

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 ejercicio de doce meses iniciado el 1 de enero de 2020 y finalizado el 31 de diciembre 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 económico-cambiaria y la emergencia sanitaria.

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.

Análisis del cuarto trimestre del año 2020

Los ingresos por ventas netos ascendieron a \$18.663,0 millones. Respecto al mismo período del año anterior, los ingresos aumentaron como consecuencia de la variación del tipo de cambio, lo cual fue parcialmente compensado por menores entregas de gas y petróleo y una disminución en los precios promedio de venta debido principalmente al impacto de la crisis económica global generada por la pandemia por COVID-19 mencionada anteriormente.

La producción de gas ascendió a 1.008 millones m³, siendo un 12% menor a la del mismo período del año anterior, la cual fue de 1.144 millones m³. En el trimestre se exportaron 7,6 millones m³ de gas, mientras que en el mismo trimestre del año anterior las exportaciones ascendieron a 13,8 millones m³.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 136 mil m³ (correspondiendo un 37% a crudo escalante y el 63% restante a crudo mediano), representando una disminución del 17% respecto del mismo período del año anterior. En el cuarto trimestre de 2020, un 40% 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 25% en el mismo trimestre del año anterior.

Los costos operativos totalizaron \$ 9.453,3 millones, representando una disminución del 2% comparado con los del cuarto trimestre del año 2019, lo cual es explicado principalmente 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, lo cual fue parcialmente compensado por la variación del tipo de cambio.

Véase nuestro informe de fecha

2 de marzo de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

Los gastos de comercialización y administración ascendieron a \$ 2.690,4 millones, siendo un 147% 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, lo cual fue parcialmente compensado por una disminución de los impuestos y en el cargo de almacenaje y transporte debido a la disminución en la operación.

Los resultados financieros netos arrojaron una pérdida de \$ 5.549,0 millones, comparado con una pérdida de \$ 2.802,5 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 negativo generado por los instrumentos financieros derivados y al resultado por la recompra de obligaciones negociables, lo cual fue parcialmente compensado por una disminución de los intereses perdidos debido a menores deudas bancarias y financieras, al incremento de los intereses ganados debido al aumento de las colocaciones a corto plazo y a una menor pérdida generada por el resultado de los títulos públicos.

El resultado por impuesto a las ganancias fue \$ 414,7 millones (pérdida), comparado con una pérdida \$ 1.348,4 millones, en el mismo período del año anterior, lo cual es explicado principalmente por las variaciones en ventas, costos y demás gastos antes comentadas y al efecto de la variación del tipo de cambio sobre los saldos fiscales.

El resultado neto fue \$ 538,4 millones (ganancia), mientras que en el mismo período del 2019 había sido una ganancia de \$ 1.402,1 millones.

Análisis del año 2020

Los ingresos por ventas netos ascendieron a \$ 71.540 millones, aumentando respecto al 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 el año, la producción de gas ascendió a 4.534 millones m³, siendo un 17% menor a la del año anterior, la cual fue de 5.491 millones m³. Durante el año se exportaron 20,7 millones m³ de gas, mientras que en el año anterior se exportaron 13,9 millones m³.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 551 mil m³ (correspondiendo un 38% a crudo escalante y el 62% restante a crudo mediano), representando una disminución del 15% respecto al 2019. El 54% de la producción de crudo fue destinado a exportaciones, de las cuales una parte fueron despachadas con posterioridad al cierre del ejercicio, comparado con un 33% del año anterior.

Los costos operativos totalizaron \$42.805,8 millones, representando un aumento del 13% comparado con los \$37.745,9 millones registrados en el 2019. Dicha incremento se explica principalmente por la variación del tipo de cambio y por los cargos por desvalorización de propiedades, planta y equipos reconocidos en el ejercicio 2020 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 de 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 mencionada anteriormente.

Los gastos de comercialización y administración ascendieron a \$8.221,6 millones, siendo un 65% superior a los \$4.990,5 millones registrados en el 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 impuestos y almacenaje y transporte por el menor volumen de producción.

Véase nuestro informe de fecha

2 de marzo de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

Los resultados financieros netos arrojaron una pérdida de \$13.515,2 millones, comparado con una pérdida de \$11.298,9 millones en ejercicio anterior. La variación se debe principalmente a la variación del tipo de cambio, al resultado negativo generado por los instrumentos derivados y al resultado por recompra de obligaciones negociables, lo cual fue parcialmente compensado por una disminución de la pérdida neta por diferencias de cambio sobre saldos en pesos argentinos, una disminución de los intereses perdidos debido a menores deudas bancarias y financieras, al incremento de los intereses ganados debido al aumento de las colocaciones a corto plazo y a una menor pérdida generada por el resultado de los títulos públicos.

El cargo por impuesto a las ganancias fue \$ 1.683,4 millones (pérdida), comparado con una pérdida de \$ 5.485,8 millones en el año anterior. La variación se explica principalmente por el menor resultado operativo y al efecto de la variación del tipo de cambio sobre los saldos fiscales.

El resultado neto arrojó una ganancia de \$3.813,9 millones, mientras que en el 2019 la ganancia neta ascendió a \$4.213,0 millones.

Liquidez y flujo de fondos

Durante el presente ejercicio la Sociedad ha contado con flujos de fondos provenientes de sus actividades ordinarias y en menor medida, de financiamiento bancario y la emisión de obligaciones negociables (ONs).

El efectivo neto generado por las actividades operativas en el año 2020 fue de \$ 37.319,1 millones.

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.

Dicho financiamiento se obtuvo a tasas de mercado, considerando características comparables de solvencia, solidez, generación de fondos y riesgo.

Al 31 de diciembre de 2020, las deudas bancarias y financieras de la Sociedad ascienden a \$ 96.197,3 millones y el patrimonio neto asciende a \$ 45.618,5 millones.

En función a lo establecido en la Comunicación "A" 7030 del Banco Central de la República Argentina (BCRA) del 28 de mayo de 2020 y sus modificatorias, se requiere la conformidad previa del mismo para el acceso al mercado de cambios para la cancelación de servicios de capital de endeudamientos financieros con el exterior cuando el acreedor sea una contraparte vinculada al deudor. Mediante la Comunicación "A" 7106 del 15 de septiembre de 2020, el BCRA incluyó nuevas 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 mediante la Comunicación "A" 7230 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, en los términos de la Comunicación "A" 7106.

A la fecha de la presente Reseña Informativa la Sociedad ha refinanciado toda su deuda con vencimiento hasta el 31 de marzo de 2021 y deberá presentar un plan de refinanciación en los términos de la Comunicación "A" 7230.

Véase nuestro informe de fecha

2 de marzo de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

Adicionalmente, con fecha 9 de febrero de 2021, la Sociedad emitió ONs Clase 4 por un valor nominal de USD 6,5 millones, con un precio de emisión del 100%, integradas en efectivo en dólares estadounidenses y en especie mediante la entrega de ONs Clase 2, que devengan intereses a una tasa fija de 4 % y cuyo vencimiento opera el 9 de febrero de 2023. 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 tienen como destino la refinanciación parcial de las ONs Clase 2 conforme se establece en la Comunicación "A" 7106 del BCRA.

Las inversiones en Propiedades, planta y equipos en el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020, netas de las adquisiciones no pagadas durante el ejercicio, alcanzan los \$ 5.502,9 millones, siendo las más significativas las correspondientes al área Fortín de Piedra.

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad presenta un capital de trabajo negativo de \$ 5.177 millones (\$ 26.794,3 millones al 31 de diciembre de 2019) 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 al 31 diciembre de 2020 (comparativa al 31 de diciembre de 2019, 2018, 2017 y 2016 – valores expresados en miles de pesos)

	Al 31 de diciembre de				
	2020	2019	2018	2017	2016
Activo no corriente	110.448.000	99.389.194	67.583.445	16.193.566	10.436.099
Activo corriente	51.392.239	23.115.728	16.142.735	11.010.955	1.932.941
Total del Activo	161.840.239	122.504.922	83.726.180	27.204.521	12.369.040
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad	45.618.472	29.088.420	15.732.619	4.731.741	1.068.119
Participación no controlante	-	-	-	2.117	(15.729)
Total Patrimonio Neto	45.618.472	29.088.420	15.732.619	4.733.858	1.052.390
Pasivo no corriente	59.652.554	43.506.480	52.501.555	17.284.349	6.511.388
Pasivo corriente	56.569.213	49.910.022	15.492.006	5.186.314	4.805.262
Total del Pasivo	116.221.767	93.416.502	67.993.561	22.470.663	11.316.650
Total del Patrimonio Neto y Pasivo	161.840.239	122.504.922	83.726.180	27.204.521	12.369.040

Véase nuestro informe de fecha

2 de marzo de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

3. Estructura de Resultados y de Resultados Integrales por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
(comparativa con el mismo ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019, 2018, 2017 y 2016 – valores expresados en miles de pesos)

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de				
	2020	2019	2018	2017	2016
Resultado operativo	19.017.249	21.028.818	5.499.778	(517.073)	(87.876)
Resultados financieros netos	(13.515.162)	(11.298.904)	(3.837.033)	(331.329)	(224.273)
Resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional	(4.725)	(31.141)	(2.034)	15.310	(3)
Resultado antes de impuestos	5.497.362	9.698.773	1.660.711	(833.092)	(312.152)
Impuesto a las ganancias	(1.683.426)	(5.485.806)	2.077.970	154.599	48.031
Resultado por operaciones continuas	3.813.936	4.212.967	3.738.681	(678.493)	(264.121)
Resultado por operaciones discontinuas	-	-	53.407	(108.447)	(303.698)
Resultado del ejercicio	3.813.936	4.212.967	3.792.088	(786.940)	(567.819)
Estado de resultados integrales					
Resultado del ejercicio	3.813.936	4.212.967	3.792.088	(786.940)	(567.819)
Otros resultados integrales de operaciones continuas	12.841.116	10.882.074	6.384.087	651.426	385.720
Otros resultados integrales de operaciones discontinuas	-	-	(11.727)	126.059	(114.331)
Resultados integrales del ejercicio	16.655.052	15.095.041	10.164.448	(9.455)	(296.430)

4. Estructura de Flujo de Efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 (comparativa con el mismo ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019, 2018, 2017 y 2016 – valores expresados en miles de pesos)

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de				
	2020	2019	2018	2017	2016
Fondos generados por (aplicados a) las actividades operativas	37.319.066	34.349.166	3.506.271	(394.732)	634.738
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(17.977.075)	(23.220.914)	(30.555.774)	(7.214.302)	(1.923.960)
Fondos (aplicados) / generados por las actividades de financiación	(13.403.124)	(10.694.077)	16.413.663	14.922.909	1.674.126
Total de fondos generados / (aplicados) durante el ejercicio	5.938.867	434.175	(10.635.840)	7.313.875	384.904

Véase nuestro informe de fecha

2 de marzo de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

5. Datos Estadísticos por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 (situación comparativa con el mismo ejercicio finalizado al 31 de diciembre 2019, 2018, 2017 y 2016 – valores expresados en miles de m³ equivalentes)

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de				
	2020	2019	2018	2017	2016
Volumen de producción (*)					
Producción total en unidades equivalentes	5.085	6.139	3.941	1.292	1.114
Producción de petróleo	551	648	560	415	515
Producción de gas	4.534	5.491	3.381	877	599
Mercado interno	4.766	5.899	3.710	1.232	869
Exportaciones	319	240	231	60	245

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

6. Índices al 31 de diciembre de 2020 (situación comparativa al 31 de diciembre 2019, 2018, 2017 y 2016)

	Al 31 de diciembre de				
	2020	2019	2018	2017	2016
Liquidez	0,91	0,46	1,04	2,12	0,40
Solvencia	0,39	0,31	0,23	0,21	0,09
Inmovilización del capital	0,68	0,81	0,81	0,60	0,84
Rentabilidad	0,10	0,19	0,37	(0,27)	(0,47)

Liquidez: Activo corriente/Pasivo corriente

Solvencia: Patrimonio Neto Total/Pasivo Total

Inmovilización del capital: Activo no corriente/Total del Activo

Rentabilidad: Resultado neto del ejercicio/Patrimonio Neto promedio

Véase nuestro informe de fecha

2 de marzo de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

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.

La pandemia del COVID-19 y el rebrote que se experimenta actualmente en distintas partes del mundo, sigue teniendo un impacto adverso sobre la economía global. A la fecha de emisión de la presente Reseña Informativa el alcance final y su impacto en la economía del país es aún desconocido e imposible de predecir razonablemente como así también en qué medida afectará las operaciones de la Sociedad. Sin embargo, no se prevé que dicha situación afecte la continuidad de los negocios.

En la cuenca neuquina, con la participación de Tecpetrol en el “Plan de Promoción de la Producción de Gas Natural Argentino–Esquema de Oferta y Demanda 2020-2024” (“Plan Gas 4”), se espera un incremento de actividad de perforación y completación para mantener un *plateau* en el orden de 14 MMm3/d. En El Tordillo, en el mes de enero de 2021, se retomó la campaña de perforación iniciada en el 2018, siguiendo los protocolos para la prevención del COVID-19. Dicha campaña tiene como objetivo buscar prospectos similares en otras zonas del yacimiento, prosiguiendo el análisis de la eficiencia de la operación para la optimización de los costos.

Durante el 2021, se prevé continuar con la exportación de crudo en niveles similares a los del 2020. Con relación al gas natural, se estima que las entregas a los distintos segmentos se mantendrán en proporciones similares a las del año anterior.

En cuanto a los precios de venta para el año 2021, se estima negociar el petróleo crudo (escalante y medanito) en el mercado interno en torno a la paridad de exportación; para el gas natural se espera que los precios con destino a los usuarios industriales y GNC se incrementen con relación al año anterior, mientras que el precio con destino a los usuarios residenciales, dependerá de los ajustes tarifarios que autorice la autoridad de aplicación. Asimismo, el precio de referencia para generación eléctrica dependerá de los ajustes que Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S.A. (CAMMESA) determine necesarios, comparado con el costo de utilizar otros combustibles.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 2 de marzo de 2021.

Véase nuestro informe de fecha
2 de marzo de 2021
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