

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 tres meses iniciado el 1 de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021.

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 son afectadas por la variabilidad en los precios de los commodities y los efectos de la pandemia por coronavirus ("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 emergencia sanitaria y la crisis económica.

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.

Análisis del primer trimestre del año 2021

Los ingresos por ventas netos ascendieron a \$21.692 millones, aumentando respecto al mismo período del año anterior como consecuencia de la variación del tipo de cambio y un incremento en los precios promedio de ventas de crudo, lo cual fue parcialmente compensado por menores entregas de gas y petróleo y por una disminución en los precios promedio de ventas de gas. La disminución de la producción se debe principalmente a la menor demanda por el impacto de la crisis económica generada por la pandemia de la COVID-19 mencionada anteriormente.

La producción de gas ascendió a 1.056 millones m³, siendo un 7% menor a la del mismo período del año anterior, la cual fue de 1.139 millones m³. En el primer trimestre de 2021 se exportó parte de la producción de gas al mercado externo (3,7 millones m³) mientras que en el mismo trimestre del año anterior las exportaciones ascendieron a 8,1 millones m³.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 130 mil m³ (correspondiendo un 39% a crudo escalante y el 61% restante a crudo medanita), representando una disminución del 18% respecto del mismo período del año anterior. En el primer trimestre de 2021, un 64% de la producción de crudo fue destinado a exportaciones comparado con un 26% en el mismo trimestre del año anterior.

Los costos operativos totalizaron \$ 11.496 millones, representando un aumento del 13% comparado con el primer trimestre del año 2020, explicado principalmente por la variación del tipo de cambio a pesar de la 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 mencionada anteriormente.

Véase nuestro informe de fecha

7 de mayo 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 fueron de \$ 1.018,6 millones (ganancia), comparado con una pérdida de \$ 1.149,8 millones en el mismo trimestre del año 2020. La variación se debe principalmente a un recupero en la previsión para créditos incobrables y a una disminución en los cargos de almacenaje y transporte por el menor volumen de producción, parcialmente compensando por la variación del tipo de cambio.

Los resultados financieros netos arrojaron una pérdida de \$ 6.516 millones, comparado con una pérdida de \$ 2.247,3 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 compra-venta y tenencia de otras inversiones, lo cual fue parcialmente compensado por un incremento de los intereses ganados generado por las colocaciones a corto plazo.

El cargo por impuesto a las ganancias fue \$ 633,1 millones (pérdida), comparado con una pérdida de \$ 591,1 millones en el mismo período del año anterior, lo cual es explicado principalmente por las variaciones en ventas, costos y demás gastos antes comentadas, por el ajuste por inflación fiscal y por el efecto de la variación del tipo de cambio sobre los saldos fiscales.

El resultado del período fue una ganancia de \$ 4.112,4 millones, comparado con una ganancia de \$ 2.208,3 millones en el mismo período del 2020.

Liquidez y flujo de fondos

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

El efectivo neto generado por las actividades operativas en los primeros tres meses del año 2021 fue de \$ 12.071,3 millones.

Al 31 de marzo de 2021, las deudas bancarias y financieras de la Sociedad ascienden a \$ 92.663,3 millones y el patrimonio neto a \$ 54.143,9 millones.

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 tuvieron como destino la refinanciación parcial de las ONs Clase 2 conforme se establece en la Comunicación "A" 7106 del BCRA.

Adicionalmente, en marzo de 2021, la Sociedad tomó un préstamo con Itaú Unibanco S.A. Nassau Branch por USD 286 millones destinado a cancelar deuda financiera y otros fines relacionados con la actividad social ordinaria. Dicho préstamo devenga intereses compensatorios a una tasa anual del 5,75%, y deben ser abonados trimestralmente. El capital será cancelado en trece cuotas trimestrales e iguales, siendo pagadera la primera de ellas a los seis meses de producido el desembolso, venciendo la última de dichas cuotas el 26 de septiembre de 2024.

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

Véase nuestro informe de fecha

7 de mayo de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

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 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 en los términos de la Comunicación "A" 7106 y deberá presentar un plan de refinanciación en los términos de la Comunicación "A" 7230.

Las inversiones en Propiedades, planta y equipos en el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021, netas de las adquisiciones no pagadas durante el período, alcanzan los \$ 3.317,6 millones, siendo las más significativas las correspondientes al área Fortín de Piedra.

2. Estructura de la Situación Financiera al 31 de marzo de 2021 (comparativa al 31 de marzo de 2020, 2019, 2018 y 2017– valores expresados en miles de pesos)

	Al 31 de marzo de				
	2021	2020	2019	2018	2017
Activo no corriente	119.585.114	102.976.212	82.240.792	24.904.369	10.386.662
Activo corriente	51.444.808	28.113.542	19.752.017	11.288.417	1.597.966
Total del Activo	171.029.922	131.089.754	101.992.809	36.192.786	11.984.628
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad	54.143.924	33.449.106	20.690.927	6.371.222	892.731
Participación no controlante	-	-	-	2.179	(16.743)
Total Patrimonio Neto	54.143.924	33.449.106	20.690.927	6.373.401	875.988
Pasivo no corriente	84.942.067	46.571.710	59.990.215	23.387.478	6.815.050
Pasivo corriente	31.943.931	51.068.938	21.311.667	6.431.907	4.293.590
Total del Pasivo	116.885.998	97.640.648	81.301.882	29.819.385	11.108.640
Total del Patrimonio Neto y Pasivo	171.029.922	131.089.754	101.992.809	36.192.786	11.984.628

Véase nuestro informe de fecha

7 de mayo 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 período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 (comparativa con el mismo período finalizado al 31 de marzo de 2020, 2019, 2018 y 2017– valores expresados en miles de pesos)

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de				
	2021	2020	2019	2018	2017
Resultado operativo	11.268.487	5.060.016	4.061.584	617.860	(60.182)
Resultados financieros netos	(6.515.963)	(2.247.278)	(2.394.685)	(235.104)	(51.580)
Resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional	(6.952)	(13.283)	35.682	-	-
Resultado antes de impuestos	4.745.572	2.799.455	1.702.581	382.756	(111.762)
Impuesto a las ganancias	(633.144)	(591.143)	619.633	(32.117)	41.728
Resultado por operaciones continuas	4.112.428	2.208.312	2.322.214	350.639	(70.034)
Resultado por operaciones discontinuas	-	-	-	23	(76.264)
Resultado del período	4.112.428	2.208.312	2.322.214	350.662	(146.298)
Estado de resultados integrales					
Resultado del período	4.112.428	2.208.312	2.322.214	350.662	(146.298)
Otros resultados integrales de operaciones continuas	4.413.024	2.277.374	2.636.094	444.748	(58.596)
Otros resultados integrales de operaciones discontinuas	-	-	-	6.811	28.492
Resultados integrales del período	8.525.452	4.485.686	4.958.308	802.221	(176.402)

4. Estructura de Flujo de Efectivo por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 (comparativa con el mismo período finalizado al 31 de marzo de 2020, 2019, 2018 y 2017 – valores expresados en miles de pesos)

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de				
	2021	2020	2019	2018	2017
Fondos generados por (aplicados a) las actividades operativas	12.071.274	5.548.465	4.458.108	(790.961)	535.548
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(6.636.707)	(1.166.647)	(7.142.333)	(6.004.973)	(635.014)
Fondos (aplicados) / generados por las actividades de financiación	(12.532.608)	(4.837.675)	2.826.772	4.019.536	48.040
Total de fondos (aplicados) / generados durante el período	(7.098.041)	(455.857)	142.547	(2.776.398)	(51.426)

Véase nuestro informe de fecha

7 de mayo de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

5. Datos Estadísticos por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 (situación comparativa con el mismo período finalizado al 31 de marzo 2020, 2019, 2018 y 2017 – valores expresados en miles de m³ equivalentes)

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de				
	2021	2020	2019	2018	2017
Volumen de producción (*)					
Producción total en unidades equivalentes	1.186	1.297	1.612	511	271
Producción de petróleo	130	158	162	111	110
Producción de gas	1.056	1.139	1.450	400	161
Mercado interno	1.099	1.248	1.540	447	211
Exportaciones	87	49	72	64	60

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

6. Índices al 31 de marzo de 2021 (situación comparativa al 31 de marzo 2020, 2019, 2018 y 2017)

	Al 31 de marzo de				
	2021	2020	2019	2018	2017
Liquidez	1,61	0,55	0,93	1,76	0,37
Solvencia	0,46	0,34	0,25	0,21	0,08
Inmovilización del capital	0,70	0,79	0,81	0,69	0,87

Liquidez: Activo corriente/Pasivo corriente

Solvencia: Patrimonio Neto Total/Pasivo Total

Inmovilización del capital: Activo no corriente/Total del Activo

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.

Véase nuestro informe de fecha

7 de mayo de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

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 para el año 2021 un incremento de actividad de perforación y completación para mantener un *plateau* en el orden de 14 MMm3/d.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de mayo de 2021.

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo 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