

TECPETROL SOCIEDAD ANÓNIMA

RESEÑA INFORMATIVA

En cumplimiento con lo establecido en las normas de la Comisión Nacional de Valores, el Directorio de la Sociedad ha aprobado la presente Reseña Informativa correspondiente al período de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 30 de septiembre de 2022.

1. Actividad de la Sociedad

Tecpetrol realiza principalmente actividades de exploración y explotación de petróleo y gas en la República Argentina.

Los resultados operativos de la Sociedad son influidos por los niveles de producción, los precios de venta, la demanda de petróleo, gas y productos derivados, las fluctuaciones en los costos operativos, el entorno económico-financiero del país y las regulaciones gubernamentales.

A finales de febrero de 2022, cuando el mundo se aprestaba a confirmar la salida de la pandemia por coronavirus ("COVID-19"), la invasión de Rusia a Ucrania ha ocasionado nuevamente una gran incertidumbre en los mercados, impactando especialmente en los precios internacionales de los hidrocarburos y en un escenario de mayor inflación. En este contexto incierto, la Sociedad muestra condiciones de crecimiento limitadas por la situación macroeconómica argentina y la fragilidad financiera externa.

La gerencia de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones mencionadas precedentemente de manera de tomar medidas acordes a la complejidad del contexto, con el objetivo de asegurar la integridad de su personal, mantener la operación y preservar su situación financiera.

La presente Reseña Informativa de la Sociedad debe ser leída a la luz de estas circunstancias.

Los Estados Financieros Intermedios Condensados son preparados en base a las partidas registradas en la moneda funcional (USD) y se convierten a ARS a efectos de su presentación. En consecuencia, las siguientes explicaciones se basan en las variaciones producidas en la moneda funcional y no consideran el efecto de la conversión a moneda de presentación.

Análisis del tercer trimestre del año 2022

Los ingresos por ventas netos ascendieron a \$59.123,0 millones, aumentando respecto al mismo período del año anterior principalmente por el incremento en las cantidades despachadas de gas y crudo y en los precios promedio de venta de crudo, parcialmente compensado por una disminución en los precios de gas, en virtud que a partir del presente ejercicio, la totalidad de los volúmenes de gas entregados en el marco del Plan Gas 4 están sujetos a la compensación del mismo, dado que la Resolución 46E/2017 terminó su vigencia el 31 de diciembre de 2021.

La producción de gas ascendió a 1.766 millones m³, siendo un 15% mayor a la del mismo período del año anterior. Las exportaciones de gas del tercer trimestre de 2022 fueron 129,3 millones m³, mientras que en el mismo trimestre del año anterior las exportaciones ascendieron a 9,2 millones m³.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 168 mil m³ (correspondiendo un 34% a crudo escalante y el 66% restante a crudo medanita), representando una disminución del 6% respecto del mismo período del año anterior. Durante el tercer trimestre de 2022, se destinaron a exportaciones 155,4 mil m³, siendo parte despachada con posterioridad al cierre del período, en comparación con 114,8 mil m³ en el mismo trimestre del año anterior.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Los costos operativos totalizaron \$32.441,7 millones, representando un aumento del 77% comparado con el tercer trimestre del año 2021. Dicho aumento es explicado principalmente por el incremento de los costos asociados a la mayor producción (depreciaciones de propiedades, planta y equipos y el cargo por regalías), las mayores actividades de mantenimiento de pozos y el incremento de los costos laborales.

Los gastos de comercialización y administración fueron de \$5.160,3 millones, comparado con \$2.819,8 millones en el mismo período del año 2021. La variación se debe principalmente al incremento de los cargos por almacenaje y transporte por el mayor volumen de producción y el incremento de los costos laborales.

Los resultados financieros netos arrojaron una pérdida de \$6.049,0 millones, comparado con una ganancia de \$311,4 millones en el mismo período del año anterior. La variación se debe principalmente al incremento de la pérdida neta por diferencias de cambio sobre saldos en pesos argentinos, al resultado por la compra-venta y tenencia de otras inversiones y al incremento de los intereses perdidos producto del aumento de las deudas bancarias y financieras en el presente trimestre.

El cargo por impuesto a las ganancias fue \$1.062,5 millones, comparado con \$4.074,3 millones en el mismo período del año anterior. La variación se explica principalmente por las variaciones en ventas, costos y demás gastos antes comentadas y la diferencia entre la evolución del índice de inflación utilizado para calcular el ajuste por inflación fiscal y la devaluación del peso argentino.

El resultado del período fue una ganancia de \$14.345,1 millones, comparado con una ganancia de \$11.072,0 millones en el mismo período del 2021.

Análisis del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022

Los ingresos por ventas netos del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 ascendieron a \$128.194,4 millones, aumentando respecto al mismo período del año anterior, consecuencia principalmente de un incremento en las cantidades despachadas de gas y crudo y en los precios promedio de ventas de crudo, parcialmente compensado por una disminución en los precios de gas, en virtud de que a partir del presente ejercicio, la totalidad de los volúmenes de gas entregados en el marco del Plan Gas 4 están sujetos a la compensación del mismo, dado que la Resolución 46E/2017 terminó su vigencia el 31 de diciembre de 2021.

Durante los primeros nueve meses del año 2022, la producción de gas ascendió a 4.767 millones m³, siendo un 26% superior a la del mismo período del año anterior, la cual fue de 3.772 millones m³. Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 se exportó parte de la producción de gas (272,7 millones m³), mientras que en el mismo período del año anterior las exportaciones ascendieron a 12,9 millones m³.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 501 mil m³ (correspondiendo un 34% a crudo escalante y el 66% restante a crudo medanita), representando un aumento del 13% respecto de la producción del mismo período del año anterior. Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, se destinaron a exportaciones 376 mil m³ de la producción de crudo, siendo parte despachada con posterioridad al cierre del período, en comparación con 263,1 mil m³ exportados en el mismo período del año anterior.

Los costos operativos totalizaron \$78.171,8 millones en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, representando un aumento del 74% comparado con los \$44.984,0 millones registrados en el mismo período del año 2021. Dicho aumento es explicado principalmente por el incremento de los costos asociados a la mayor producción (depreciaciones de propiedades, planta y equipos y el cargo por regalías), las mayores actividades de mantenimiento de pozos, el incremento de los costos laborales y la desvalorización de ciertos materiales con baja rotación.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Los gastos de comercialización y administración por los primeros nueve meses del 2022 fueron de \$12.416,7 millones, comparado con \$3.368,9 millones del mismo período del año 2021. La variación se debe principalmente al recupero en la previsión para créditos incobrables en el período anterior y al incremento en el presente período de los cargos por almacenaje y transporte por el mayor volumen de producción y de los costos laborales, honorarios y servicios e impuestos.

Los resultados financieros netos arrojaron una pérdida de \$17.540,6 millones en el período de nueve finalizado el 30 de septiembre de 2022, comparado con una pérdida de \$6.031,9 millones en el mismo período del ejercicio anterior. La variación se debe principalmente al incremento de la pérdida neta por diferencias de cambio sobre saldos en pesos argentinos y la pérdida generada por la compra-venta y tenencia de otras inversiones, lo cual fue parcialmente compensado por el aumento de los intereses ganados generado por las colocaciones a corto plazo y la disminución de los intereses perdidos producto de las menores deudas bancarias y financieras, neto del efecto de la conversión a moneda de presentación.

El resultado por impuesto a las ganancias fue \$4.798,9 millones (ganancia), comparado con una pérdida de \$9.053,1 millones en el mismo período del año anterior. La variación se explica por las variaciones en ventas, costos y demás gastos antes comentadas y la diferencia entre la evolución del índice de inflación utilizado para calcular el ajuste por inflación fiscal y la devaluación del peso argentino.

El resultado del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 arrojó una ganancia de \$24.433,0 millones, mientras que en el mismo período del 2021 la ganancia ascendió a \$20.310,5 millones.

Liquidez y flujo de fondos

El efectivo neto generado por las actividades operativas en los primeros nueve meses del año 2022 fue de \$62.720,3 millones.

Al 30 de septiembre de 2022, las deudas bancarias y financieras de la Sociedad ascienden a \$117.504,7 millones y el patrimonio neto a \$167.087,6 millones.

Mediante la Comunicación "A" 7106 del 15 de septiembre de 2020, el BCRA incluyó restricciones al acceso al mercado de cambios entre las cuales, para entidades con deudas financieras con el exterior con una contraparte no vinculada y emisiones de títulos de deuda con registro público en el país denominadas en moneda extranjera, cuyo vencimiento opere entre el 15 de octubre de 2020 y el 31 de marzo de 2021, incluyó la obligación de presentar un plan de refinanciación bajo ciertos parámetros. Adicionalmente, con fecha 25 de febrero de 2021, 9 de diciembre de 2021, 3 de marzo de 2022 y 13 de octubre de 2022 mediante las Comunicaciones "A" 7230, "A" 7416, "A" 7466 y "A" 7621, respectivamente, el BCRA extendió la obligación de presentar un plan de refinanciación para los vencimientos de capital programados desde el 1 de abril de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2021, desde el 1 de enero de 2022 hasta el 30 de junio de 2022, desde el 1 de julio de 2022 al 31 de diciembre de 2022 y desde el 1 de enero de 2023 al 31 de diciembre de 2023, respectivamente, en los términos de la Comunicación "A" 7106. A la fecha de emisión de la presente Reseña Informativa la Sociedad ha refinanciado sus deudas en los términos de las comunicaciones mencionadas anteriormente.

Adicionalmente, el 21 de julio del 2022 el BCRA emitió la Comunicación A 7552, por la cual se incluye la tenencia de Certificados de Depósitos Argentinos Representativos de Acciones Extranjeras (Cedears) dentro del cupo de USD 100.000 de activos externos líquidos que condicionan el acceso al Mercado Único y Libre de Cambios (MULC). A la fecha de emisión de la presente Reseña Informativa la Sociedad no posee este tipo de tenencias.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

El 23 de agosto de 2022 el Directorio de Tecpetrol S.A. aprobó la distribución de dividendos desafectando parcialmente la Reserva para futuros dividendos por \$7.346 millones, siendo \$6.832 millones cancelados en especie (bonos) y \$514 millones en efectivo. Los mismos fueron pagados el 30 de agosto de 2022.

Las inversiones en Propiedades, planta y equipos en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 ascendieron a \$62.089,5 millones, siendo las más significativas las correspondientes al área Fortín de Piedra.

2. Estructura de la Situación Financiera al 30 de septiembre de 2022 (comparativa al 30 de septiembre de 2021, 2020, 2019 y 2018– valores expresados en miles de pesos)

	Al 30 de septiembre de				
	2022	2021	2020	2019	2018
Activo no corriente	224.042.444	129.707.805	102.234.939	99.721.242	69.512.017
Activo corriente	106.134.241	77.052.459	44.420.843	30.364.683	17.800.343
Total del Activo	330.176.685	206.760.264	146.655.782	130.085.925	87.312.360
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad	167.087.612	74.708.997	40.555.504	26.551.685	15.464.213
Total Patrimonio Neto	167.087.612	74.708.997	40.555.504	26.551.685	15.464.213
Pasivo no corriente	32.138.298	89.843.343	53.526.739	53.987.806	57.811.195
Pasivo corriente	130.950.775	42.207.924	52.573.539	49.546.434	14.036.952
Total del Pasivo	163.089.073	132.051.267	106.100.278	103.534.240	71.848.147
Total del Patrimonio Neto y Pasivo	330.176.685	206.760.264	146.655.782	130.085.925	87.312.360

3. Estructura de Resultados y de Resultados Integrales por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 (comparativa con el mismo periodo finalizado al 30 de septiembre de 2021, 2020, 2019 y 2018 – valores expresados en miles de pesos)

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de				
	2022	2021	2020	2019	2018
Resultado operativo	37.068.336	35.398.980	12.509.714	15.489.061	5.456.321
Resultados financieros netos	(17.540.610)	(6.031.856)	(7.966.154)	(8.496.398)	(4.117.860)
Resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional	106.437	(3.498)	701	(44.453)	-
Resultado antes de impuestos	19.634.163	29.363.626	4.544.261	6.948.210	1.338.461
Impuesto a las ganancias	4.798.867	(9.053.131)	(1.268.742)	(4.137.358)	797.986
Resultado por operaciones continuas	24.433.030	20.310.495	3.275.519	2.810.852	2.136.447
Resultado por operaciones discontinuas	-	-	-	-	53.407
Resultado del período	24.433.030	20.310.495	3.275.519	2.810.852	2.189.854
Estado de resultados integrales					
Resultado del período	24.433.030	20.310.495	3.275.519	2.810.852	2.189.854
Otros resultados integrales de operaciones continuas	48.006.355	8.780.030	8.316.565	9.747.454	7.717.915
Otros resultados integrales de operaciones discontinuas	-	-	-	-	(11.727)
Resultados integrales del período	72.439.385	29.090.525	11.592.084	12.558.306	9.896.042

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

4. Estructura de Flujo de Efectivo por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022
(comparativa con el mismo período finalizado al 30 de septiembre de 2021, 2020, 2019 y 2018 – valores expresados en miles de pesos)

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de				
	2022	2021	2020	2019	2018
Fondos generados por las actividades operativas	62.720.339	54.421.063	25.752.797	22.758.230	2.885.164
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(67.292.978)	(39.815.427)	(4.372.981)	(19.687.774)	(22.399.980)
Fondos (aplicados) / generados por las actividades de financiación	(12.918.284)	(19.720.957)	(11.542.831)	837.284	11.444.143
Total de fondos (aplicados) / generados durante el período	(17.490.923)	(5.115.321)	9.836.985	3.907.740	(8.070.673)

5. Datos Estadísticos por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 (situación comparativa con el mismo período finalizado al 30 de septiembre 2021, 2020, 2019 y 2018 – valores expresados en miles de m³ equivalentes)

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de				
	2022	2021	2020	2019	2018
Volumen de producción (*)					
Producción total en unidades equivalentes	5.268	4.216	3.941	4.832	2.415
Producción de petróleo	501	444	415	485	379
Producción de gas	4.767	3.772	3.526	4.347	2.036
Mercado interno	4.619	3.940	3.683	4.655	2.246
Exportaciones	649	276	258	177	169

(*) Equivalencia volumétrica (1.000 m³ de gas = 1 m³ de petróleo)

6. Índices al 30 de septiembre de 2022 (situación comparativa al 30 de septiembre 2021, 2020, 2019 y 2018)

	Al 30 de septiembre de				
	2022	2021	2020	2019	2018
Liquidez	0,81	1,83	0,84	0,61	1,27
Solvencia	1,02	0,57	0,38	0,26	0,22
Inmovilización del capital	0,68	0,63	0,70	0,77	0,80

Liquidez: Activo corriente/Pasivo corriente

Solvencia: Patrimonio Neto Total/Pasivo Total

Inmovilización del capital: Activo no corriente/Total del Activo

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

7. Perspectivas

La Sociedad posee habilidades y conocimientos que le otorgan ventajas competitivas para posicionarse como líder en el desarrollo regional de recursos no convencionales en proyectos de largo plazo con importancia para el país, con impacto en la creación de empleo, el desarrollo de cadenas de valor, ahorro fiscal, sustitución de importaciones, la mejora de la balanza comercial y la reducción del precio del gas para consumidores e industrias.

En la Cuenca Neuquina, con la participación de Tecpetrol en el Plan Gas 4, se espera continuar con el nivel de actividad de perforación y completación para mantener el *plateau* de producción de gas en el orden de 18 MMm³/d.

8. Hechos posteriores

El 1 de noviembre de 2022 la Sociedad rescató totalmente las ONs Clase 1. El precio del rescate equivale al 100% del monto principal de las ONs Clase 1 más los intereses devengados y no pagados hasta la fecha de rescate.

Con fecha 17 de octubre de 2022 Tecpetrol S.A. celebró un préstamo por la suma de USD 300 millones con Itaú Unibanco S.A. Nassau Branch y Banco Santander S.A., el cual fue desembolsado el 28 de octubre de 2022 y fue utilizado para financiar parte del rescate total de las ONs Clase 1 mencionado anteriormente, de conformidad con lo requerido por el punto 3.17 de la Comunicación "A" 7490 del BCRA (texto ordenado de Comercio Exterior y Cambios). El vencimiento del préstamo será en abril de 2026 y el capital será pagado en trece cuotas trimestrales iguales a partir de los seis meses del desembolso, quedando totalmente cancelado a la fecha de vencimiento. El mismo devenga intereses compensatorios a una tasa anual Term SOFR de 3 meses más un margen aplicable de 2,15% por año, correspondiendo que los mismos sean abonados trimestralmente. La sociedad controlante Tecpetrol Internacional S.L.U. garantiza incondicional e irrevocablemente dicho préstamo.

Durante el mes de octubre de 2022 se cerraron acuerdos de sobregiro a plazo por un total de \$23.800 millones con BBVA Francés, Banco Patagonia, Banco Galicia, Citibank y Banco Santander.

Con fecha 28 de octubre de 2022 el Directorio de Tecpetrol S.A. aprobó la distribución de dividendos en efectivo desafectando parcialmente la Reserva para futuros dividendos por \$3.411 millones. Los mismos fueron pagados el 4 de noviembre de 2022.

Con posterioridad al 30 de septiembre de 2022 y a la fecha de emisión de la presente Reseña Informativa, no se han producido otros hechos, situaciones o circunstancias, que los mencionados en la presente Reseña Informativa, que afecten o puedan afectar significativamente la situación patrimonial, económica, financiera o requieran alguna mención adicional en la Reseña Informativa.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de noviembre de 2022.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Alejandro J. Rosa
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 F° 136

por el Directorio

Juan J. Mata
Director Titular