

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 2024 y finalizado el 30 de septiembre de 2024.

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.

Contexto macroeconómico

La Sociedad viene desarrollando sus operaciones bajo circunstancias desafiantes tanto a escala local como internacional.

Al 30 de septiembre de 2024 se mantienen vigentes las restricciones de acceso al Mercado Libre de Cambios (MLC) y el régimen de impuestos a las importaciones y retenciones a las exportaciones, permitiendo a los exportadores liquidar un 20% de las divisas a través de operaciones de compraventa con valores negociables adquiridos con liquidación en moneda extranjera y vendidos con liquidación en moneda local.

El actual Gobierno plantea entre sus objetivos instaurar un régimen económico diferente en el país. El plan propuesto consiste en avanzar con una profunda desregulación de la economía y con reformas estructurales que liberen restricciones para invertir y operar en el país, incluyendo la eliminación paulatina de las restricciones cambiarias mencionadas anteriormente, en la medida en que estén dadas las condiciones macroeconómicas para hacerlo.

El 8 de julio de 2024 se publicó en el Boletín Oficial el Decreto 592/2024 mediante el cual el Poder Ejecutivo promulgó la Ley 27.742 “Ley de Bases y Puntos de Partida para la Libertad de los Argentinos”, la cual declara la emergencia pública en materia administrativa, económica, financiera y energética por el plazo de 1 año y establece, entre otros, la reforma del Estado, la promoción del empleo registrado, la modernización laboral y el Régimen de Incentivo de Grandes Inversiones (RIGI). El RIGI busca promover el desarrollo de inversiones productivas y de infraestructura, otorgando a las inversiones que califiquen un régimen de seguridad jurídica y estabilidad tributaria, aduanera y cambiaria por 30 años.

Asimismo, en la misma fecha se publicó la Ley 27.743 “Medidas fiscales paliativas y relevantes” aplicable a las personas físicas, que incluye entre sus puntos principales: (i) la reintroducción del impuesto a las ganancias, (ii) la modificación del impuesto sobre bienes personales, (iii) la ampliación del monotributo, (iv) el blanqueo de activos y (v) la regularización tributaria y previsional.

Ante este contexto, el crecimiento de la Sociedad estará sujeto a la situación macroeconómica argentina y la estabilidad financiera y geopolítica mundial.

La gerencia de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones mencionadas precedentemente para 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.

Conversión de estados financieros

Los estados financieros son preparados en base a las partidas registradas en la moneda funcional (dólar estadounidense "USD") y se convierten a la moneda de presentación del siguiente modo: (i) los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio vigente en el MLC al cierre de cada período/ejercicio y (ii) los resultados se convierten al tipo de cambio promedio según el MLC de cada período. Dicha conversión de activos, pasivos y resultados a los tipos de cambios mencionados anteriormente podría afectar la comparabilidad de la información. Los valores expresados en los puntos 2 a 5 siguientes surgen de los estados financieros a cada fecha.

El tipo de cambio (TC) del peso argentino respecto al dólar estadounidense en los períodos analizados fue el siguiente:

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de				
	2024	2023	2022	2021	2020
TC inicio del período	808,45	177,16	102,72	84,15	59,89
TC cierre del período	970,50	349,95	147,32	98,74	76,18
TC promedio del primer trimestre	834,07	192,45	106,61	88,67	61,47
TC promedio del segundo trimestre	885,86	231,93	118,05	94,08	67,72
TC promedio del tercer trimestre	940,91	313,57	135,76	97,25	73,36

2. Análisis de período de tres y nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024

El presente análisis de las variaciones se realiza considerando la moneda funcional.

Análisis del tercer trimestre del año 2024

Los ingresos por ventas ascendieron a \$448.313 millones. La variación respecto al mismo período del año anterior se debe a un incremento de las cantidades despachadas y de los precios promedio de venta de gas, lo cual fue parcialmente compensado por una disminución de las cantidades despachadas de crudo.

La producción de gas ascendió a 2.018 millones m³, siendo un 9% mayor a la del mismo período del año anterior.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 257 mil m³ (correspondiendo un 16% a crudo escalante y el 84% restante a crudo medanita), representando un incremento del 23% respecto del mismo período del año anterior.

Los costos operativos totalizaron \$252.979 millones. La variación respecto al mismo período del año anterior se debe principalmente al incremento de los cargos por regalías debido a la mayor producción y un aumento de las actividades de mantenimiento de pozos.

Los gastos de comercialización y administración fueron de \$47.751 millones. La variación respecto al mismo período del año anterior se debe principalmente a la variación del tipo de cambio entre el peso argentino y el dólar estadounidense utilizado para convertir los estados financieros a moneda de presentación, parcialmente compensado por menor asesoramiento relacionado con nuevos proyectos.

Los resultados financieros netos arrojaron una pérdida de \$17.800 millones. La variación respecto al mismo período del año anterior se debe principalmente a: i) la variación del tipo de cambio entre el peso argentino y el dólar estadounidense utilizado para convertir los estados financieros a moneda de presentación; ii) una disminución de los intereses perdidos medidos en dólares estadounidenses; iii) al resultado positivo por la liquidación de divisas de exportaciones en el marco de la Resolución N° 808/2023 de la Secretaría de Energía (posteriormente prorrogada) y el Decreto N° 28/2023; y iv) el cargo neto por diferencias de cambio sobre saldos en pesos argentinos (negativo en el presente período versus un resultado positivo en el mismo período del año 2023).

Véase nuestro informe de fecha

29 de octubre de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socia)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

El resultado por impuesto a las ganancias fue \$17.410 millones (pérdida). La variación respecto al mismo período del año anterior se explica principalmente por las variaciones en ventas, costos y demás gastos antes comentados en moneda local base del impuesto y la diferencia entre el ajuste por inflación fiscal y la devaluación del peso argentino frente al dólar estadounidense. En el tercer trimestre de 2024 la inflación acumulada fue de 21,8%, mientras que la devaluación fue de 6,4% (en el tercer trimestre de 2023 la inflación acumulada fue de 81,4% y la devaluación fue de 36,3%), lo que impacta en el cálculo del impuesto debido a la actualización de los saldos fiscales y su posterior conversión a dólares estadounidenses a efectos del cálculo del impuesto diferido.

El resultado del período fue una ganancia de \$111.941 millones, comparado con una ganancia de \$25.643 millones en el mismo período del 2023.

Análisis del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024

Los ingresos por ventas ascendieron a \$1.044.389 millones. La variación respecto al mismo período del año anterior se debe principalmente a un incremento de las cantidades despachadas de gas y de los precios promedio de venta crudo, parcialmente compensado por una leve disminución en los precios promedio de venta de gas.

La producción de gas ascendió a 5.247 millones m³, siendo un 9% mayor a la del mismo período del año anterior.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 711 mil m³ (correspondiendo un 18% a crudo escalante y el 82% restante a crudo medanita), representando un incremento del 8% respecto del mismo período del año anterior.

Los costos operativos totalizaron \$687.471 millones. La variación respecto al mismo período del año anterior se debe a: i) la variación del tipo de cambio entre el peso argentino y el dólar estadounidense utilizado para convertir los estados financieros a moneda de presentación; ii) una disminución de las depreciaciones de propiedades, planta y equipos principalmente por un incremento de reservas; iii) un menor cargo por desvalorización de propiedades, planta y equipos en el área El Tordillo y La Tapera - Puesto Quiroga en el 2024 respecto del 2023 iv) un incremento de los cargos por regalías asociados a la mayor producción; y v) un aumento de las actividades de mantenimiento de pozos.

Los gastos de comercialización y administración fueron de \$148.629 millones. La variación respecto al mismo período del año anterior se debe principalmente al incremento del cargo por provisión para créditos incobrables por el cobro de ciertos créditos comerciales y el Plan Gas.Ar con bonos soberanos cuyo valor de mercado resultó menor al nominal, lo cual fue parcialmente compensado por una disminución de los costos laborales medidos en dólares estadounidenses.

Los resultados financieros netos arrojaron una pérdida de \$34.751 millones. La variación respecto al mismo período del año anterior se debe principalmente a i) la variación del tipo de cambio entre el peso argentino y el dólar estadounidense utilizado para convertir los estados financieros a moneda de presentación; ii) una disminución de los intereses perdidos medidos en dólares estadounidenses; iii) al resultado positivo por la liquidación de divisas de exportaciones en el marco de la Resolución N° 808/2023 de la Secretaría de Energía (posteriormente prorrogada) y el Decreto N° 28/2023; iv) una menor ganancia por tenencia de otras inversiones; y v) el cargo neto por diferencias de cambio sobre saldos en pesos argentinos (negativo en el presente período versus un resultado positivo en el mismo período del 2023).

El resultado por impuesto a las ganancias fue \$145.463 millones (ganancia). La variación respecto al mismo período del año anterior se explica principalmente por las variaciones en ventas, costos y demás gastos antes comentados en moneda local base del impuesto y la diferencia entre el ajuste por inflación fiscal y la devaluación del peso argentino frente al dólar estadounidense. En los primeros nueve meses de 2024 la inflación fue de 101,6%, mientras que la devaluación fue de 20% (en los primeros nueve meses de 2023 la inflación fue de 103,2% y la devaluación fue de 97,5%), lo que impacta en el cálculo

Véase nuestro informe de fecha

29 de octubre de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socia)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

del impuesto debido a la actualización de los saldos fiscales y su posterior conversión a dólares estadounidenses a efectos del cálculo del impuesto diferido.

El resultado del período fue una ganancia de \$318.837 millones, comparado con una ganancia de \$36.198 millones en el mismo período del 2023.

Liquidez y flujo de fondos

El efectivo neto generado por las actividades operativas en los primeros nueve meses del año 2024 fue de \$202.428 millones.

Al 30 de septiembre de 2024, las deudas bancarias y financieras ascienden a \$556.427 millones y el patrimonio neto a \$1.387.800 millones.

En nota 23 a los Estados Financieros Intermedios Condensados se detallan los principales términos de los préstamos bancarios y las obligaciones negociables al 30 de septiembre de 2024.

Adicionalmente, durante octubre de 2024, la Sociedad emitió la ON Clase 8 por un valor nominal de USD 67,4 millones que devenga intereses a una tasa de 5% con vencimiento en octubre de 2027 y la ON Clase 9 por un valor nominal de USD 80,5 millones que devenga intereses a una tasa de 6,8% con vencimiento en octubre de 2029. Los intereses serán pagaderos en forma semestral y el capital será cancelado en forma íntegra al vencimiento. Los fondos obtenidos por la emisión de las mencionadas ONs tienen como destino principalmente la realización de inversiones en activos fijos, la integración de capital de trabajo y la refinanciación de pasivos.

Las inversiones en Propiedades, planta y equipos en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 ascendieron a \$388.267 millones, siendo las más significativas las correspondientes al área Fortín de Piedra.

3. Estructura de la Situación Financiera al 30 de septiembre de 2024 (comparativa al 30 de septiembre de 2023, 2022, 2021 y 2020 – valores expresados en millones de pesos)

	Al 30 de septiembre de				
	2024	2023	2022	2021	2020
Activo no corriente	1.752.191	582.713	224.043	129.708	102.236
Activo corriente	537.566	202.500	106.134	77.052	44.421
Total del Activo	2.289.757	785.213	330.177	206.760	146.657
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad	1.387.800	428.778	167.088	74.709	40.556
Total Patrimonio Neto	1.387.800	428.778	167.088	74.709	40.556
Pasivo no corriente	372.848	128.185	32.138	89.843	53.527
Pasivo corriente	529.109	228.250	130.951	42.208	52.574
Total del Pasivo	901.957	356.435	163.089	132.051	106.101
Total del Patrimonio Neto y Pasivo	2.289.757	785.213	330.177	206.760	146.657

Véase nuestro informe de fecha
29 de octubre de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socia)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

4. Estructura de Resultados y de Resultados Integrales por el período de nueve meses finalizado 30 de septiembre de 2024 (comparativa con el mismo período finalizado al 30 de septiembre de 2023, 2022, 2021 y 2020 – valores expresados en millones de pesos)

Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de					
	2024	2023	2022	2021	2020
Resultado operativo	206.972	47.139	37.068	35.399	12.510
Resultados financieros netos	(34.751)	(12.425)	(17.541)	(6.032)	(7.966)
Resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional	1.153	461	106	(3)	1
Resultado antes de impuestos	173.374	35.175	19.633	29.364	4.545
Impuesto a las ganancias	145.463	1.023	4.799	(9.053)	(1.269)
Resultado del período	318.837	36.198	24.432	20.311	3.276
Estado de resultados integrales					
Resultado del período	318.837	36.198	24.432	20.311	3.276
Otros resultados integrales de operaciones continuas	203.918	198.555	48.006	8.780	8.317
Resultados integrales del período	522.755	234.753	72.438	29.091	11.593

5. Estructura de Flujo de Efectivo por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 (comparativa con el mismo período finalizado al 30 de septiembre de 2023, 2022, 2021 y 2020 – valores expresados en millones de pesos)

Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de					
	2024	2023	2022	2021	2020
Fondos generados por las actividades operativas	202.428	78.654	56.447	54.421	25.753
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(307.148)	(95.415)	(60.629)	(39.815)	(4.373)
Fondos generados / (aplicados) por las actividades de financiación	105.616	36.453	(12.918)	(19.721)	(11.543)
Total de fondos generados /(aplicados) durante el período	896	19.692	(17.100)	(5.115)	9.837

6. Datos Estadísticos por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2024 (situación comparativa con el mismo período finalizado al 30 de septiembre de 2023, 2022, 2021 y 2020 – valores expresados en miles de m³ equivalentes)

Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de					
	2024	2023	2022	2021	2020
Volumen de producción (*)					
Producción total en unidades equivalentes	5.958	5.458	5.268	4.216	3.941
Producción de petróleo	711	656	501	444	415
Producción de gas	5.247	4.802	4.767	3.772	3.526
Mercado interno	5.331	4.809	4.619	3.940	3.683
Exportaciones	627	649	649	276	258

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

Véase nuestro informe de fecha
29 de octubre de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socia)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

7. Índices al 30 de septiembre de 2024 (situación comparativa al 30 de septiembre de 2023, 2022, 2021 y 2020)

	Al 30 de septiembre de				
	2024	2023	2022	2021	2020
Liquidez	1,02	0,89	0,81	1,83	0,84
Solvencia	1,54	1,20	1,02	0,57	0,38
Inmovilización del capital	0,77	0,74	0,68	0,63	0,70

Liquidez: Activo corriente/Pasivo corriente

Solvencia: Patrimonio Neto Total/Pasivo Total

Inmovilización del capital: Activo no corriente/Total del Activo

8. Perspectivas

La Sociedad posee habilidades y conocimientos que le permiten 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, se espera mantener el nivel de actividad e incrementar la producción de petróleo con el desarrollo de los proyectos Puesto Parada y Los Toldos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 29 de octubre de 2024.

Véase nuestro informe de fecha
29 de octubre de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

por el Directorio

(Socia)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Carolina García Zúñiga
Contadora Pública (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 226 F° 213

Juan J. Mata
Director Titular