

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 2021 y finalizado el 30 de septiembre 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.

En abril de 2021, las operaciones de las áreas Fortín de Piedra y Los Bastos se vieron afectadas durante veintiún días por las medidas de fuerza impulsadas por el personal del sector de salud de la provincia del Neuquén, que incluyeron el corte total del acceso y la circulación de varios puntos de la provincia, imposibilitándose el acceso formal y habitual a las áreas por parte del personal propio y contratistas. Dicha situación implicó una intempestiva suspensión de actividades necesarias para el mantenimiento de la producción y perforaciones en curso. En julio de 2021, la Subsecretaría de Hidrocarburos aceptó los motivos operativos expuestos por la Sociedad que provocaron la disminución de volúmenes de gas inyectados en el marco del "Plan de Promoción de la Producción de Gas Natural Argentino – Esquema de Oferta y Demanda 2020-2024" (en adelante "Plan Gas 4") originados por los cortes, admitiendo la causal de fuerza mayor invocada y considerando que no se ha configurado incumplimiento a las obligaciones de la Sociedad en el marco de dicho plan.

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.

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.

Análisis del tercer trimestre del año 2021

Los ingresos por ventas netos ascendieron a \$ 36.374,7 millones, aumentando respecto al mismo período del año anterior como consecuencia principalmente de un incremento en la producción y en los precios promedio de ventas de crudo.

La producción de gas ascendió a 1.535 millones m³, siendo un 19% mayor a la del mismo período del año anterior, la cual fue de 1.290 millones m³. En el tercer trimestre de 2021 parte de la producción de gas se vendió en el mercado externo (9,2 millones m³) mientras que en el mismo trimestre del año anterior las exportaciones ascendieron a 3,2 millones m³.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 179 mil m³ (correspondiendo un 31% a crudo escalante y el 69% restante a crudo medanita), representando un aumento del 23% respecto del mismo período del año anterior. Durante el tercer trimestre de 2021, se exportaron 114,8 mil m³ de crudo, comparado con 112,1 mil m³ en el mismo trimestre del año anterior.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Los costos operativos totalizaron \$ 18.360,3 millones, representando un aumento del 55% comparado con el tercer trimestre del año 2020, explicado principalmente por el incremento de las actividades de mantenimiento de pozos, las depreciaciones de propiedades, planta y equipos y el cargo por regalías, consecuencia del aumento de la producción.

Los gastos de comercialización y administración fueron de \$ 2.819,8 millones, comparado con \$ 2.732,3 millones del mismo período del año 2020. La variación se debe principalmente a un incremento en los impuestos por el mayor volumen de producción y por la conversión a moneda de presentación, parcialmente compensando por un recupero en la previsión para créditos incobrables.

Los resultados financieros netos arrojaron una ganancia de \$ 311,4 millones, comparado con una pérdida de \$ 3.167,6 millones en el mismo período del año anterior. La variación se debe principalmente al incremento de los intereses ganados generado por las colocaciones a corto plazo, la disminución de los intereses perdidos debido a las menores deudas bancarias y financieras, al resultado generado por la compra-venta y tenencia de otras inversiones y a la menor pérdida neta por diferencias de cambio sobre saldos en pesos argentinos, lo cual fue parcialmente compensado por el resultado negativo generado por los instrumentos financieros derivados.

El resultado por impuesto a las ganancias fue \$ 4.074,3 millones (pérdida), comparado con una pérdida de \$ 1.100,6 millones en el mismo período del año anterior. La variación se explica principalmente por las variaciones en ventas, costos y demás gastos antes comentadas, la modificación de la alícuota del impuesto a las ganancias, el ajuste por inflación fiscal y el efecto de la variación del tipo de cambio sobre los saldos fiscales.

El resultado del período fue una ganancia de \$ 11.072 millones, comparado con una ganancia de \$ 2.431,9 millones en el mismo período del 2020.

Análisis del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021

Los ingresos por ventas netos del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 ascendieron a \$ 84.173,6 millones, aumentando respecto al mismo período del año anterior, consecuencia principalmente de un incremento en la producción y en los precios promedio de ventas de crudo.

Durante los primeros nueve meses del año 2021, la producción de gas ascendió a 3.772 millones m³, siendo un 7% superior a la del mismo período del año anterior, la cual fue de 3.526 millones m³. Durante el período nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2021 se exportó parte de la producción de gas (12,9 millones m³), mientras que en el mismo periodo del año anterior las exportaciones ascendieron a 13,1 millones m³.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 444 mil m³ (correspondiendo un 36% a crudo escalante y el 64% restante a crudo medanita), representando un aumento del 7% respecto de la producción del mismo período del año anterior. Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021, se exportaron 263,1 mil m³ de crudo, comparado con 244,5 mil m³ en el mismo período del año anterior.

Los costos operativos totalizaron \$ 44.984 millones en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021, representando un aumento del 35% comparado con los \$ 33.352,4 millones registrados en el mismo período del año 2020, explicado principalmente por el incremento de las actividades de mantenimiento de pozos y del cargo por regalías, consecuencia del aumento de la producción y por la conversión a moneda de presentación, lo cual fue parcialmente compensando por una disminución de las depreciaciones de propiedades, planta y equipos y los cargos por desvalorizaciones reconocidos en el mismo período del año 2020.

Los gastos de comercialización y administración por los primeros nueve meses del 2021 fueron de \$ 3.368,9 millones, siendo un 39% inferiores a los \$ 5.531,2 millones del mismo período del año 2020. La variación se debe principalmente a un recupero

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

en la previsión para créditos incobrables, parcialmente compensando por un incremento en los impuestos por el mayor volumen de producción y en los costos laborales.

Los resultados financieros netos arrojaron una pérdida de \$ 6.031,9 millones en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021, comparado con una pérdida de \$ 7.966,2 millones en el mismo período del ejercicio anterior. La variación se debe principalmente al incremento de los intereses ganados generado por las colocaciones a corto plazo, a la disminución de los intereses perdidos debido a las menores deudas bancarias y financieras, al resultado por la compra-venta y tenencia de otras inversiones, lo cual fue parcialmente compensado por el resultado negativo generado por los instrumentos financieros derivados y al resultado por la recompra de obligaciones negociables.

El cargo por impuesto a las ganancias fue \$ 9.053,1 millones (pérdida), comparado con una pérdida de \$ 1.268,7 millones en el mismo período del año anterior. La variación se explica por las variaciones en ventas, costos y demás gastos antes comentadas, por la modificación de la alícuota del impuesto a las ganancias, el ajuste por inflación fiscal y el efecto de la variación del tipo de cambio sobre los saldos fiscales.

El resultado del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 arrojó una ganancia de \$ 20.310,5 millones, mientras que en el mismo período del 2020 la ganancia neta ascendió a \$ 3.275,5 millones.

Liquidez y flujo de fondos

Durante el presente período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 la Sociedad ha contado con flujos de fondos provenientes de sus actividades ordinarias, del financiamiento bancario, préstamos otorgados por sociedades relacionadas y de la emisión de obligaciones negociables (ONs).

El efectivo neto generado por las actividades operativas en los primeros nueve meses del año 2021 fue de \$ 54.421,1 millones.

Al 30 de septiembre de 2021, las deudas bancarias y financieras de la Sociedad ascienden a \$ 92.903,3 millones y el patrimonio neto a \$ 74.709 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 nueve meses de producido el desembolso, venciendo la última de dichas cuotas el 26 de septiembre de 2024.

Dichos financiamientos se obtuvieron a tasas de mercado, considerando características comparables de solvencia, solidez, generación de fondos y riesgo.

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.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

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 diciembre de 2021 en los términos de las Comunicaciones "A" 7106 y "A" 7230.

Las inversiones en Propiedades, planta y equipos en el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021, netas de las adquisiciones no pagadas durante el período, alcanzan los \$ 21.814,7 millones, siendo las más significativas las correspondientes al área Fortín de Piedra.

2. Estructura de la Situación Financiera al 30 de septiembre de 2021 (comparativa al 30 de septiembre de 2020, 2019, 2018 y 2017– valores expresados en miles de pesos)

	Al 30 de septiembre de				
	2021	2020	2019	2018	2017
Activo no corriente	129.707.805	102.234.939	99.721.242	69.512.017	10.288.884
Activo corriente	77.052.459	44.420.843	30.364.683	17.800.343	1.597.204
Total del Activo	206.760.264	146.655.782	130.085.925	87.312.360	11.886.088
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad	74.708.997	40.555.504	26.551.685	15.464.213	4.262.163
Participación no controlante	-	-	-	-	(351)
Total Patrimonio Neto	74.708.997	40.555.504	26.551.685	15.464.213	4.261.812
Pasivo no corriente	89.843.343	53.526.739	53.987.806	57.811.195	4.658.437
Pasivo corriente	42.207.924	52.573.539	49.546.434	14.036.952	2.965.839
Total del Pasivo	132.051.267	106.100.278	103.534.240	71.848.147	7.624.276
Total del Patrimonio Neto y Pasivo	206.760.264	146.655.782	130.085.925	87.312.360	11.886.088

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 (comparativa con el mismo período finalizado al 30 de septiembre de 2020, 2019, 2018 y 2017– valores expresados en miles de pesos)

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de				
	2021	2020	2019	2018	2017
Resultado operativo	35.398.980	12.509.714	15.489.061	5.456.321	(605.191)
Resultados financieros netos	(6.031.856)	(7.966.154)	(8.496.398)	(4.117.860)	(190.360)
Resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional	(3.498)	701	(44.453)	-	(60)
Resultado antes de impuestos	29.363.626	4.544.261	6.948.210	1.338.461	(795.611)
Impuesto a las ganancias	(9.053.131)	(1.268.742)	(4.137.358)	797.986	68.123
Resultado por operaciones continuas	20.310.495	3.275.519	2.810.852	2.136.447	(727.488)
Resultado por operaciones discontinuas	-	-	-	53.407	(192.638)
Resultado del período	20.310.495	3.275.519	2.810.852	2.189.854	(920.126)
Estado de resultados integrales					
Resultado del período	20.310.495	3.275.519	2.810.852	2.189.854	(920.126)
Otros resultados integrales de operaciones continuas	8.780.030	8.316.565	9.747.454	7.717.915	317.543
Otros resultados integrales de operaciones discontinuas	-	-	-	(11.727)	121.270
Resultados integrales del período	29.090.525	11.592.084	12.558.306	9.896.042	(481.313)

4. Estructura de Flujo de Efectivo por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 (comparativa con el mismo período finalizado al 30 de septiembre de 2020, 2019, 2018 y 2017 – valores expresados en miles de pesos)

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de				
	2021	2020	2019	2018	2017
Fondos generados por las actividades operativas	54.421.063	25.752.797	22.758.230	2.885.164	1.237.761
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(39.815.427)	(4.372.981)	(19.687.774)	(22.399.980)	(4.535.402)
Fondos (aplicados) / generados por las actividades de financiación	(19.720.957)	(11.542.831)	837.284	11.444.143	3.326.439
Total de fondos (aplicados) / generados durante el período	(5.115.321)	9.836.985	3.907.740	(8.070.673)	28.798

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

5. Datos Estadísticos por el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 (situación comparativa con el mismo período finalizado al 30 de septiembre 2020, 2019, 2018 y 2017 – valores expresados en miles de m³ equivalentes)

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de				
	2021	2020	2019	2018	2017
Volumen de producción (*)					
Producción total en unidades equivalentes	4.216	3.941	4.832	2.415	914
Producción de petróleo	444	415	485	379	295
Producción de gas	3.772	3.526	4.347	2.036	619
Mercado interno	3.940	3.683	4.655	2.246	854
Exportaciones	276	258	177	169	60

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

6. Índices al 30 de septiembre de 2021 (situación comparativa al 30 de septiembre 2020, 2019, 2018 y 2017)

	Al 30 de septiembre de				
	2021	2020	2019	2018	2017
Liquidez	1,83	0,84	0,61	1,27	0,54
Solvencia	0,57	0,38	0,26	0,22	0,56
Inmovilización del capital	0,63	0,70	0,77	0,80	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.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

La pandemia del COVID-19 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. Sin embargo, no se prevé que dicha situación afecte la continuidad de los negocios de la Sociedad.

En la cuenca neuquina, con la participación de Tecpetrol en el Plan Gas 4, se espera mantener la actividad actual de perforación y completación para sostener altos niveles de producción.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de noviembre de 2021.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre 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