

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 seis meses iniciado el 1 de enero de 2020 y finalizado el 30 de junio de 2020.

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 se ven afectados principalmente 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.

La Sociedad opera en un contexto económico cuyas variables principales están siendo afectadas por la volatilidad en los precios de los commodities y los efectos de la pandemia por COVID-19, produciendo una crisis económica y financiera global con impactos en la actividad de la Sociedad. La agenda económica del Gobierno nacional está actualmente dominada por la crisis sanitaria y la renegociación de la deuda pública.

La Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones mencionadas precedentemente, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar los eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que merecieran ser reconocidos en los Estados Financieros de períodos futuros.

Análisis del segundo trimestre del año 2020

Los ingresos por ventas netos ascendieron a \$15.236,4 millones, disminuyendo respecto al mismo período del año anterior como consecuencia de menores entregas de gas y petróleo y a una disminución en los precios promedio de ventas principalmente debido al impacto de la crisis económica global generada por la pandemia por COVID-19 mencionada anteriormente.

La producción de gas ascendió a 1.097 millones m³, siendo un 23% menor a la del mismo período del año anterior, la cual fue de 1.431 millones m³. En el segundo trimestre de 2020 se exportó parte de la producción (1,8 millones m³) mientras que en el mismo trimestre del año anterior la totalidad de la producción fue vendida al mercado interno.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 111 mil m³ (correspondiendo un 45% a crudo escalante y el 55% restante a crudo medanita), representando una disminución del 29% respecto del mismo período del año anterior. En el segundo trimestre de 2020, un 83% de la producción de crudo fue destinado a exportaciones, de las cuales una parte fueron despachadas con posterioridad al cierre del período, comparado con un 41% en el mismo trimestre del año anterior.

Véase nuestro informe de fecha

7 de agosto de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

Los costos operativos totalizaron \$ 11.385,8 millones, representando un aumento del 22% comparado con los del segundo trimestre del año 2019, explicado principalmente por las desvalorizaciones de propiedades, planta y equipos en las áreas El Tordillo y La Tapera – Puesto Quiroga y Aguaragüe y por la variación del tipo de cambio, lo cual fue parcialmente compensado por una disminución de las depreciaciones de propiedades, planta y equipos, del cargo por las regalías y de las operaciones de mantenimiento y servicios de pozos, como consecuencia de la disminución de la producción y de los precios promedio de venta mencionado anteriormente.

Los gastos de comercialización y administración ascendieron a \$ 1.649,2 millones, siendo un 31% superiores a los del mismo trimestre del año 2019. Dicha variación se debe principalmente a la variación del tipo de cambio y al cargo de la previsión para créditos incobrables, parcialmente compensado por una disminución en los cargos de almacenaje y transporte por el menor volumen de producción

Los resultados financieros netos arrojaron una pérdida de \$ 2.551,3 millones, comparado con \$ 666 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.

El resultado por impuesto a las ganancias fue \$ 423,0 millones (ganancia), comparado con una pérdida de \$ 2.380,2 millones en el mismo período del año anterior. La variación se explica principalmente por el efecto acumulado por el inicio de la aplicación del ajuste por inflación impositivo durante el segundo trimestre del año 2019 y las diferencias de cambio.

El resultado neto fue \$ 1.364,7 millones (pérdida), mientras que en el mismo período del 2019 había sido una ganancia de \$ 1.945,0 millones.

Análisis del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020

Los ingresos por ventas netos del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 ascendieron a \$ 31.579 millones, aumentando respecto al mismo período del año anterior, consecuencia principalmente de la variación del tipo de cambio, lo cual fue parcialmente compensado por menores entregas de gas y petróleo y por una disminución en los precios promedio de ventas principalmente debido al impacto de la crisis económica global generada por la pandemia por COVID-19 mencionada anteriormente.

Durante los primeros seis meses del año 2020, la producción de gas ascendió a 2.236 millones m³, siendo un 22% menor a la del mismo período del año anterior, la cual fue de 2.881 millones m³. Durante el período seis meses finalizado el 30 de junio 2020 se exportó parte de la producción de gas al mercado externo (9,9 millones m³.) mientras que en el mismo período del año anterior la totalidad de la producción fue vendida al mercado interno.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 269 mil m³ (correspondiendo un 41% a crudo escalante y el 59% restante a crudo medanita), representando una disminución del 15% respecto de la producción del mismo período del año anterior. En el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020, un 49% de la producción de crudo fue destinado a exportaciones, de las cuales una parte fueron despachadas con posterioridad al cierre del período, comparado con un 43% en el mismo período del año anterior.

Los costos operativos totalizaron \$21.527,3 millones en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020, representando un aumento del 22% comparado con los \$17.680,7 millones registrados en el mismo período del año 2019, explicado principalmente por la variación del tipo de cambio y las desvalorizaciones de propiedades, planta y equipos en las áreas El Tordillo y La Tapera – Puesto Quiroga y Aguaragüe lo cual fue parcialmente compensado por una disminución de las depreciaciones de propiedades, planta y equipos, del cargo por las regalías y de las operaciones de mantenimiento y

Véase nuestro informe de fecha

7 de agosto de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

servicios de pozos, como consecuencia de la disminución de la producción y de los precios promedio de venta mencionado anteriormente.

Los gastos de comercialización y administración por los primeros seis meses del 2020 fueron de \$2.798,9 millones, siendo un 21% superior a los \$2.316,1 millones del mismo período del año 2019. Dicha variación se debe principalmente a la variación del tipo de cambio y al cargo de la provisión para créditos incobrables, parcialmente compensado por una disminución en los cargos de almacenaje y transporte por el menor volumen de producción

Los resultados financieros netos arrojaron una pérdida de \$4.798,6 millones en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020, comparado con una pérdida de \$3.060,7 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, parcialmente compensado por una disminución de los intereses debido a menores deudas bancarias y financieras.

El cargo por impuesto a las ganancias fue \$ 168,2 millones (pérdida), comparado con una pérdida de \$ 1.760,6 millones en el mismo período del año anterior. La variación se explica principalmente por el menor resultado operativo del 2020 y las diferencias de cambio.

El resultado neto por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 arrojó una ganancia de \$843,6 millones, mientras que en el mismo período del 2019 la ganancia neta ascendió a \$4.267,2 millones.

Liquidez y flujo de fondos

El efectivo neto generado por las actividades operativas en los primeros seis meses del año 2020 fue de \$ 16.512 millones.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 la Sociedad ha contado con flujos de fondos provenientes de sus actividades ordinarias y del financiamiento bancario. Dicho financiamiento se obtuvo a tasas de mercado, considerando características comparables de solvencia, solidez, generación de fondos y riesgo.

Adicionalmente, con fecha 20 de febrero de 2020, la Sociedad emitió ONs Clase 2 y 3 por un valor nominal de USD 10,8 millones y \$2.414,1 millones, respectivamente, con un precio de emisión del 100%, cuyos vencimientos operan el 20 de febrero de 2021 (o el día hábil inmediato posterior). Las ONs Clase 2 devengan intereses a una tasa fija de 4,0 % mientras que las ONs Clase 3 devengan intereses a una tasa BADLAR más un margen de 4,50%. En ambas Clases, los intereses son pagaderos en forma trimestral y el capital será cancelado en forma íntegra al vencimiento. Los fondos obtenidos por la emisión de las mencionadas ONs tuvieron como destino, la integración de capital de trabajo y la refinanciación de pasivos.

Al 30 de junio de 2020, las deudas bancarias y financieras de la Sociedad ascienden a \$ 84.928,6 millones y el patrimonio neto a \$ 35.131,5 millones.

Véase nuestro informe de fecha

7 de agosto de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

Las inversiones en Propiedades, planta y equipos en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020, netas de las adquisiciones no pagadas durante el período, alcanzan los \$ 2.857,7 millones, siendo las más significativas las correspondientes al área Fortín de Piedra.

Al 30 de junio de 2020 la Sociedad presenta un capital de trabajo negativo de \$ 18.371,5 millones generado principalmente por préstamos con sociedades relacionadas. La Sociedad cuenta con distintas alternativas que le permitirán atender los compromisos asumidos.

2. Estructura de la Situación Financiera (comparativa al 30 de junio de 2019, 2018 y 2017– valores expresados en miles de pesos)

	Al 30 de junio de			
	2020	2019	2018	2017
Activo no corriente	103.062.727	78.063.927	43.922.115	7.164.834
Activo corriente	33.219.219	23.592.824	9.947.734	1.407.910
Total del Activo	136.281.946	101.656.751	53.869.849	8.572.744
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad	35.131.507	22.091.851	9.243.892	4.268.515
Participación no controlante	-	-	1.691	50
Total Patrimonio Neto	35.131.507	22.091.851	9.245.583	4.268.565
Pasivo no corriente	49.559.759	57.302.092	34.816.729	1.684.044
Pasivo corriente	51.590.680	22.262.808	9.807.537	2.620.135
Total del Pasivo	101.150.439	79.564.900	44.624.266	4.304.179
Total del Patrimonio Neto y Pasivo	136.281.946	101.656.751	53.869.849	8.572.744

3. Estructura de Resultados y de Resultados Integrales (comparativa con el mismo período finalizado al 30 de junio de 2019, 2018 y 2017– valores expresados en miles de pesos)

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de			
	2020	2019	2018	2017
Resultado operativo	5.806.741	9.090.040	2.080.895	(550.856)
Resultados financieros netos	(4.798.560)	(3.060.658)	(1.808.965)	(151.683)
Resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional	3.574	(1.585)	-	(4)
Resultado antes de impuestos	1.011.755	6.027.797	271.930	(702.543)
Impuesto a las ganancias	(168.157)	(1.760.604)	153.661	141.821
Resultado por operaciones continuas	843.598	4.267.193	425.591	(560.722)
Resultado por operaciones discontinuas	-	-	166	(176.966)
Resultado del período	843.598	4.267.193	425.757	(737.688)
Estado de resultados integrales				
Resultado del período	843.598	4.267.193	425.757	(737.688)
Otros resultados integrales de operaciones continuas	5.324.489	2.092.039	3.206.465	141.920
Otros resultados integrales de operaciones discontinuas	-	-	43.550	121.208
Resultados integrales del período	6.168.087	6.359.232	3.675.772	(474.560)

Véase nuestro informe de fecha

7 de agosto de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

4. Estructura de Flujo de Efectivo (comparativa con el mismo período finalizado al 30 de junio de 2019, 2018 y 2017 – valores expresados en miles de pesos)

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de			
	2020	2019	2018	2017
Fondos generados por / (aplicados a) las actividades operativas	16.511.991	10.201.626	(429.283)	1.251.327
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(2.827.265)	(12.678.415)	(13.442.848)	(1.954.937)
Fondos (aplicados a) / generados por las actividades de financiación	(8.968.902)	3.085.749	5.060.576	770.899
Total de fondos generados / (aplicados) durante el período	4.715.824	608.960	(8.811.555)	67.289

5. Datos Estadísticos (situación comparativa con el mismo período finalizado al 30 de junio 2019, 2018 y 2017 – valores expresados en miles de m³ equivalentes)

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de			
	2020	2019	2018	2017
Volumen de producción (*)				
Producción total en unidades equivalentes	2.505	3.199	1.308	570
Producción de petróleo	269	318	224	192
Producción de gas	2.236	2.881	1.084	378
Mercado interno	2.363	3.063	1.201	510
Exportaciones	142	136	107	60

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

6. Índices (situación comparativa al 30 de junio 2019, 2018 y 2017)

	Al 30 de junio de			
	2020	2019	2018	2017
Liquidez	0,64	1,06	1,01	0,54
Solvencia	0,35	0,28	0,21	0,99
Inmovilización del capital	0,76	0,77	0,82	0,84

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

7 de agosto de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

7. Perspectivas

El brote de COVID-19 sigue teniendo un impacto adverso sobre la economía mundial, cuyo alcance y duración aún es incierto. El sector de hidrocarburos local también se ha visto significativamente afectado, por la menor demanda y la capacidad de almacenaje de crudo al límite ante la menor refinación, siendo incierta su evolución futura.

Durante el trimestre pasado, los productores llegaron a un acuerdo de restricción de producción, el cual sumado a la salida gradual de la pandemia de los países europeos y asiáticos y su consecuente aumento de la demanda, generaron una recuperación del precio internacional del petróleo. La fijación de un precio interno para el crudo ("barril criollo") sumado a la eliminación de las retenciones a la exportación cuando los precios no superen dicho precio, permitieron reabrir y sostener la producción.

Tecpetrol no es ajena a esta situación. Se han tomado decisiones para adaptar la operación a la nueva realidad, postergando inversiones, afrontar una reducción adicional de costos y adaptar la producción a las condiciones del mercado, trabajando con los clientes y nuestra cadena de valor de proveedores para preservar la situación financiera. Serán claves las medidas que tome el Gobierno nacional en materia de hidrocarburos, para asegurar la sustentabilidad de la empresa y alentar nuevas inversiones.

La Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones mencionadas precedentemente, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar los eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que merecieran ser reconocidos en los Estados Financieros de períodos futuros. A la fecha de emisión de la presente Reseña Informativa el alcance final de la pandemia y su impacto en la economía del país es desconocido e imposible de predecir razonablemente como así también en qué medida afectará las operaciones de la Sociedad y los resultados de las mismas. Sin embargo, no se prevé que dicha situación afecte la continuidad de los negocios. Dada la solidez financiera actual de la compañía y de sus accionistas, se estima que podrá seguir haciendo frente a sus compromisos financieros de los próximos doce meses.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de agosto de 2020.

Véase nuestro informe de fecha
7 de agosto de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

por el Directorio

(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

Juan J. Mata
Director Titular