



Tecpetrol Sociedad Anónima

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Al 30 de septiembre de 2022

y por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022

Tecpetrol Sociedad Anónima

Índice

Estados Financieros Intermedios Condensados

Reseña Informativa

Información Jurídica

Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Estado de Resultados Intermedio Condensado

Estado de Resultados Integrales Intermedio Condensado

Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado

Estado de Evolución del Patrimonio Neto Intermedio Condensado

Estado de Flujo de Efectivo Intermedio Condensado

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Informe de Revisión sobre Estados Financieros Intermedios Condensados

Informe del Consejo de Vigilancia

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 nueve meses iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 30 de septiembre de 2022.

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.

A finales de febrero de 2022, cuando el mundo se aprestaba a confirmar la salida de la pandemia por coronavirus ("COVID-19"), la invasión de Rusia a Ucrania ha ocasionado nuevamente una gran incertidumbre en los mercados, impactando especialmente en los precios internacionales de los hidrocarburos y en un escenario de mayor inflación. En este contexto incierto, la Sociedad muestra condiciones de crecimiento limitadas por la situación macroeconómica argentina y la fragilidad financiera externa.

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.

La presente Reseña Informativa de la Sociedad debe ser leída a la luz de estas circunstancias.

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 y no consideran el efecto de la conversión a moneda de presentación.

Análisis del tercer trimestre del año 2022

Los ingresos por ventas netos ascendieron a \$59.123,0 millones, aumentando respecto al mismo período del año anterior principalmente por el incremento en las cantidades despachadas de gas y crudo y en los precios promedio de venta de crudo, parcialmente compensado por una disminución en los precios de gas, en virtud que a partir del presente ejercicio, la totalidad de los volúmenes de gas entregados en el marco del Plan Gas 4 están sujetos a la compensación del mismo, dado que la Resolución 46E/2017 terminó su vigencia el 31 de diciembre de 2021.

La producción de gas ascendió a 1.766 millones m³, siendo un 15% mayor a la del mismo período del año anterior. Las exportaciones de gas del tercer trimestre de 2022 fueron 129,3 millones m³, mientras que en el mismo trimestre del año anterior las exportaciones ascendieron a 9,2 millones m³.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 168 mil m³ (correspondiendo un 34% a crudo escalante y el 66% restante a crudo medanita), representando una disminución del 6% respecto del mismo período del año anterior. Durante el tercer trimestre de 2022, se destinaron a exportaciones 155,4 mil m³, siendo parte despachada con posterioridad al cierre del período, en comparación con 114,8 mil m³ en el mismo trimestre del año anterior.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Los costos operativos totalizaron \$32.441,7 millones, representando un aumento del 77% comparado con el tercer trimestre del año 2021. Dicho aumento es explicado principalmente por el incremento de los costos asociados a la mayor producción (depreciaciones de propiedades, planta y equipos y el cargo por regalías), las mayores actividades de mantenimiento de pozos y el incremento de los costos laborales.

Los gastos de comercialización y administración fueron de \$5.160,3 millones, comparado con \$2.819,8 millones en el mismo período del año 2021. La variación se debe principalmente al incremento de los cargos por almacenaje y transporte por el mayor volumen de producción y el incremento de los costos laborales.

Los resultados financieros netos arrojaron una pérdida de \$6.049,0 millones, comparado con una ganancia de \$311,4 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 por la compra-venta y tenencia de otras inversiones y al incremento de los intereses perdidos producto del aumento de las deudas bancarias y financieras en el presente trimestre.

El cargo por impuesto a las ganancias fue \$1.062,5 millones, comparado con \$4.074,3 millones en el mismo período del año anterior. La variación se explica principalmente por las variaciones en ventas, costos y demás gastos antes comentadas y la diferencia entre la evolución del índice de inflación utilizado para calcular el ajuste por inflación fiscal y la devaluación del peso argentino.

El resultado del período fue una ganancia de \$14.345,1 millones, comparado con una ganancia de \$11.072,0 millones en el mismo período del 2021.

Análisis del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022

Los ingresos por ventas netos del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 ascendieron a \$128.194,4 millones, aumentando respecto al mismo período del año anterior, consecuencia principalmente de un incremento en las cantidades despachadas de gas y crudo y en los precios promedio de ventas de crudo, parcialmente compensado por una disminución en los precios de gas, en virtud de que a partir del presente ejercicio, la totalidad de los volúmenes de gas entregados en el marco del Plan Gas 4 están sujetos a la compensación del mismo, dado que la Resolución 46E/2017 terminó su vigencia el 31 de diciembre de 2021.

Durante los primeros nueve meses del año 2022, la producción de gas ascendió a 4.767 millones m³, siendo un 26% superior a la del mismo período del año anterior, la cual fue de 3.772 millones m³. Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 se exportó parte de la producción de gas (272,7 millones m³), mientras que en el mismo período del año anterior las exportaciones ascendieron a 12,9 millones m³.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 501 mil m³ (correspondiendo un 34% a crudo escalante y el 66% restante a crudo medanita), representando un aumento del 13% respecto de la producción del mismo período del año anterior. Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, se destinaron a exportaciones 376 mil m³ de la producción de crudo, siendo parte despachada con posterioridad al cierre del período, en comparación con 263,1 mil m³ exportados en el mismo período del año anterior.

Los costos operativos totalizaron \$78.171,8 millones en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, representando un aumento del 74% comparado con los \$44.984,0 millones registrados en el mismo período del año 2021. Dicho aumento es explicado principalmente por el incremento de los costos asociados a la mayor producción (depreciaciones de propiedades, planta y equipos y el cargo por regalías), las mayores actividades de mantenimiento de pozos, el incremento de los costos laborales y la desvalorización de ciertos materiales con baja rotación.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Los gastos de comercialización y administración por los primeros nueve meses del 2022 fueron de \$12.416,7 millones, comparado con \$3.368,9 millones del mismo período del año 2021. La variación se debe principalmente al recupero en la previsión para créditos incobrables en el período anterior y al incremento en el presente período de los cargos por almacenaje y transporte por el mayor volumen de producción y de los costos laborales, honorarios y servicios e impuestos.

Los resultados financieros netos arrojaron una pérdida de \$17.540,6 millones en el período de nueve finalizado el 30 de septiembre de 2022, comparado con una pérdida de \$6.031,9 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 y la pérdida generada por la compra-venta y tenencia de otras inversiones, lo cual fue parcialmente compensado por el aumento de los intereses ganados generado por las colocaciones a corto plazo y la disminución de los intereses perdidos producto de las menores deudas bancarias y financieras, neto del efecto de la conversión a moneda de presentación.

El resultado por impuesto a las ganancias fue \$4.798,9 millones (ganancia), comparado con una pérdida de \$9.053,1 millones en el mismo período del año anterior. La variación se explica por las variaciones en ventas, costos y demás gastos antes comentadas y la diferencia entre la evolución del índice de inflación utilizado para calcular el ajuste por inflación fiscal y la devaluación del peso argentino.

El resultado del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 arrojó una ganancia de \$24.433,0 millones, mientras que en el mismo período del 2021 la ganancia ascendió a \$20.310,5 millones.

Liquidez y flujo de fondos

El efectivo neto generado por las actividades operativas en los primeros nueve meses del año 2022 fue de \$62.720,3 millones.

Al 30 de septiembre de 2022, las deudas bancarias y financieras de la Sociedad ascienden a \$117.504,7 millones y el patrimonio neto a \$167.087,6 millones.

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, 9 de diciembre de 2021, 3 de marzo de 2022 y 13 de octubre de 2022 mediante las Comunicaciones "A" 7230, "A" 7416, "A" 7466 y "A" 7621, respectivamente, 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, desde el 1 de enero de 2022 hasta el 30 de junio de 2022, desde el 1 de julio de 2022 al 31 de diciembre de 2022 y desde el 1 de enero de 2023 al 31 de diciembre de 2023, respectivamente, en los términos de la Comunicación "A" 7106. A la fecha de emisión de la presente Reseña Informativa la Sociedad ha refinanciado sus deudas en los términos de las comunicaciones mencionadas anteriormente.

Adicionalmente, el 21 de julio del 2022 el BCRA emitió la Comunicación A 7552, por la cual se incluye la tenencia de Certificados de Depósitos Argentinos Representativos de Acciones Extranjeras (Cedears) dentro del cupo de USD 100.000 de activos externos líquidos que condicionan el acceso al Mercado Único y Libre de Cambios (MULC). A la fecha de emisión de la presente Reseña Informativa la Sociedad no posee este tipo de tenencias.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

El 23 de agosto de 2022 el Directorio de Tecpetrol S.A. aprobó la distribución de dividendos desafectando parcialmente la Reserva para futuros dividendos por \$7.346 millones, siendo \$6.832 millones cancelados en especie (bonos) y \$514 millones en efectivo. Los mismos fueron pagados el 30 de agosto de 2022.

Las inversiones en Propiedades, planta y equipos en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 ascendieron a \$62.089,5 millones, siendo las más significativas las correspondientes al área Fortín de Piedra.

2. Estructura de la Situación Financiera al 30 de septiembre de 2022 (comparativa al 30 de septiembre de 2021, 2020, 2019 y 2018– valores expresados en miles de pesos)

	Al 30 de septiembre de				
	2022	2021	2020	2019	2018
Activo no corriente	224.042.444	129.707.805	102.234.939	99.721.242	69.512.017
Activo corriente	106.134.241	77.052.459	44.420.843	30.364.683	17.800.343
Total del Activo	330.176.685	206.760.264	146.655.782	130.085.925	87.312.360
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad	167.087.612	74.708.997	40.555.504	26.551.685	15.464.213
Total Patrimonio Neto	167.087.612	74.708.997	40.555.504	26.551.685	15.464.213
Pasivo no corriente	32.138.298	89.843.343	53.526.739	53.987.806	57.811.195
Pasivo corriente	130.950.775	42.207.924	52.573.539	49.546.434	14.036.952
Total del Pasivo	163.089.073	132.051.267	106.100.278	103.534.240	71.848.147
Total del Patrimonio Neto y Pasivo	330.176.685	206.760.264	146.655.782	130.085.925	87.312.360

3. Estructura de Resultados y de Resultados Integrales por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 (comparativa con el mismo periodo finalizado al 30 de septiembre de 2021, 2020, 2019 y 2018 – valores expresados en miles de pesos)

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de				
	2022	2021	2020	2019	2018
Resultado operativo	37.068.336	35.398.980	12.509.714	15.489.061	5.456.321
Resultados financieros netos	(17.540.610)	(6.031.856)	(7.966.154)	(8.496.398)	(4.117.860)
Resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional	106.437	(3.498)	701	(44.453)	-
Resultado antes de impuestos	19.634.163	29.363.626	4.544.261	6.948.210	1.338.461
Impuesto a las ganancias	4.798.867	(9.053.131)	(1.268.742)	(4.137.358)	797.986
Resultado por operaciones continuas	24.433.030	20.310.495	3.275.519	2.810.852	2.136.447
Resultado por operaciones discontinuas	-	-	-	-	53.407
Resultado del período	24.433.030	20.310.495	3.275.519	2.810.852	2.189.854
Estado de resultados integrales					
Resultado del período	24.433.030	20.310.495	3.275.519	2.810.852	2.189.854
Otros resultados integrales de operaciones continuas	48.006.355	8.780.030	8.316.565	9.747.454	7.717.915
Otros resultados integrales de operaciones discontinuas	-	-	-	-	(11.727)
Resultados integrales del período	72.439.385	29.090.525	11.592.084	12.558.306	9.896.042

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

4. Estructura de Flujo de Efectivo por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022
(comparativa con el mismo período finalizado al 30 de septiembre de 2021, 2020, 2019 y 2018 – valores expresados en miles de pesos)

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de				
	2022	2021	2020	2019	2018
Fondos generados por las actividades operativas	62.720.339	54.421.063	25.752.797	22.758.230	2.885.164
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(67.292.978)	(39.815.427)	(4.372.981)	(19.687.774)	(22.399.980)
Fondos (aplicados) / generados por las actividades de financiación	(12.918.284)	(19.720.957)	(11.542.831)	837.284	11.444.143
Total de fondos (aplicados) / generados durante el período	(17.490.923)	(5.115.321)	9.836.985	3.907.740	(8.070.673)

5. Datos Estadísticos por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 (situación comparativa con el mismo período finalizado al 30 de septiembre 2021, 2020, 2019 y 2018 – valores expresados en miles de m³ equivalentes)

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de				
	2022	2021	2020	2019	2018
Volumen de producción (*)					
Producción total en unidades equivalentes	5.268	4.216	3.941	4.832	2.415
Producción de petróleo	501	444	415	485	379
Producción de gas	4.767	3.772	3.526	4.347	2.036
Mercado interno	4.619	3.940	3.683	4.655	2.246
Exportaciones	649	276	258	177	169

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

6. Índices al 30 de septiembre de 2022 (situación comparativa al 30 de septiembre 2021, 2020, 2019 y 2018)

	Al 30 de septiembre de				
	2022	2021	2020	2019	2018
Liquidez	0,81	1,83	0,84	0,61	1,27
Solvencia	1,02	0,57	0,38	0,26	0,22
Inmovilización del capital	0,68	0,63	0,70	0,77	0,80

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
9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

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.

En la Cuenca Neuquina, con la participación de Tecpetrol en el Plan Gas 4, se espera continuar con el nivel de actividad de perforación y completación para mantener el *plateau* de producción de gas en el orden de 18 MMm³/d.

8. Hechos posteriores

El 1 de noviembre de 2022 la Sociedad rescató totalmente las ONs Clase 1. El precio del rescate equivale al 100% del monto principal de las ONs Clase 1 más los intereses devengados y no pagados hasta la fecha de rescate.

Con fecha 17 de octubre de 2022 Tecpetrol S.A. celebró un préstamo por la suma de USD 300 millones con Itaú Unibanco S.A. Nassau Branch y Banco Santander S.A., el cual fue desembolsado el 28 de octubre de 2022 y fue utilizado para financiar parte del rescate total de las ONs Clase 1 mencionado anteriormente, de conformidad con lo requerido por el punto 3.17 de la Comunicación "A" 7490 del BCRA (texto ordenado de Comercio Exterior y Cambios). El vencimiento del préstamo será en abril de 2026 y el capital será pagado en trece cuotas trimestrales iguales a partir de los seis meses del desembolso, quedando totalmente cancelado a la fecha de vencimiento. El mismo devenga intereses compensatorios a una tasa anual Term SOFR de 3 meses más un margen aplicable de 2,15% por año, correspondiendo que los mismos sean abonados trimestralmente. La sociedad controlante Tecpetrol Internacional S.L.U. garantiza incondicional e irrevocablemente dicho préstamo.

Durante el mes de octubre de 2022 se cerraron acuerdos de sobregiro a plazo por un total de \$23.800 millones con BBVA Francés, Banco Patagonia, Banco Galicia, Citibank y Banco Santander.

Con fecha 28 de octubre de 2022 el Directorio de Tecpetrol S.A. aprobó la distribución de dividendos en efectivo desafectando parcialmente la Reserva para futuros dividendos por \$3.411 millones. Los mismos fueron pagados el 4 de noviembre de 2022.

Con posterioridad al 30 de septiembre de 2022 y a la fecha de emisión de la presente Reseña Informativa, no se han producido otros hechos, situaciones o circunstancias, que los mencionados en la presente Reseña Informativa, que afecten o puedan afectar significativamente la situación patrimonial, económica, financiera o requieran alguna mención adicional en la Reseña Informativa.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de noviembre de 2022.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(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

por el Directorio

Juan J. Mata
Director Titular

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

INFORMACION JURÍDICA

Domicilio Legal:	Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Ejercicio informado:	N°43
Actividad principal de la Sociedad:	La exploración, explotación y desarrollo de yacimientos de hidrocarburos; el transporte, la distribución, la transformación, la destilación y el aprovechamiento industrial de hidrocarburos y sus derivados y el comercio de hidrocarburos; generación de energía eléctrica y su comercialización mediante construcción, operación y explotación bajo cualquier forma de centrales y equipos para la generación, producción, autogeneración y/o cogeneración de energía eléctrica
Fecha y datos de inscripción en el Registro Público:	Del Estatuto: inscripto bajo el número 247 del Libro 94 del tomo de Sociedades por Acciones con fecha 19 de junio de 1981 De las Modificaciones: 25 de marzo de 1983, 16 de octubre de 1985, 1 de julio de 1987, 24 de febrero de 1989, 12 de diciembre de 1989, 18 de agosto de 1992, 21 de diciembre de 1992, 6 de abril de 1993, 14 de diciembre de 1995, 30 de octubre de 1997, 13 de octubre de 2000, 14 de septiembre de 2005, 16 de noviembre de 2007, 23 de marzo de 2009, 20 de septiembre de 2010, 2 de marzo de 2016, 25 de noviembre de 2016, 28 de septiembre de 2017 y 14 de agosto de 2018
Fecha de finalización del plazo de duración de la Sociedad:	19 de junio de 2080
Número correlativo de Inspección General de Justicia ("IGJ"):	802.207
Denominación de la sociedad controlante:	Tecpetrol Internacional S.L.U.
Domicilio legal de la sociedad controlante:	Calle De Recoletos 23, 3ªA y B, 28001 Madrid, España
Actividad principal de la sociedad controlante:	Inversora
Participación de la sociedad controlante sobre el patrimonio:	95,99%
Porcentaje de votos de la sociedad controlante:	98,175%

Composición del capital (Nota 22)	Clase de acciones	Al 30 de septiembre de 2022
		Total Suscripto, integrado e inscripto
	Escriturales	\$
	Ord. A V/N \$1 - 1 Voto c/u	3.106.342.422
	Ord. B V/N \$1 - 5 Votos c/u	1.330.105.646
		4.436.448.068

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(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

Ricardo J. Soler
Consejero de Vigilancia

Juan J. Mata
Director Titular

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONDENSADO

Por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, comparativo con los mismos períodos del ejercicio anterior

(Valores expresados en miles de pesos, salvo indicación en contrario)

	Notas	Período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de		Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
		2022	2021	2022	2021
Operaciones continuas		(No auditados)		(No auditados)	
Ingresos por ventas netos	5	59.123.016	36.374.680	128.194.427	84.173.553
Costos operativos	6	(32.441.692)	(18.360.320)	(78.171.848)	(44.983.984)
Margen bruto		26.681.324	18.014.360	50.022.579	39.189.569
Gastos de comercialización	7	(2.198.093)	(1.131.401)	(4.740.664)	701.485
Gastos de administración	8	(2.962.174)	(1.688.398)	(7.676.000)	(4.070.423)
Costos de exploración		(287.762)	(200.727)	(1.389.369)	(412.613)
Otros ingresos operativos	10	179.927	14.395	868.366	181.588
Otros egresos operativos	10	(7.011)	(184.441)	(16.576)	(190.626)
Resultado operativo		21.406.211	14.823.788	37.068.336	35.398.980
Ingresos financieros	11	1.500.731	1.158.798	4.036.015	2.716.683
Costos financieros	11	(2.366.410)	(1.549.510)	(5.291.694)	(4.820.960)
Otros resultados financieros netos	11	(5.183.346)	702.104	(16.284.931)	(3.927.579)
Resultado antes de resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional y del impuesto a las ganancias		15.357.186	15.135.180	19.527.726	29.367.124
Resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional	15	50.457	11.142	106.437	(3.498)
Resultado antes del impuesto a las ganancias		15.407.643	15.146.322	19.634.163	29.363.626
Impuesto a las ganancias	12	(1.062.524)	(4.074.348)	4.798.867	(9.053.131)
Resultado del período		14.345.119	11.071.974	24.433.030	20.310.495
Resultado atribuible a:					
Accionistas de la Sociedad		14.345.119	11.071.974	24.433.030	20.310.495

Las notas 1 a 36 que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Intermedios Condensados deben ser leídos junto con los Estados Financieros auditados al 31 de diciembre de 2021.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(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

Ricardo J. Soler
 Consejero de Vigilancia

Juan J. Mata
 Director Titular

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO CONDENSADO
por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, comparativo con los
mismos períodos del ejercicio anterior

(Valores expresados en miles de pesos, salvo indicación en contrario)

Notas	Período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de		Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021	2022	2021
	(No auditados)		(No auditados)	
Resultado del período	14.345.119	11.071.974	24.433.030	20.310.495
Otros resultados integrales:				
<i>Items que pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:</i>				
Efecto de conversión monetaria de inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional	64.659	6.420	120.960	31.529
<i>Items que no pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:</i>				
Efecto de conversión monetaria - Tecpetrol S.A.	24.493.154	2.101.992	47.756.513	8.762.715
Variación en el valor razonable de inversiones en instrumentos de patrimonio	16 (54.623)	227.761	239.723	413.731
Resultados actuariales netos generados por programas de beneficio al personal	-	-	(35.008)	(190.730)
Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otros resultados integrales (i)	27 17.234	(68.745)	(75.833)	(237.215)
Total de otros resultados integrales del período	24.520.424	2.267.428	48.006.355	8.780.030
Total de resultados integrales del período	38.865.543	13.339.402	72.439.385	29.090.525
Resultados integrales atribuibles a:				
Accionistas de la Sociedad	38.865.543	13.339.402	72.439.385	29.090.525

(i) Generado por la variación en el valor razonable de las inversiones en instrumentos de patrimonio y por los resultados actuariales netos generados por programas de beneficios al personal.

Las notas 1 a 36 que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Intermedios Condensados deben ser leídos junto con los Estados Financieros auditados al 31 de diciembre de 2021.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(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

Ricardo J. Soler
 Consejero de Vigilancia

Juan J. Mata
 Director Titular

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO
al 30 de septiembre de 2022, comparativo al 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en miles de pesos, salvo indicación en contrario)

	Notas	30 de septiembre de 2022 (No auditados)	31 de diciembre de 2021
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipos - Activos de exploración, evaluación y desarrollo	13	207.269.659	128.946.423
Activos por derecho de uso	14	4.479.400	3.115.469
Inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional	15	457.313	229.916
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	16	3.346.055	2.085.520
Activo por impuesto diferido	27	6.918.045	101.234
Otros créditos y anticipos	17	1.497.633	861.219
Crédito por impuesto a las ganancias		74.339	46.581
Total del Activo no corriente		224.042.444	135.386.362
Activo corriente			
Inventarios	19	4.905.063	3.426.980
Otros créditos y anticipos	17	19.670.368	11.524.577
Crédito por impuesto a las ganancias		1.641.405	1.742.301
Créditos por ventas	18	37.683.975	13.165.006
Instrumentos financieros derivados	28	-	844
Otras inversiones	20.a	38.494.491	34.381.743
Efectivo y equivalentes de efectivo	20.b	3.738.939	18.688.759
Total del Activo corriente		106.134.241	82.930.210
Activos clasificados como mantenidos para la venta	35	-	208.518
Total del Activo		330.176.685	218.525.090
PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
Patrimonio Neto			
Capital social	22	4.436.448	4.436.448
Contribuciones de capital		897.941	897.941
Reserva legal		3.423.679	621.256
Otras reservas		63.380.171	42.439.772
Reserva para futuros dividendos		43.450.387	7.500.558
Resultados no asignados		51.498.986	46.098.489
Total del Patrimonio Neto		167.087.612	101.994.464
Pasivo no corriente			
Deudas bancarias y financieras	23	18.344.372	20.208.796
Pasivos por derecho de uso	14	2.132.490	1.627.483
Programas de beneficio al personal	24	4.606.015	2.720.327
Previsiones	25	7.055.421	4.405.734
Total del Pasivo no corriente		32.138.298	28.962.340
Pasivo corriente			
Deudas bancarias y financieras	23	99.160.356	71.391.962
Pasivos por derecho de uso	14	1.951.083	1.223.978
Programas de beneficio al personal	24	570.401	397.716
Previsiones	25	413.382	510.465
Instrumentos financieros derivados	28	115.696	166.061
Deudas comerciales y otras deudas	26	28.739.857	13.878.104
Total del Pasivo corriente		130.950.775	87.568.286
Total del Pasivo		163.089.073	116.530.626
Total del Patrimonio Neto y del Pasivo		330.176.685	218.525.090

Las notas 1 a 36 que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Intermedios Condensados deben ser leídos junto con los Estados Financieros auditados al 31 de diciembre de 2021.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(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

Ricardo J. Soler
 Consejero de Vigilancia

Juan J. Mata
 Director Titular

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONDENSADO
por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, comparativo con el mismo período del ejercicio anterior

(Valores expresados en miles de pesos, salvo indicación en contrario)

Notas	Atribuible a los accionistas de la Sociedad						Total
	Aportes de los accionistas		Resultados acumulados			Resultados no asignados	
	Capital social	Contribuciones de capital	Ganancias reservadas				
	Capital suscrito (i)		Reserva legal	Otras reservas (ii)	Reserva para futuros dividendos		
(No auditados)							
Saldos al 31 de diciembre de 2021	4.436.448	897.941	621.256	42.439.772	7.500.558	46.098.489	101.994.464
Resultado del período	-	-	-	-	-	24.433.030	24.433.030
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	20.811.517	-	27.065.956	47.877.473
Variación en el valor razonable de inversiones en instrumentos de patrimonio	16	-	-	239.723	-	-	239.723
Resultados actuariales netos generados por programas de beneficio al personal	-	-	-	(35.008)	-	-	(35.008)
Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otros resultados integrales	27	-	-	(75.833)	-	-	(75.833)
Otros resultados integrales del período	-	-	-	20.940.399	-	27.065.956	48.006.355
Total resultados integrales del período	-	-	-	20.940.399	-	51.498.986	72.439.385
Distribución de resultados según lo dispuesto por la Asamblea ordinaria celebrada el 23 de marzo de 2022:							
Asignación de reservas	-	-	2.802.423	-	43.296.066	(46.098.489)	-
Desafectación parcial de la Reserva para futuros dividendos según lo dispuesto por el Directorio celebrado el 23 de agosto de 2022:							
Dividendos en efectivo y en especie (i)	-	-	-	-	(7.346.237)	-	(7.346.237)
Saldos al 30 de septiembre de 2022	4.436.448	897.941	3.423.679	63.380.171	43.450.387	51.498.986	167.087.612

(i) Ver Nota 22.

(ii) Incluye USD 65 millones correspondientes a la Resolución General 609/12 de la Comisión Nacional de Valores ("CNV") (Ver Nota 31 iii).

Las notas 1 a 36 que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Intermedios Condensados deben ser leídos junto con los Estados Financieros auditados al 31 de diciembre de 2021.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(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

Ricardo J. Soler
Consejero de Vigilancia

Juan J. Mata
Director Titular

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONDENSADO
por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, comparativo con el mismo período del ejercicio anterior (Cont.)

(Valores expresados en miles de pesos, salvo indicación en contrario)

		Atribuible a los accionistas de la Sociedad						
		Aportes de los accionistas		Resultados acumulados				
		Capital social		Ganancias reservadas			Resultados no asignados	Total
Notas		Capital suscrito (i)	Contribuciones de capital	Reserva legal	Otras reservas (ii)	Reserva para futuros dividendos		
Saldos al 31 de diciembre de 2020		4.436.448	897.941	430.559	34.051.673	3.877.319	1.924.532	45.618.472
		(No auditados)						
Resultado del período		-	-	-	-	-	20.310.495	20.310.495
Efecto de conversión monetaria		-	-	-	6.822.829	-	1.971.415	8.794.244
Variación en el valor razonable de inversiones en instrumentos de patrimonio		16	-	-	413.731	-	-	413.731
Resultados actuariales netos generados por programas de beneficio al personal		-	-	-	(190.730)	-	-	(190.730)
Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otros resultados integrales		27	-	-	(237.215)	-	-	(237.215)
Otros resultados integrales del período		-	-	-	6.808.615	-	1.971.415	8.780.030
Total resultados integrales del período		-	-	-	6.808.615	-	22.281.910	29.090.525
Distribución de resultados según lo dispuesto por la Asamblea ordinaria celebrada el 25 de marzo de 2021:								
Asignación de reservas		-	-	190.697	-	3.623.239	(3.813.936)	-
Saldos al 30 de septiembre de 2021		4.436.448	897.941	621.256	40.860.288	7.500.558	20.392.506	74.708.997

(i) Ver Nota 22.

(ii) Incluye USD 65 millones correspondientes a la Resolución General 609/12 de la CNV (Ver Nota 31 iii).

Las notas 1 a 36 que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Intermedios Condensados deben ser leídos junto con los Estados Financieros auditados al 31 de diciembre de 2021.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(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

Ricardo J. Soler
Consejero de Vigilancia

Juan J. Mata
Director Titular

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO
por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, comparativo con el mismo período del ejercicio anterior

(Valores expresados en miles de pesos, salvo indicación en contrario)

Notas	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado del período	24.433.030	20.310.495
Ajustes al resultado del período para arribar al flujo operativo de fondos	29 42.382.225	35.854.454
Variación en el capital de trabajo	29 (24.617.692)	(6.619.842)
Otros, incluyendo el efecto de conversión monetaria	22.379.673	6.654.883
Pagos de planes de beneficio al personal	(196.519)	(800.596)
Pagos de impuesto a las ganancias	(1.660.378)	(978.331)
Efectivo generado por actividades operativas	62.720.339	54.421.063
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Inversiones en propiedades, planta y equipos	(57.215.341)	(21.814.726)
Cobro por ventas de propiedades, planta y equipos	168.531	16.245
Aumento de otras inversiones	(10.944.748)	(18.126.822)
Dividendos cobrados	11 389.567	109.876
Pago por activos clasificados como mantenidos para la venta	(135.003)	-
Cobro por venta de activos clasificados como mantenidos para la venta	444.016	-
Efectivo aplicado a actividades de inversión	(67.292.978)	(39.815.427)
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Tomas de préstamos	23 5.897.774	25.573.146
Emisión de obligaciones negociables	-	467.977
Cancelación de préstamos	(16.971.822)	(44.673.189)
Recompra de obligaciones negociables	23 -	(531.110)
Pago de dividendos	22 (514.237)	-
Pagos de pasivos por derecho de uso	14 (1.329.999)	(557.781)
Efectivo aplicado a actividades de financiación	(12.918.284)	(19.720.957)
Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo	(17.490.923)	(5.115.321)
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	18.688.759	10.391.822
Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo	(17.490.923)	(5.115.321)
Diferencias de conversión	2.541.103	1.252.768
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	3.738.939	6.529.269
	Al 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.738.939	6.529.269
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	3.738.939	6.529.269
Transacciones que no afectan el efectivo		
Inversiones en propiedades, planta y equipos no pagadas al cierre del período	22 11.526.223	7.594.994
Dividendos pagados en especie	6.832.000	-
Integración en especie de obligaciones negociables	-	109.262

Las notas 1 a 36 que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Intermedios Condensados deben ser leídos junto con los Estados Financieros auditados al 31 de diciembre de 2021.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(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

Ricardo J. Soler
Consejero de Vigilancia

Juan J. Mata
Director Titular

Tecpetrol Sociedad Anónima

Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Índice de las Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

1. Información general
2. Bases de preparación
3. Nuevas normas contables
4. Información por segmentos
5. Ingresos por ventas netos
6. Costos operativos
7. Gastos de comercialización
8. Gastos de administración
9. Costos laborales
10. Otros resultados operativos, netos
11. Resultados financieros netos
12. Impuesto a las ganancias
13. Propiedades, planta y equipos - Activos de exploración, evaluación y desarrollo
14. Arrendamientos
15. Inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional
16. Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable
17. Otros créditos y anticipos
18. Créditos por ventas
19. Inventarios
20. Otras inversiones y Efectivo y equivalentes de efectivo
21. Instrumentos financieros
22. Patrimonio neto
23. Deudas bancarias y financieras
24. Programas de beneficio al personal
25. Previsiones
26. Deudas comerciales y otras deudas
27. Impuesto diferido
28. Instrumentos financieros derivados
29. Información complementaria del Estado de Flujo de Efectivo
30. Activos y pasivos en moneda distinta del peso argentino
31. Contingencias, compromisos de inversión, garantías y restricciones a la distribución de utilidades
32. Programa de Estímulo a las Inversiones en Desarrollos de Producción de Gas Natural de Reservorios No Convencionales
33. Saldos y operaciones con partes relacionadas
34. Principales operaciones conjuntas
35. Activos clasificados como mantenidos para la venta
36. Hechos posteriores

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

(Valores expresados en miles de pesos, salvo indicación en contrario)

1. Información general

Tecpetrol S.A. (la "Sociedad") fue constituida el 5 de junio de 1981 y realiza principalmente actividades de exploración y explotación de petróleo y gas en la República Argentina. Su domicilio legal es Pasaje Della Paolera 299/297, piso 16, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.

La Sociedad posee una importante presencia en la zona de Vaca Muerta a través de: (i) las concesiones de explotación no convencional en las áreas Fortín de Piedra y Punta Senillosa, las cuales fueron otorgadas en julio de 2016 por un período de 35 años y sobre las cuales la Sociedad posee la totalidad de los derechos y obligaciones; (ii) las operaciones conjuntas sobre las concesiones de explotación no convencional en las áreas Los Toldos I Norte, Los Toldos II Este y Los Toldos I Sur y; (iii) el permiso exploratorio sobre el área Loma Ancha.

Adicionalmente, Tecpetrol S.A. participa en áreas hidrocarburíferas convencionales en las cuencas Neuquina, Noroeste, Golfo San Jorge y otras a través de operaciones conjuntas (ver Nota 34). Asimismo, posee la totalidad de los derechos de explotación sobre el área Los Bastos (provincia del Neuquén) y del permiso de exploración y eventual explotación del área Gran Bajo Oriental (provincia de Santa Cruz).

Los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados fueron aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad el 9 de noviembre de 2022.

Contexto macroeconómico

A finales de febrero de 2022, cuando el mundo se aprestaba a confirmar la salida de la pandemia por coronavirus ("COVID-19"), la invasión de Rusia a Ucrania ha ocasionado nuevamente una gran incertidumbre en los mercados, impactando especialmente en los precios internacionales de los hidrocarburos y en un escenario de mayor inflación. En este contexto incierto, la Sociedad muestra condiciones de crecimiento limitadas por la situación macroeconómica argentina y la fragilidad financiera externa.

Por otro lado, continúan vigentes las restricciones impuestas por el Banco Central de la República Argentina ("BCRA") durante el 2020 tendientes a restringir el acceso al mercado cambiario a fin de contener la demanda de divisas, que implican la autorización previa del BCRA a ciertas transacciones y la refinanciación de ciertas deudas, siendo de aplicación para la Sociedad principalmente las relacionadas al pago de capital de endeudamientos financieros con el exterior con un acreedor que no sea una contraparte vinculada al deudor y la cancelación de emisiones de títulos de deuda con registro público en el país denominados en moneda extranjera (ver Nota 23). En lo que respecta al régimen cambiario para operaciones comerciales, a la ya vigente obligación de ingreso y liquidación a moneda nacional de los fondos obtenidos por operaciones de exportación de bienes y servicios, se le sumaron algunas limitaciones para el acceso a divisas para el pago de importaciones de bienes necesarios para el normal desenvolvimiento de la Sociedad.

Adicionalmente, el 21 de julio del 2022 el BCRA emitió la Comunicación A 7552, por la cual se incluye la tenencia de Certificados de Depósitos Argentinos Representativos de Acciones Extranjeras (Cedears) dentro del cupo de USD 100.000 de activos externos líquidos que condicionan el acceso al Mercado Único y Libre de Cambios (MULC). A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados, la Sociedad no posee este tipo de tenencias.

Estas restricciones cambiarias o las que se dicten en el futuro, podrían afectar la capacidad de la Sociedad para acceder al MULC para adquirir las divisas necesarias para hacer frente a sus obligaciones comerciales y financieras. Los activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2022 han sido valuados considerando las cotizaciones vigentes en el MULC.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

1. Información general (Cont.)

Contexto macroeconómico (Cont.)

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 presentes Estados Financieros Intermedios Condensados de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Estacionalidad

La demanda de petróleo crudo no presenta variaciones significativas a lo largo del año, como así tampoco su precio por estacionalidad. La demanda de gas del consumo residencial y para generación eléctrica, es estacional por naturaleza, con fluctuaciones significativas entre invierno y verano, no así el consumo industrial y el de las estaciones de gas natural comprimido (GNC). Los precios de gas presentan fluctuaciones en función a la demanda.

Como consecuencia de lo mencionado anteriormente, las operaciones de Tecpetrol S.A. pueden estar sujetas a fluctuaciones estacionales en sus volúmenes y precios de ventas.

2. Bases de preparación

Los Estados Financieros Intermedios Condensados de la Sociedad han sido preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por su sigla en inglés) bajo la convención del costo histórico, modificado por la revaluación de activos y pasivos financieros a valor razonable.

La CNV, a través de la Resolución General N° 622/13, estableció la aplicación de las Resoluciones Técnicas N° 26 y 29 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, que adoptan las NIIF, emitidas por el IASB, para las entidades incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley N°17.811 y modificatorias, ya sea por su capital o por sus obligaciones negociables, o que soliciten autorización para estar incluidas en el citado régimen.

Los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados de Tecpetrol S.A. por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 "Información Financiera Intermedia" y se presentan en miles de pesos argentinos, salvo indicación en contrario.

Estos Estados Financieros Intermedios Condensados, han sido preparados siguiendo las mismas políticas contables usadas en la preparación de los Estados Financieros auditados al 31 de diciembre de 2021 y, por lo tanto, deben ser leídos en forma conjunta.

La información correspondiente a los saldos al 31 de diciembre de 2021 y al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 es parte integrante de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados y se presenta sólo a efectos comparativos. De corresponder, se han reclasificado ciertas cifras de los estados financieros al 30 de septiembre de 2021, a los efectos de su presentación comparativa con los del presente período.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

2. Bases de preparación (Cont.)

La elaboración de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados, en conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Sociedad efectúe ciertas estimaciones que pueden afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes y las cifras de ingresos y gastos correspondientes al período informado. Los resultados reales podrían diferir respecto de estas estimaciones.

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los Estados Financieros Intermedios Condensados de la Sociedad se registran en la moneda del contexto económico primario en el cual opera la entidad ("moneda funcional"). La Sociedad ha definido como su moneda funcional el dólar estadounidense ("USD"), ya que ésta es la moneda que mejor refleja la sustancia económica de las operaciones. Tanto las ventas, como los precios de los principales costos de perforación, son negociados, pactados y perfeccionados en USD o considerando la fluctuación del tipo de cambio respecto de dicha moneda.

La moneda de presentación de los Estados Financieros Intermedios Condensados es el peso argentino.

Conversión de Estados Financieros Intermedios Condensados

Los Estados Financieros Intermedios Condensados preparados en la moneda funcional de la Sociedad se convierten a la moneda de presentación del siguiente modo:

- (i) los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre a la fecha de los Estados Financieros Intermedios Condensados y los resultados se convierten al tipo de cambio promedio del período;
- (ii) las diferencias de conversión resultantes se reconocen en Otros Resultados Integrales como efecto de conversión monetaria. En el caso de venta o disolución de alguna de las subsidiarias, las diferencias de conversión acumuladas se reconocen como resultado en el momento de la venta o disolución.

A partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 Tecpetrol S.A. clasifica y acumula directamente en la cuenta de resultados no asignados, dentro del patrimonio, las diferencias de conversión generadas por las ganancias reservadas y los resultados del período. Con el objeto de uniformar la información comparativa del Estado de Evolución del Patrimonio Neto Intermedio Condensado, se ha efectuado una reclasificación entre *Resultados no asignados* y *Otras reservas* de \$1.889.404 y de \$82.011 al 31 de diciembre de 2020 y al 30 de septiembre de 2021, respectivamente.

3. Nuevas normas contables

(a) Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas vigentes a partir del presente ejercicio

No existen nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas vigentes que sean relevantes para la Sociedad.

(b) Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas que aún no son de aplicación efectiva y que no fueron adoptadas anticipadamente

La gerencia evaluó la relevancia de otras nuevas normas, modificaciones e interpretaciones aún no efectivas y concluyó que las mismas no son relevantes para la Sociedad.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

4. Información por segmentos

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 (No auditados)			Total
	Cuenca Neuquina	Cuenca Noroeste - San Jorge y Otros	Otros (1)	
Ingresos por ventas - Visión Gestional	109.329.988	15.477.896	4.541.138	129.349.022
Efecto de valuación del inventario de hidrocarburos	468.928	(1.348.592)	(274.931)	(1.154.595)
Ingresos por ventas - NIIF				128.194.427
Gas	90.546.282	2.557.171	353.266	93.456.719
Petróleo	18.765.946	11.558.707	3.889.905	34.214.558
Otros servicios	486.688	13.426	23.036	523.150
Ingresos por ventas - NIIF				128.194.427
Resultado operativo - Visión Gestional	38.510.356	3.905.564	824.316	43.240.236
Ajuste por la valuación del inventario de hidrocarburos	922.257	(339.954)	(29.223)	553.080
Diferencia depreciaciones y desvalorizaciones	147.058	634.884	1.038	782.980
Gastos de administración (2)				(7.507.960)
Resultado operativo - NIIF				37.068.336
Depreciación de PPE (3) - Visión Gestional	(40.809.931)	(2.147.795)	(169.078)	(43.126.804)
Diferencia depreciaciones y desvalorizaciones	147.058	634.884	1.038	782.980
Depreciación de PPE - NIIF				(42.343.824)
PPE - Visión Gestional	189.693.647	16.080.567	1.197.859	206.972.073
Diferencia depreciaciones y desvalorizaciones acumuladas				297.586
PPE - NIIF				207.269.659
Inversiones en PPE	56.051.983	5.824.233	213.273	62.089.489
Inversiones en PPE				62.089.489

(1) Corresponde a otras actividades de la Sociedad que no se incluyen en los segmentos operativos definidos.

(2) Corresponde a gastos no alocados al resultado operativo de los segmentos reportables definidos.

(3) PPE: Propiedades, planta y equipos.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

4. Información por segmentos (Cont.)

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 (No auditados)			
	Cuenca Neuquina	Cuenca Noroeste - San Jorge y otros	Otros (1)	Total
Ingresos por ventas - Visión Gestional	76.755.108	8.292.732	15.165	85.063.005
Efecto de valuación del inventario de hidrocarburos	(106.144)	(783.308)	-	(889.452)
Ingresos por ventas - NIIF				84.173.553
Gas	65.680.449	1.167.259	-	66.847.708
Petróleo	10.633.543	6.330.903	-	16.964.446
Otros servicios	334.990	11.263	15.146	361.399
Ingresos por ventas - NIIF				84.173.553
Resultado operativo - Visión Gestional	36.542.565	3.219.893	(242.347)	39.520.111
Ajuste por la valuación del inventario de hidrocarburos	161.280	(352.556)	-	(191.276)
Diferencias de depreciaciones	105.031	(103.751)	7.421	8.701
Gastos de administración (2)				(3.938.556)
Resultado operativo NIIF				35.398.980
Depreciación de PPE (3) - Visión Gestional	(26.174.102)	(816.371)	(139.288)	(27.129.761)
Diferencia depreciaciones	105.031	(103.751)	7.421	8.701
Depreciación de PPE - NIIF				(27.121.060)
PPE - Visión Gestional	115.193.046	7.784.310	736.502	123.713.858
Diferencia depreciaciones y desvalorizaciones acumuladas				(437.023)
PPE - NIIF				123.276.835
Inversiones en PPE	25.284.598	1.464.052	393.904	27.142.554
Inversiones en PPE				27.142.554

(1) Corresponde a otras actividades de la Sociedad que no se incluyen en los segmentos operativos definidos.

(2) Corresponde a gastos no alocados al resultado operativo de los segmentos reportables definidos.

(3) PPE: Propiedades, planta y equipos.

La diferencia en las depreciaciones y desvalorizaciones corresponde principalmente a la diferencia en el valor de origen como consecuencia de los criterios de valuación de Propiedades, planta y equipos adoptados al momento de transición a NIIF, y a la diferencia en el criterio de depreciación de la sísmica exploratoria, la cual bajo la visión gestional se deprecia por el método de la línea recta en un plazo de cuatro años mientras que bajo NIIF se deprecia por el método de agotamiento.

El ajuste por la valuación del inventario de hidrocarburos corresponde a que bajo la visión gestional el inventario de hidrocarburos se valúa a valor neto de realización, mientras que bajo NIIF se valúa al costo, utilizando la fórmula de costo promedio ponderado, o al valor neto realización, el menor.

Al 30 de septiembre de 2022 los ingresos provienen de ventas realizadas a Estados Unidos (12,6%), Chile (5,9%), Brasil (5,5%) y Argentina (76,0%), mientras que al 30 de septiembre de 2021 corresponden principalmente a Estados Unidos (13,1%), los Países Bajos (5,1%) y Argentina (81,4%). La asignación de los ingresos por ventas se basa en la localización del cliente.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

4. Información por segmentos (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2022 Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S.A. (Cammesa), representa el 18,3%, de los ingresos por ventas de la Sociedad, sin considerar los estímulos pagados directamente por el Estado Nacional, mientras que al 30 de septiembre de 2021 Cammesa y Energía Argentina S.A. (ENARSA) representaban el 25,4% y el 14,9%, respectivamente.

5. Ingresos por ventas netos

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Gas (i) (ii)	93.456.719	66.847.708
Petróleo	34.214.558	16.964.446
Otros servicios	523.150	361.399
	128.194.427	84.173.553

(i) Incluye \$11.960.663 y \$2.508.396 por estímulos obtenidos en el marco del “Concurso Público Nacional – plan de promoción de la producción del gas natural argentino – esquema de oferta y demanda 2020-2024 de la Resolución de la Secretaría de Energía N° 317/2020” (en adelante “Plan Gas 4”) por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, respectivamente.

(ii) Incluye \$21.074.819 por estímulos a las inversiones en desarrollos de producción de gas natural provenientes de reservorios no convencionales obtenidos por la Resolución 46E/2017 y sus modificatorias, por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 (ver Nota 32).

6. Costos operativos

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Inventarios al inicio del período	(3.426.980)	(2.771.888)
Compras, consumos y costos de producción	(78.062.667)	(45.026.634)
Inventarios al cierre del período	4.905.063	3.291.499
Diferencias de conversión	(1.587.264)	(476.961)
Costos operativos	(78.171.848)	(44.983.984)
Costos laborales	(5.087.677)	(2.400.842)
Honorarios y servicios	(703.213)	(432.385)
Operaciones de mantenimiento y servicios de pozos	(9.428.019)	(4.826.632)
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(42.175.784)	(26.989.193)
Depreciación de activos por derecho de uso	(704.966)	(457.591)
Acondicionamiento y almacenaje	(522.661)	(347.291)
Regalías y otros impuestos (iii)	(14.186.211)	(7.571.141)
Otros	(2.833.088)	(1.900.713)
Compras y consumos de stock	(2.421.048)	(100.846)
Compras, consumos y costos de producción	(78.062.667)	(45.026.634)

(iii) Por la producción de petróleo crudo y gas natural se abonan regalías que oscilan, entre el 12% y el 17% de dicha producción, valorizada sobre la base de los precios efectivamente obtenidos en la comercialización de los hidrocarburos del área, menos deducciones previstas en la legislación por el acondicionamiento del producto para ponerlo en condiciones de entrega a terceros.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

7. Gastos de comercialización

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Impuestos	(2.801.446)	(1.649.084)
Almacenaje y transporte	(2.101.439)	(619.703)
Recupero de previsión para créditos incobrables	155.906	2.999.983
Otros - Recupero / (cargo)	6.315	(29.711)
	(4.740.664)	701.485

8. Gastos de administración

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Costos laborales	(5.153.703)	(2.607.710)
Honorarios y servicios	(1.135.436)	(543.389)
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(168.040)	(131.867)
Depreciación de activos por derecho de uso	(107.639)	(70.694)
Impuestos	(1.398.884)	(906.111)
Gastos de oficina	(820.791)	(412.524)
Reembolsos de gastos (i)	1.108.493	601.872
	(7.676.000)	(4.070.423)

(i) No son pasibles de asociación o prorrato respecto de cada línea involucrada en las notas de costos y/o gastos, sino con el conjunto de tareas que constituyen la función del operador.

9. Costos laborales (incluido en Costos operativos y Gastos de administración)

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Sueldos, jornales y otros	(7.777.657)	(3.758.848)
Cargas sociales	(1.500.817)	(819.008)
Programas de beneficio al personal (Nota 24)	(962.906)	(430.696)
	(10.241.380)	(5.008.552)

10. Otros resultados operativos, netos

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
<i>Otros ingresos operativos</i>		
Recupero de provisiones para juicios y contingencias	1.302	-
Resultado por venta de propiedades, planta y equipos y materiales	101.036	13.173
Reversión previsión abandono de pozos	180.550	-
Reintegros e indemnizaciones	40.728	14.124
Ingresos por otras ventas	-	20.287
Resultado por la venta de Parques Eólicos de la Buena Ventura S.A. (Nota 33 y 35)	235.498	-
Otros	309.252	134.004
	868.366	181.588

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

10. Otros resultados operativos, netos (Cont.)

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Otros egresos operativos		
Previsión para juicios y contingencias	(8.545)	(7.527)
Otros	(8.031)	(183.099)
	(16.576)	(190.626)

11. Resultados financieros netos

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Dividendos ganados	389.567	109.876
Intereses ganados	3.646.448	2.606.807
Ingresos financieros	4.036.015	2.716.683
Intereses perdidos	(5.291.694)	(4.820.960)
Costos financieros	(5.291.694)	(4.820.960)
Resultado neto por diferencia de cambio	(14.904.375)	(6.386.578)
Cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados	(1.597.010)	(1.270.762)
Resultado por la compra-venta y tenencia de otras inversiones	296.651	4.033.770
Otros resultados financieros netos	(80.197)	(304.009)
Otros resultados financieros netos	(16.284.931)	(3.927.579)
Resultados financieros netos	(17.540.610)	(6.031.856)

12. Impuesto a las ganancias

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Impuesto corriente	-	(5.124.083)
Impuesto diferido - Ganancia / (Pérdida) (Nota 27)	4.798.867	(3.929.048)
	4.798.867	(9.053.131)

Para la determinación del impuesto a las ganancias del período, se ha considerado lo dispuesto en la Ley N° 27.430/2017 y sus modificatorias, dado que se evidenció un porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor ("IPC") superior al 100% acumulado en los últimos tres años anteriores al inicio del presente período. Asimismo, la Sociedad ha ajustado por inflación los quebrantos impositivos originados a partir del 1 de enero de 2018, siguiendo lo establecido en la Ley del Impuesto a las Ganancias, (t.o. 2019 y sus modificatorias). La re-expresión por inflación de los quebrantos fiscales –según lo establecido en el artículo 25 de la Ley del Impuesto a las Ganancias– se encuentra sometida a un régimen diferente del resto de las actualizaciones previstas en la norma antes citada.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

13. Propiedades, planta y equipos - Activos de exploración, evaluación y desarrollo

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre						2021	
	2022							
	Activos de desarrollo / producción	Maquinaria y equipo	Abandono de pozos	Exploración y evaluación	Obras en curso (i)	Otros	Total	Total
<u>Costo</u>								
Al inicio del período	248.043.634	116.364.539	2.429.411	9.692.850	20.219.398	6.530.981	403.280.813	298.745.658
Diferencias de conversión	117.553.347	51.599.947	1.073.381	4.840.815	10.636.486	2.665.781	188.369.757	53.102.485
Altas	-	-	100.784	-	61.161.350	377.015	61.639.149	27.253.766
Transferencias de activos por derecho de uso	-	-	-	-	551.124	-	551.124	15.357
Transferencias	41.632.186	5.120.857	-	7.379.792	(54.041.755)	(91.080)	-	-
Bajas	-	-	-	-	(1.350.990)	(543.877)	(1.894.867)	(666.195)
Al cierre del período	407.229.167	173.085.343	3.603.576	21.913.457	37.175.613	8.938.820	651.945.976	378.451.071
<u>Depreciación</u>								
Al inicio del período	187.051.545	81.590.215	2.167.346	-	-	3.525.284	274.334.390	193.161.310
Diferencias de conversión	87.285.304	38.309.450	968.657	-	-	1.602.528	128.165.939	34.906.475
Depreciación del período	28.849.318	12.898.523	127.553	-	-	468.430	42.343.824	27.121.060
Bajas	-	-	-	-	-	(167.836)	(167.836)	(14.609)
Al cierre del período	303.186.167	132.798.188	3.263.556	-	-	5.428.406	444.676.317	255.174.236
Valor residual	104.043.000	40.287.155	340.020	21.913.457	37.175.613	3.510.414	207.269.659	123.276.835

(i) Incluye \$499.468 y \$296.296 de Obras en curso relacionadas con inversiones de exploración y evaluación al 30 de septiembre de 2022 y 2021, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

13. Propiedades, planta y equipos - Activos de exploración, evaluación y desarrollo (Cont.)

Deterioro de activos a largo plazo

La Sociedad analiza la recuperabilidad de los rubros *Propiedad, planta y equipos - Activos de exploración, evaluación y desarrollo* y *Activos por derecho de uso* periódicamente o cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indiquen un potencial indicio de desvalorización.

El valor recuperable de cada UGE, considerando como UGE a cada área en la que Tecpetrol S.A. participa, es estimado como el mayor entre el valor razonable de los activos menos los gastos directos de venta y el valor de uso de los activos. El valor de uso es calculado sobre la base de los flujos de fondos descontados, aplicando una tasa de descuento basada en el costo promedio ponderado del capital (WACC), que considera los riesgos del país donde opera la UGE y sus características específicas.

La determinación del flujo de fondos descontado se basa en proyecciones aprobadas por la gerencia e involucra un conjunto de estimaciones y supuestos sensibles, tales como la evolución de los niveles de producción de hidrocarburos, su precio de venta, la evolución de la curva de precios futuros de los hidrocarburos, inflación, tipos de cambio, costos y demás egresos de fondos, en función a la mejor estimación que la Sociedad prevé en relación con sus operaciones y la información de mercado disponible.

El flujo de fondos derivado de las distintas UGEs es generalmente proyectado para un período que cubre la existencia de reservas comercialmente explotables y está limitado a la existencia de reservas en el plazo de duración de la concesión o contrato.

Durante los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, la Sociedad no ha reconocido cargos por desvalorización en Propiedades, planta y equipos - Activos de exploración, evaluación y desarrollo.

14. Arrendamientos

Activos y pasivos por derecho de uso

A continuación se expone la evolución de los activos y pasivos por derecho de uso reconocidos al 30 de septiembre de 2022 y 2021:

Activos por derecho de uso

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre					2021
	2022				Total	
	Equipos de perforación	Otros equipos	Oficinas	Otros		Total
	(No auditados)					
Al inicio del período	736.692	932.962	1.337.750	108.065	3.115.469	1.520.902
Diferencias de conversión	280.608	336.917	553.631	186.446	1.357.602	292.296
Altas, netas	315.076	171.648	171.254	712.080	1.370.058	1.235.569
Transferencias a propiedades, planta y equipos	(540.979)	(3.533)	-	(6.612)	(551.124)	(15.357)
Depreciación del período	(39.633)	(470.805)	(219.188)	(82.979)	(812.605)	(528.285)
Al cierre del período	751.764	967.189	1.843.447	917.000	4.479.400	2.505.125

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

14. Arrendamientos (Cont.)

Pasivos por derecho de uso

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Al inicio del período	2.851.461	1.611.976
Diferencias de cambio y conversión	1.068.352	283.265
Altas, netas	1.370.058	785.648
Intereses devengados (i)	123.701	97.063
Pagos	(1.329.999)	(557.781)
Al cierre del período	4.083.573	2.220.171
	(No auditados)	
	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
No corriente	2.132.490	1.627.483
Corriente	1.951.083	1.223.978
	4.083.573	2.851.461

(i) Incluidos en Costos financieros en el Estado de Resultados Intermedio Condensado al 30 de septiembre de 2022 y 2021.

15. Inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional

Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, la Sociedad es titular del 15% del capital de la sociedad Oleoducto Loma Campana - Lago Pellegrini S.A. e YPF S.A. del 85% restante. Ambos socios tienen control conjunto sobre dicha sociedad según se establece en el Acuerdo de Accionistas.

La evolución de las inversiones en negocios conjuntos se expone a continuación:

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Al inicio del período	229.916	187.618
Diferencias de conversión	120.960	31.529
Resultado de inversiones en negocios conjuntos	106.437	(3.498)
Al cierre del período	457.313	215.649

Para el financiamiento del proyecto los accionistas acordaron que el 70% se obtendría mediante un préstamo financiero de la Administración Nacional de la Seguridad Social en su carácter de administrador legal y necesario del Fondo de Garantía de Sustentabilidad del Sistema Integrado Previsional Argentino (FGS-ANSES), mientras que el 30% restante sería aportado por los accionistas en forma proporcional a sus tenencias accionarias. Como condición precedente al primer desembolso del Contrato de Mutuo celebrado entre Oleoducto Loma Campana – Lago Pellegrini S.A y la FGS-ANSES por la suma de hasta USD 63 millones, en mayo de 2019 YPF S.A. y la Sociedad gravaron con derecho real de prenda en primer grado de privilegio la totalidad de las acciones de Oleoducto Loma Campana – Lago Pellegrini S.A. de su propiedad, a favor de la FGS-ANSES.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

15. Inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional (Cont.)

A continuación se expone cierta información contable seleccionada de "Oleoducto Loma Campana - Lago Pellegrini S.A.":

	Al 30 de septiembre de 2022
	(No auditados)
Capital	868.399
Resultados del período	709.580
Patrimonio Neto	3.048.753
Tenencia de acciones ordinarias (1 voto)	130.259.852

16. Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	(No auditados)	
Inversiones sin cotización	3.346.055	2.085.520

La evolución de las inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable es la siguiente:

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Al inicio del período	2.085.520	1.542.888
Diferencias de conversión	1.020.812	280.394
Bajas (i)	-	(1.156)
Variaciones en el valor razonable	239.723	413.731
Al cierre del período	3.346.055	2.235.857

(i) En febrero de 2020, Tecpetrol S.A. junto con su accionista controlante Tecpetrol Internacional S.L.U., constituyeron la sociedad denominada Tecpe Trading S.A., la cual tenía como objeto la comercialización de hidrocarburos y energía eléctrica, entre otros. Durante julio de 2022, el trámite de liquidación por inactividad de Tecpe Trading S.A. fue inscripto ante la IGJ.

El detalle de las principales inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable es el siguiente:

Sociedad	País	% de participación		30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
		Sep-22	Dic-21		
				(No auditados)	
Tecpetrol del Perú S.A.C.	Perú	2,00	2,00	1.639.392	1.100.615
Tecpetrol Bloque 56 S.A.C.	Perú	2,00	2,00	939.026	511.729
Oleoductos del Valle S.A.	Argentina	2,10	2,10	517.341	309.675
Terminales Marítimas Patagónicas S.A.	Argentina	4,20	4,20	133.030	92.756
Tecpetrol Operaciones S.A. de C.V.	México	0,9482	0,9482	73.744	38.724
Tecpetrol Colombia S.A.S.	Colombia	0,149	0,149	42.653	31.408
Otras inversiones				869	613
Total				3.346.055	2.085.520

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

16. Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable (Cont.)

El valor razonable de las inversiones en instrumentos de patrimonio se calcula en función a un flujo de fondos descontado, lo cual involucra un conjunto de estimaciones y supuestos sensibles, tales como la evolución de los niveles de producción de hidrocarburos, su precio de venta, la evolución de la curva de precios futuros de hidrocarburos, inflación, tipos de cambio, cobro de dividendos, costos y demás egresos de fondos, en función a la mejor estimación que la Sociedad prevé en relación con las operaciones de la inversión y la información de mercado disponible.

17. Otros créditos y anticipos

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	(No auditados)	
No corrientes		
Gastos pagados por adelantado	1.106.741	645.150
Anticipos y préstamos al personal	250.543	103.115
Otros créditos con partes relacionadas (Nota 33)	140.349	112.954
	1.497.633	861.219
Corrientes		
Cuentas por cobrar (i) (ii)	12.479.753	8.016.708
Créditos fiscales	3.023.721	2.036.982
Gastos pagados por adelantado	443.877	158.936
Anticipos y préstamos al personal	1.130.111	105.349
Otros créditos con partes relacionadas (Nota 33)	2.786.972	1.535.389
	19.864.434	11.853.364
Previsión para créditos incobrables	(194.066)	(328.787)
	19.670.368	11.524.577

(i) Incluye \$11.433.135 y \$664.276 de estímulos obtenidos en el marco del Plan Gas 4, de los cuales \$5.653.849 y \$523.026 se encuentran vencidos al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, respectivamente.

(ii) Incluye \$6.726.869 por estímulos a las inversiones en desarrollos de producción de gas natural provenientes de reservorios no convencionales obtenidos por la Resolución 46E/2017 y sus modificatorias al 31 de diciembre de 2021 (ver Nota 32).

La evolución de la previsión para otros créditos incobrables es la que se indica a continuación:

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Saldo al inicio del período	(328.787)	(2.562.960)
Diferencias de cambio y conversión	(36.868)	(415.980)
Recuperos, netos	171.589	2.610.777
Usos	-	318
Saldo al cierre del período	(194.066)	(367.845)

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

18. Créditos por ventas

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	(No auditados)	
Créditos por ventas	37.952.998	13.696.077
Créditos por ventas con partes relacionadas (Nota 33)	485.121	215.235
	38.438.119	13.911.312
Previsión para créditos incobrables	(754.144)	(746.306)
	37.683.975	13.165.006

La evolución de la previsión para créditos por ventas incobrables es la que se indica a continuación:

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Saldo al inicio del período	(746.306)	(1.116.937)
Diferencias de cambio y conversión	7.845	(52.903)
(Aumentos) / Recuperos, netos	(15.683)	389.206
Usos	-	32.268
Saldo al cierre del período	(754.144)	(748.366)

19. Inventarios

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	(No auditados)	
Hidrocarburos	789.039	332.168
Materiales y repuestos	4.116.024	3.094.812
	4.905.063	3.426.980

20. Otras inversiones y Efectivo y equivalentes de efectivo

a) Otras inversiones

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	(No auditados)	
Bonos	38.494.491	26.333.676
Certificados de depósitos de acciones	-	8.048.067
	38.494.491	34.381.743

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	(No auditados)	
Caja y bancos	436.816	4.693.867
Colocaciones a corto plazo	3.302.123	13.994.892
	3.738.939	18.688.759

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

21. Instrumentos financieros

21.1 Riesgo de liquidez

Al 30 de septiembre de 2022 Tecpetrol presenta un capital de trabajo negativo de \$24.816,5 millones (al 31 de diciembre de 2021 era negativo por \$4.638,1) generado principalmente por las deudas bancarias y financieras, el cual es monitoreado en forma permanente por el Directorio y la Gerencia. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados dicha situación fue regularizada (ver Notas 23 y 36).

21.2 Instrumentos financieros por categoría

A continuación se presentan los instrumentos financieros por categoría:

Al 30 de septiembre de 2022	A valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Total
Activos				
(No auditados)				
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable				
	-	-	3.346.055	3.346.055
Otros créditos	-	15.215.102	-	15.215.102
Créditos por ventas	-	37.683.975	-	37.683.975
Otras inversiones	38.494.491	-	-	38.494.491
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.302.123	436.816	-	3.738.939
Total	41.796.614	53.335.893	3.346.055	98.478.562

Al 30 de septiembre de 2022	A valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Pasivos			
(No auditados)			
Deudas bancarias y financieras			
	-	117.504.728	117.504.728
Pasivos por derecho de uso	-	4.083.573	4.083.573
Instrumentos financieros derivados	115.696	-	115.696
Deudas comerciales y otras deudas	-	22.051.938	22.051.938
Total	115.696	143.640.239	143.755.935

Al 31 de diciembre de 2021	A valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Total
Activos				
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable				
	-	-	2.085.520	2.085.520
Otros créditos	-	9.225.604	-	9.225.604
Créditos por ventas	-	13.165.006	-	13.165.006
Instrumentos financieros derivados	844	-	-	844
Otras inversiones	34.381.743	-	-	34.381.743
Efectivo y equivalentes de efectivo	13.994.892	4.693.867	-	18.688.759
Total	48.377.479	27.084.477	2.085.520	77.547.476

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

21. Instrumentos financieros (Cont.)

21.2 Instrumentos financieros por categoría (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2021	A valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Pasivos			
Deudas bancarias y financieras	-	91.600.758	91.600.758
Pasivos por derecho de uso	-	2.851.461	2.851.461
Instrumentos financieros derivados	166.061	-	166.061
Deudas comerciales y otras deudas	-	11.506.730	11.506.730
Total	166.061	105.958.949	106.125.010

21.3 Estimación del valor razonable

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el valor razonable de los activos y pasivos valuados a costo amortizado no difiere significativamente de su valor de libros. Asimismo, no se han producido transferencias entre las diferentes jerarquías utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros de Tecpetrol S.A. durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022.

Los instrumentos financieros valuados a valor razonable pueden ser clasificados dentro de los siguientes niveles de jerarquía, de acuerdo a la forma en que se estima el valor razonable:

Nivel 1 – En base a precios de mercado en mercados activos para activos y pasivos idénticos. Un mercado se considera activo si los precios de cotización están disponibles y dichas cotizaciones representan transacciones realizadas regularmente entre partes independientes.

Nivel 2 – En base a datos de mercado (diferente a los precios de mercado incluidos en el nivel 1) que son observables para los activos y pasivos, ya sea directamente (como precios) o indirectamente (como derivado de precios). El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valuación estándar, las cuales maximizan el uso de datos observables en el mercado.

Nivel 3 – En base a información no observable en mercados (por ejemplo, flujos de fondos descontados).

A continuación se presentan los instrumentos financieros valuados a valor razonable al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 clasificados de acuerdo al nivel de jerarquía:

Al 30 de septiembre de 2022 (No auditados)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos			
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	-	-	3.346.055
Otras inversiones	38.494.491	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.302.123	-	-
Total	41.796.614	-	3.346.055
Pasivos			
Instrumentos financieros derivados	-	115.696	-
Total	-	115.696	-

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

21. Instrumentos financieros (Cont.)

21.3 Estimación del valor razonable (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos			
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	-	-	2.085.520
Instrumentos financieros derivados	-	844	-
Otras inversiones	34.381.743	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	13.994.892	-	-
Total	48.376.635	844	2.085.520
Pasivos			
Instrumentos financieros derivados	-	166.061	-
Total	-	166.061	-

22. Patrimonio neto

Capital social

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el capital social asciende a \$4.436.448 y está representado por 4.436.448.068 acciones de valor nominal \$1 cada una.

Distribución de dividendos

El 23 de agosto de 2022 el Directorio de Tecpetrol S.A. aprobó la distribución de dividendos desafectando parcialmente la Reserva para futuros dividendos por \$7.346 millones, siendo \$6.832 millones cancelados en especie (bonos) y \$514 millones en efectivo. Los mismos fueron pagados el 30 de agosto de 2022.

23. Deudas bancarias y financieras

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	(No auditados)	
No corrientes		
Préstamos bancarios	18.344.372	19.540.099
Obligaciones negociables	-	668.697
	18.344.372	20.208.796
Corrientes		
Préstamos bancarios	26.461.515	16.234.083
Préstamos con partes relacionadas (Nota 33)	-	5.810.239
Obligaciones negociables	72.698.841	49.347.640
	99.160.356	71.391.962

La Sociedad debe cumplir con determinadas obligaciones de hacer y no hacer, de acuerdo a las condiciones establecidas en los contratos de préstamo y las obligaciones negociables, las cuales han sido cumplidas al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

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.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

23. Deudas bancarias y financieras (Cont.)

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, 9 de diciembre de 2021, 3 de marzo de 2022 y 13 de octubre de 2022 mediante las Comunicaciones "A" 7230, "A" 7416, "A" 7466 y "A" 7621, respectivamente, 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, desde el 1 de enero de 2022 hasta el 30 de junio de 2022, desde el 1 de julio de 2022 al 31 de diciembre de 2022 y desde el 1 de enero de 2023 al 31 de diciembre de 2023, respectivamente, en los términos de la Comunicación "A" 7106. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados la Sociedad ha refinanciado sus deudas en los términos de las comunicaciones mencionadas anteriormente.

La evolución de las deudas bancarias y financieras se expone a continuación:

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Saldo al inicio del período	91.600.758	96.197.330
Tomas de préstamos	5.897.774	25.573.146
Emisión de obligaciones negociables	-	577.239
Cancelaciones de capital	(16.971.822)	(44.782.451)
Intereses devengados	4.480.881	4.242.417
Intereses pagados	(3.167.382)	(3.550.367)
Resultado por recompra obligaciones negociables	-	222.108
Recompra de obligaciones negociables	-	(531.110)
Diferencias de cambio y conversión	35.664.519	14.955.018
Saldo al cierre del período	117.504.728	92.903.330

A continuación se detallan los préstamos bancarios y con partes relacionadas:

Prestamista	Sep-22	Tasa de interés	Moneda contrato	Amortización del capital	Vencimiento
J.P. Morgan Chase Bank, Citibank y otros (i)	10.897.533	Term SOFR Aj+1,50%	USD	Trimestral	dic-22 a set-24 (i)
Banco Santander Río	1.111.590	4,25%	USD	1 cuota	nov-22
Itaú Unibanco S.A. Nassau Branch	25.829.464	5,75%	USD	Trimestral	dic-22 a set-24
Banco Citibank	3.544.311	50,35%	ARS	Al vencimiento	oct-22
Banco Patagonia	3.422.989	57,35%	ARS	Al vencimiento	oct-22

(i) En febrero de 2022 Tecpetrol S.A. acordó refinanciar el saldo restante de la deuda extendiendo hasta septiembre de 2024 el plazo de vencimiento final para su cancelación, dando de esta forma cumplimiento a las comunicaciones "A" 7416 y 7466 del BCRA. Por otro lado, con dicha adenda a partir del 18 de marzo de 2022 el capital devenga intereses compensatorios en forma trimestral a una tasa Term SOFR con un ajuste de 0,16161% más un margen aplicable de 150 bps por año. Los restantes términos y condiciones son los habituales para financiamientos de estas características.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

23. Deudas bancarias y financieras (Cont.)

Prestamista	Dic-21	Tasa de interés	Moneda contrato	Amortización del capital	Vencimiento
Tecpetrol Internacional S.L.U.	5.810.239	9,00%	USD	1 cuota	mar-22
J.P. Morgan Chase Bank, Citibank y otros	9.458.166	Libor 3M + 1,50%	USD	Trimestral	mar-22 a dic-23
Banco Santander Río	1.550.488	4,25%	USD	2 cuotas	may-22 y nov-22
Itaú Unibanco S.A. Nassau Branch	24.765.528	5,75%	USD	Trimestral	mar-22 a set-24

A continuación se detallan las obligaciones negociables:

Serie	Sep-22	Dic-21	Tasa de interés	Moneda contrato	Amortización del capital	Vencimiento
Clase 1 (i)	71.734.231	49.343.756	4,875%	USD	Al vencimiento	dic-22
Clase 4 (ii)	964.610	672.581	4,00%	USD	Al vencimiento	feb-23

(i) Con fecha 12 de diciembre de 2017, la Sociedad emitió Obligaciones negociables (“ONs”) Clase 1 por un valor nominal de USD 500 millones, con un precio de emisión del 100%, que devengan intereses a una tasa fija de 4,875% y cuyo vencimiento opera el 12 de diciembre de 2022. Los intereses son pagaderos en forma semestral a partir del 12 de junio de 2018. El capital debe ser repagado en la fecha de vencimiento pudiendo optar la Sociedad por rescatar las ONs sin prima compensatoria, total o parcialmente, en cualquier momento a partir del 12 de diciembre de 2020. Los fondos obtenidos por la emisión de las mencionadas ONs tuvieron como destino la realización de inversiones en activos fijos en el área Fortín de Piedra en la formación de Vaca Muerta, ubicada en la provincia del Neuquén. La sociedad controlante Tecpetrol Internacional S.L.U. garantiza incondicional e irrevocablemente las obligaciones negociables de la Sociedad.

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 la Sociedad adquirió ONs Clase 1 a valor de mercado por un total acumulado de USD 20 millones (valor nominal).

El 1 de noviembre de 2022 la Sociedad rescató totalmente las ONs Clase 1. El precio del rescate equivale al 100% del monto principal de las ONs Clase 1 más los intereses devengados y no pagados hasta la fecha de rescate (ver Nota 36).

(ii) 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.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

24. Programas de beneficio al personal

El pasivo reconocido en el Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado y los importes expuestos en el Estado de Resultados Intermedio Condensado se componen de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	(No auditados)	
No corrientes		
Programas de beneficios por retiro y otros (i)	2.688.498	1.643.292
Programas de retención e incentivo a largo plazo	1.917.517	1.077.035
	4.606.015	2.720.327
Corrientes		
Programas de retención e incentivo a largo plazo	570.401	397.716
	570.401	397.716

(i) No existe deuda exigible al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Programas de beneficios por retiro y otros	(547.307)	(227.811)
Programas de retención e incentivo a largo plazo	(415.599)	(202.885)
Total incluido en Costos laborales (Nota 9)	(962.906)	(430.696)

25. Provisiones

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	(No auditados)	
No corrientes		
Abandono de pozos	6.915.468	4.300.532
Previsión para otras contingencias	139.953	105.202
	7.055.421	4.405.734
Corrientes		
Abandono de pozos	409.847	510.465
Previsión para otras contingencias	3.535	-
	413.382	510.465

La evolución de las provisiones es la que se indica a continuación:

Abandono de pozos

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Saldo al inicio del período	4.810.997	4.663.621
Diferencias de conversión	2.154.859	831.608
Aumentos, netos	416.589	247.238
Usos	(57.130)	(21.500)
Saldo al cierre del período	7.325.315	5.720.967

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

25. Provisiones (Cont.)

Otras contingencias

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Saldo al inicio del período	105.202	86.119
Diferencias de cambio y conversión	28.534	16.292
Aumentos, netos	9.752	56.075
Saldo al cierre del período	143.488	158.486

26. Deudas comerciales y otras deudas

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	(No auditados)	
Deudas comerciales	16.099.090	9.886.305
Deudas con partes relacionadas (Nota 33)	5.676.854	1.421.992
Deudas sociales y otros impuestos	6.687.919	2.371.374
Otras deudas	275.994	198.433
Total	28.739.857	13.878.104

27. Impuesto diferido

La evolución del impuesto a las ganancias diferido es la siguiente:

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Saldo al inicio del período - Activo / (Pasivo) diferido neto	101.234	(4.085.293)
Cargo directo a Otros Resultados Integrales	(75.833)	(237.215)
Resultado del período	4.798.867	(3.929.048)
Diferencias de conversión	2.093.777	(989.052)
Saldo al cierre del período - Activo / (Pasivo) diferido neto	6.918.045	(9.240.608)

28. Instrumentos financieros derivados

Los valores razonables netos de los instrumentos financieros derivados son:

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	(No auditados)	
Contratos derivados en moneda extranjera	-	844
Contratos con valores razonables positivos	-	844
Contratos derivados en moneda extranjera	(115.696)	(166.061)
Contratos con valores razonables negativos	(115.696)	(166.061)

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

28. Instrumentos financieros derivados (Cont.)

El detalle de los instrumentos financieros derivados es el siguiente:

Moneda de compra	Moneda de venta	Vencimiento	Tipo de contrato	Valor razonable	
				30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
				(No auditados)	
USD	ARS	2022	Forward (NDF)	(115.696)	(165.217)
USD	ARS	2022	Futuros (Rofex)	-	-
				(115.696)	(165.217)

29. Información complementaria del Estado de Flujo de Efectivo

Ajustes al resultado del periodo (i)

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Depreciación de propiedades, planta y equipos (Nota 13)	42.343.824	27.121.060
Depreciación de activos por derechos de uso (Nota 14)	812.605	528.285
Resultado por venta de propiedades, planta y equipos y materiales (Nota 10)	(101.036)	(13.173)
Resultado por la venta de Parques Eólicos de la Buena Ventura S.A (Nota 10)	(235.498)	-
Costos de exploración	1.389.369	412.613
Impuesto a las ganancias (Nota 12)	(4.798.867)	9.053.131
Intereses devengados netos por deudas bancarias y financieras	1.313.499	692.050
Intereses devengados por pasivos por derechos de uso (Nota 14)	123.701	97.063
Dividendos ganados (Nota 11)	(389.567)	(109.876)
Previsiones - Aumentos / (Recuperos), netos	1.067.726	(2.583.001)
Resultado por recompra de obligaciones negociables (Nota 23)	-	222.108
Resultado de inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional (Nota 15)	(106.437)	3.498
Resultado de programas de beneficio al personal (Nota 9)	962.906	430.696
	42.382.225	35.854.454

(i) La diferencia entre los intereses ganados y cobrados no es significativa.

Variación en el capital de trabajo

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Aumento de créditos por ventas y otros créditos	(33.174.291)	(8.735.979)
Aumento de inventarios	(2.067.612)	(519.611)
Variación de instrumentos financieros derivados	(49.521)	(95.878)
Aumento de deudas comerciales y otras deudas	10.673.732	2.731.626
	(24.617.692)	(6.619.842)

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

30. Activos y pasivos en moneda distinta del peso argentino ⁽¹⁾

Rubro	Clase (2)	30.09.2022 (No auditados)		31.12.2021	
		Monto en moneda distinta del peso argentino (3)	Monto en moneda argentina a 147,32 (4)	Monto en moneda distinta del peso argentino (3)	Monto en moneda argentina a 102,72 (4)
Activo					
Activo no corriente					
Otros créditos y anticipos	USD	3.790	558.334	3.084	316.744
Activo corriente					
Otros créditos y anticipos	USD	20.156	2.969.422	13.636	1.400.697
Otras inversiones	USD	84.676	12.474.490	67.711	6.955.315
Créditos por ventas	USD	64.730	9.535.966	40.822	4.193.280
Efectivo y equivalentes de efectivo	USD	632	93.146	1.136	116.645
Total activo			25.631.358		12.982.681
Pasivo					
Pasivo no corriente					
Deudas bancarias y financieras	USD	124.521	18.344.372	196.737	20.208.796
Pasivos por derecho de uso	USD	11.109	1.636.560	15.064	1.547.405
Previsiones	USD	46.942	6.915.468	41.867	4.300.532
Pasivo corriente					
Deudas bancarias y financieras	USD	625.801	92.193.056	695.015	71.391.962
Pasivos por derecho de uso	USD	11.618	1.711.512	11.542	1.185.605
Previsiones	USD	2.782	409.847	4.969	510.465
Deudas comerciales y otras deudas	USD	73.326	10.802.378	58.001	5.957.897
Total pasivo			132.013.193		105.102.662

(1) Información presentada a efectos de dar cumplimiento a las disposiciones establecidas por CNV. Se considera moneda extranjera a aquella que difiere de la moneda de presentación de la Sociedad.

(2) USD= dólar estadounidense.

(3) Valores expresados en miles.

(4) Cotización del dólar estadounidense: tipo de cambio del Banco de la Nación Argentina vigente al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, respectivamente.

31. Contingencias, compromisos de inversión, garantías y restricciones a la distribución de utilidades

(i) Contingencias

La Sociedad posee pasivos contingentes con respecto a los reclamos que surgen en el curso normal de sus operaciones. Asimismo, existen algunas interpretaciones de ciertas normas por parte de entidades regulatorias referidas a la forma de cálculo y liquidación de ciertos tributos que difieren del criterio sustentado por la Sociedad. En base a la evaluación de la gerencia y al asesoramiento de sus abogados, la Sociedad no prevé incurrir en gastos significativos derivados de pasivos contingentes que no se encuentren provisionados en los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

31. Contingencias, compromisos de inversión, garantías y restricciones a la distribución de utilidades (Cont.)

(ii) Principales compromisos de inversión y garantías

Se detallan a continuación los principales compromisos asumidos por Tecpetrol S.A., a la fecha de la emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados, a través de pólizas de caución y garantías bancarias:

- Garantiza a favor de la Secretaría de Energía del Ministerio de Economía, las obligaciones establecidas en los términos del art. 81 del anexo del decreto N° 892/20 en el marco del Plan Gas IV, por la suma de USD 71,40 millones.
- Garantiza a favor del Instituto de Energía de la Provincia de Santa Cruz el cumplimiento del contrato para el 2° Periodo Exploratorio en el área Gran Bajo Oriental, por la suma de USD 2,85 millones.
- Garantiza el fiel cumplimiento del contrato correspondiente al plan de trabajos e inversiones comprometidas para la exploración dentro del perímetro del área Block MLO-124 Ronda Costa Afuera N°1, por la suma de USD 1,99 millones.
- Garantiza las obligaciones establecidas en el contrato de compraventa de las acciones de la sociedad Parques Eólicos de la Buena Ventura S.A., por la suma de USD 0,18 millones.

Adicionalmente, la Sociedad posee los siguientes compromisos de inversión en las áreas en que participa:

Cuenca	Área	Compromisos de inversión pendientes
Noroeste - San Jorge y Otros	Tordillo y La Tapera-Puesto Quiroga	· Para la extensión del área por 20 años a partir del año 2027 se acordó la inversión adicional de USD 200 millones hasta el 31 de diciembre de 2026, de los cuales USD 135 millones deben realizarse hasta el 31 de diciembre de 2023
	Gran Bajo Oriental	· Perforación de 1 pozo vertical a 1.900 metros a realizarse antes del 7 de junio de 2025
	MLO-124	· Estudios de sísmica 3D en el 100% del bloque, realización de sísmica 3D y compra de sísmica antes de octubre de 2025
Neuquina	Agua Salada	· Ejecución de cuatro reparaciones de pozos a realizarse antes de febrero de 2023
	Los Bastos	· Inversiones exploratorias por USD 10,85 millones a realizarse hasta el año 2026 fuera del lote de explotación (I)
	Los Toldos I Norte	· Inversiones del Plan Piloto consistentes en la perforación y terminación de 4 pozos, adquisición de sísmica 3D, infraestructura y otras inversiones hasta mayo 2024 (4 pozos perforados, completos y con ensayo iniciado antes de febrero 2024)
	Los Toldos II Este	· Perforación, completación y ensayo iniciado de dos pozos horizontales antes del 30 de septiembre de 2023

(I) A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados, las inversiones fueron ejecutadas y se encuentran en proceso de certificación y reconocimiento por parte de la provincia del Neuquén.

Véase nuestro informe de fecha
 9 de noviembre de 2022
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

31. Contingencias, compromisos de inversión, garantías y restricciones a la distribución de utilidades (Cont.)

(ii) Principales compromisos de inversión y garantías (Cont.)

En el marco del Plan Gas 4, Tecpetrol asumió un compromiso de inversión total por aproximadamente USD 451 millones en la Cuenca Neuquina, USD 13 millones para el primer trimestre de 2021 y a razón de USD 29,2 millones a partir del segundo trimestre de 2021, a ejecutarse durante los años 2021 a 2024, que incluye el mantenimiento en actividad de 0,85 equipos de perforación promedio por trimestre. Asimismo, Tecpetrol asumió un compromiso de inyección de hasta 14,9 MMm³/d para la cuenca hasta el año 2024 y en materia de contratación de mano de obra local, regional y nacional, la Sociedad asumió el compromiso de un incremento proporcional, hasta el año 2024, del componente argentino en las contrataciones asociadas al plan de inversiones comprometido. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados, Tecpetrol ha cumplido con los compromisos asumidos. Por otra parte, bajo los contratos celebrados para el suministro de gas natural con las licenciatarias de distribución de gas natural, CAMMESA y ENARSA bajo el referido Plan, se incluyeron cláusulas habituales de entregar o pagar por hasta 10,64 MMm³/d hasta diciembre 2024, con incrementos de 4,5 MMm³/d de mayo a septiembre de cada año.

(iii) Restricciones a la distribución de utilidades

De acuerdo con la Ley General de Sociedades N°19.550 ("LGS"), el Estatuto Social y la Resolución General N° 622/13 de la CNV debe transferirse a la Reserva Legal el 5% de las ganancias del ejercicio y previa absorción de las pérdidas acumuladas, si las hubiera, hasta que la Reserva alcance el 20% del capital ajustado.

La Resolución General de la CNV 609/12 establece que la diferencia entre el saldo inicial de los resultados no asignados expuesto en los estados financieros del primer cierre de ejercicio de aplicación de las NIIF y el saldo final de los resultados no asignados al cierre del último ejercicio bajo vigencia de las normas contables anteriores sea destinada a una Reserva Especial. Dicha reserva no podrá desafectarse para efectuar distribuciones en efectivo o en especie entre los accionistas o propietarios de la entidad y sólo podrá ser desafectada para su capitalización o para absorber eventuales saldos negativos de la cuenta "Resultados no asignados". La Asamblea Ordinaria de Accionistas del 26 de abril de 2018 aprobó la constitución de la mencionada reserva y las restricciones para su utilización.

En el capital accionario de la Sociedad no existen acciones preferidas. Tecpetrol S.A. no se ve afectada por otras restricciones a la distribución de utilidades distintas a las mencionadas en el párrafo anterior.

32. Programa de Estímulo a las Inversiones en Desarrollos de Producción de Gas Natural proveniente de Reservorios No Convencionales

Con fecha 2 de marzo de 2017, el entonces Ministerio de Energía y Minería emitió la Resolución MINEM 46E/2017, que creó el Programa de Estímulo a las Inversiones en Desarrollos de Producción de Gas Natural proveniente de Reservorios No Convencionales, ubicados en la cuenca Neuquina ("el Programa").

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

32. Programa de Estímulo a las Inversiones en Desarrollos de Producción de Gas Natural proveniente de Reservorios No Convencionales (Cont.)

A los fines de la participación en el Programa, sobre la base de las pautas, principios y objetivos delineados, la Resolución MINEM 46-E/2017 previó el cumplimiento de determinados requisitos, entre ellos, la presentación de un plan de inversiones aprobado por la autoridad provincial de aplicación, la producción inicial, una estimación original de los volúmenes a ser producidos por la concesión a ser incluida durante la vigencia del Programa, una proyección de los precios a ser percibidos por Tecpetrol S.A. por el gas natural proveniente de dicha concesión de explotación y una presentación del esquema de medición para la producción proveniente de la concesión de explotación en cuestión.

Posteriormente, por medio de la Resolución MINEM N° 419-E/2017 de fecha 1 de noviembre de 2017, se establecieron determinadas modificaciones al Programa, con miras a: (i) poder incluir a aquellos proyectos que ya se encontraban en etapa de desarrollo pero que requerían, para incrementar su producción, la realización de inversiones comparables con las correspondientes a proyectos que comienzan su etapa de desarrollo; y (ii) evitar distorsiones de precios en el mercado que pudieran resultar de determinar la compensación sobre la base de los precios de venta de cada empresa beneficiaria de la compensación, para lo cual se estableció que la determinación del cálculo del precio efectivo sea sobre la base de los precios promedio de todo el mercado.

Por último, mediante Resolución MINEM N° 447-E/2017, se extendió el Programa creado por medio de la Resolución MINEM 46-E/2017, para incluir la producción de gas natural de reservorios no convencionales ubicados en la cuenca Austral.

El Programa previó como mecanismo remunerativo para aquellas concesiones de explotación no convencionales cuya adhesión hubiera sido aprobada ("Concesión Incluida"), el pago por parte del Estado Nacional, para la totalidad de la producción de gas natural proveniente de la misma ("Producción Incluida") del diferencial entre un valor para remunerar la Producción Incluida de gas natural proveniente de reservorios no convencionales ("Precio Mínimo"), que ascendía a USD 7,5 por millón de BTU para el año 2018, USD 7 por millón de BTU para el año 2019, USD 6,5 por millón de BTU para el año 2020 y USD 6 por millón de BTU para el año 2021, y el precio promedio de acuerdo a lo previsto en la Resolución MINEM N° 419-E/2017 de fecha 1 de noviembre de 2017 ("Precio Efectivo"). A tales fines, el Programa estableció el deber de las empresas adheridas al mismo de informar: (i) la totalidad de los volúmenes de gas natural provenientes de reservorios no convencionales; y (ii) los precios de todas las ventas de gas natural.

Dentro del esquema remunerativo, el Programa previó la posibilidad de que las empresas adheridas opten por acceder a un esquema de pagos mensuales provisorios ("Pagos Provisorios"), consistente en el ochenta y cinco por ciento (85%) del total de la compensación a ser percibida por la Producción Incluida para cada mes, sobre la base de las estimaciones de producción para dicho mes presentadas por la empresa. Los referidos pagos serían luego, objeto de los respectivos ajustes de pago ("Ajustes de Pago") sobre la base de los volúmenes finales entregados, certificados por auditores independientes, y los precios definitivos, informados a la autoridad de aplicación. La Sociedad optó por ese esquema de Pagos Provisorios.

Asimismo, el Programa estableció la obligación de las empresas participantes del mismo, de notificar a la ex Secretaría de Recursos Hidrocarburíferos cualquier circunstancia que modifique en forma sustancial los valores proyectados, o cualquier otra información presentada que afecte los pagos a ser realizados.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

32. Programa de Estímulo a las Inversiones en Desarrollos de Producción de Gas Natural proveniente de Reservorios No Convencionales (Cont.)

Con fecha 23 de agosto de 2017, luego de haber cumplido los requisitos correspondientes, y haber obtenido la aprobación del plan de inversión por parte del Ministerio de Energía, Servicios Públicos y Recursos Naturales de la Provincia del Neuquén a través de la Resolución N° 240/17 de ese organismo, la Sociedad solicitó la adhesión al Programa para la concesión de explotación sobre el área Fortín de Piedra.

La adhesión de Tecpetrol S.A. al Programa, en su carácter de concesionario de explotación no convencional sobre el área Fortín de Piedra, fue aprobada por el entonces Secretario de Exploración y Producción, a cargo de la Secretaría de Recursos Hidrocarburíferos, mediante Resolución 2017-271-APN-SECRH#MEM de fecha 3 de noviembre de 2017.

Para la producción correspondiente a los meses de enero a julio de 2018, ambos inclusive, la autoridad de aplicación del Programa procedió a liquidar y abonar oportunamente a favor de Tecpetrol S.A. las compensaciones resultantes por el total de la producción proveniente de la concesión de explotación no convencional sobre al área Fortín de Piedra.

A pesar de ello, la Secretaría de Gobierno de Energía ha efectuado la liquidación del Pago Provisorio del mes de agosto de 2018 y sucesivas a partir de dicha fecha, en las cuales ha cambiado el criterio de cálculo correspondiente a los pagos de las compensaciones económicas previstas en la Resolución MINEM E-46/2017. Dicho cambio consistió en limitar el monto a ser abonado a las proyecciones de producción originalmente presentadas por la Sociedad al momento de solicitar su adhesión al Programa. Dicho criterio ha sido aplicado en forma retroactiva, afectando las compensaciones ya liquidadas correspondientes a los meses de abril a julio de 2018. Este cambio de criterio impacta negativamente el flujo de fondos, por lo que la Sociedad revisa periódicamente los términos del Plan de Desarrollo del área Fortín de Piedra, a fin de readecuar el flujo de fondos al nuevo escenario y mejorar sus indicadores financieros.

La Sociedad ha presentado Recursos Jerárquicos contra las Resoluciones de la Secretaría de Gobierno de Energía (y su continuadora la Secretaría de Energía) que liquidaron los Pagos Provisorios de los meses de agosto de 2018 a diciembre de 2020 inclusive y los Ajustes de Pago de los meses de abril de 2018 a diciembre de 2020 inclusive por considerar que el cambio de criterio adoptado constituye una clara violación del Artículo 17 de la Constitución Nacional, al afectar derechos adquiridos de la Sociedad que habían sido reconocidos por la propia conducta del Estado.

En los recursos presentados, se argumentó, entre otros conceptos, que los actos impugnados resultaban contrarios a los términos del régimen de promoción y fomento creado por la Resolución MINEM 46-E/2017 y la existencia de derechos adquiridos por Tecpetrol S.A. al amparo del mismo, al haberse aprobado su adhesión. Asimismo, se aclaró el correcto sentido bajo el cual cabe interpretar los términos del programa en cuestión, de forma tal de no establecer limitación alguna a la producción de gas natural objeto de las compensaciones. Agregando a ello, que la modificación del criterio por parte del Gobierno nacional constituye una alteración unilateral y arbitraria del marco jurídico en cuestión, en violación a los propios compromisos asumidos por la autoridad de aplicación, y los mismos actos propios ejecutados por dicho gobierno. Adicionalmente, se señalaron los vicios de los que adolecen las Resoluciones de la Secretaría de Gobierno de Energía, entre ellos, vicios en la causa, en el objeto, motivación, desviación de poder, así como los vicios en cuanto al procedimiento seguido en el dictado de las mismas. Asimismo, la Sociedad hizo reserva de reclamar por los intereses, y los daños y perjuicios derivados de los actos administrativos cuestionados.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

32. Programa de Estímulo a las Inversiones en Desarrollos de Producción de Gas Natural proveniente de Reservorios No Convencionales (Cont.)

En abril de 2019, el Ministerio de Hacienda rechazó los Recursos Jerárquicos interpuestos por la Sociedad contra las Resoluciones de la Secretaría de Gobierno de Energía que determinaron los Pagos Provisorios de agosto, septiembre y octubre de 2018.

En mayo de 2019, la Sociedad ha presentado una demanda judicial contra el Estado a los fines de obtener la declaración de nulidad de las Resoluciones de la Secretaría de Gobierno de Energía y sus confirmatorias del Ministerio de Hacienda, que liquidaron los Pagos Provisorios de agosto, septiembre y octubre de 2018 de acuerdo al criterio arriba señalado. Junto con la nulidad de las resoluciones en cuestión, en el reclamo judicial se incluye la solicitud de cobro de \$2.553,3 millones, con más sus intereses correspondientes, así como también que se ordene a la Secretaría de Gobierno de Energía a liquidar por lo que resta de la vigencia del Programa, la totalidad de los pagos provisorios y los ajustes de pago de acuerdo al criterio sostenido por la Sociedad. Asimismo, los accionistas directos e indirectos de Tecpetrol S.A., pueden instar eventuales reclamos ante los tribunales internacionales.

Por su parte, en el marco del Concurso Público Nacional – plan de promoción de la producción del gas natural argentino – esquema de oferta y demanda 2020-2024 establecido por medio del Decreto de Poder Ejecutivo Nacional N° 892/2020, así como del pliego de bases y condiciones “Concurso Público Nacional – plan de promoción de la producción del gas natural argentino – esquema de oferta y demanda 2020-2024 de la Resolución de la Secretaría de Energía N° 317/2020” (en adelante “Plan Gas 4”), Tecpetrol ha aceptado que, sujeto a la vigencia y validez del Plan Gas 4, por los volúmenes de producción allí comprometidos y entregados, los pagos bajo el Programa correspondientes a los volúmenes de gas natural entregados a partir de la primera entrega de gas natural bajo el Plan Gas 4 (1 de enero de 2021), se limiten a la proyección de la producción de gas natural estimada al momento de solicitar la adhesión del Proyecto Fortín de Piedra al Programa, por lo que la misma ha renunciado a reclamar la realización de pagos por los volúmenes de gas natural bajo el Programa a partir del 1 de enero de 2021, que excedan aquellos referidos en la proyección de la producción referida.

En cumplimiento de las normas contables aplicables, la Sociedad ha reconocido aquellas compensaciones por las cuales existe una razonable seguridad de que serán abonadas por el Gobierno nacional siguiendo el criterio de cálculo aplicado por el mismo en las últimas liquidaciones efectuadas, lo que implicó menores ingresos por ventas por un total de \$29.915 millones acumulados durante toda la vigencia del Programa y hasta la adhesión y entrada en vigencia del Plan Gas 4.

33. Saldos y operaciones con partes relacionadas

Tecpetrol S.A. es controlada por Tecpetrol Internacional S.L.U., quien posee el 95,99% de las acciones de la Sociedad.

San Faustin S.A. (“San Faustin”), una *Société Anonyme* radicada en Luxemburgo, controla a la Sociedad a través de sus subsidiarias.

Rocca & Partners Stichting Administratiekantoor Aandelen San Faustin, una fundación privada localizada en los Países Bajos (Stichting) (“R&P STAK”), mantiene acciones con voto de San Faustin en número suficiente para controlarla. No existen personas o grupo de personas controlantes de R&P STAK.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

33. Saldos y operaciones con partes relacionadas (Cont.)

Principales operaciones con partes relacionadas

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Ingresos por ventas		
Otras sociedades relacionadas	5.893.060	3.562.235
Compras de productos y servicios		
Otras sociedades relacionadas	(19.467.216)	(7.937.921)
Oleoducto Loma Campana - Lago Pellegrini S.A.	(127.331)	(66.627)
	(19.594.547)	(8.004.548)
Reembolsos de gastos		
Otras sociedades relacionadas	330.065	99.637
Intereses ganados		
Otras sociedades relacionadas	149.890	48.882
Intereses perdidos		
Tecpetrol Internacional S.L.U.	(109.880)	(1.282.622)
Tecpetrol Internacional S.L.U. Sucursal Uruguay	-	(20.525)
Otras sociedades relacionadas	(42.549)	(21.279)
	(152.429)	(1.324.426)
Otros ingresos		
Otras sociedades relacionadas	235.498	-

Saldos con partes relacionadas

	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	(No auditados)	
Otros créditos con partes relacionadas (Nota 17):		
<i>No corrientes</i>		
Gastos pagados por adelantado - Otras sociedades relacionadas	-	112.954
Préstamos - Otras sociedades relacionadas	140.349	-
	140.349	112.954
<i>Corrientes</i>		
Otros créditos - Tecpetrol Internacional S.L.U.	8.584	950
Otros créditos - Tecpetrol Investments S.L.U.	230	602
Otros créditos - Tecpetrol Internacional S.L.U. Sucursal Uruguay	2.235	-
Otros créditos - Otras sociedades relacionadas (i)	832.891	502.303
Préstamos - Otras sociedades relacionadas	1.943.032	1.031.534
	2.786.972	1.535.389
Créditos por ventas con partes relacionadas (Nota 18):		
Corrientes - Otras sociedades relacionadas	485.121	215.235
Préstamos con partes relacionadas (Nota 23):		
Corrientes - Tecpetrol Internacional S.L.U.	-	5.810.239
Pasivos por derecho de uso:		
No corrientes - Otras sociedades relacionadas	1.195.248	936.650
Corrientes - Otras sociedades relacionadas	318.034	165.808
Deudas comerciales y otras deudas con partes relacionadas (Nota 26):		
Corrientes - Oleoducto Loma Campana - Lago Pellegrini S.A.	-	13.423
Corrientes - Otras sociedades relacionadas (ii)	5.676.854	1.408.569
	5.676.854	1.421.992

(i) Incluye principalmente saldos por reembolsos de gastos.

(ii) Incluye principalmente saldos por compras de materiales y servicios.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

34. Principales operaciones conjuntas

Operaciones conjuntas

a) *Áreas operadas por Tecpetrol S.A.*

Nombre	Ubicación	% al 30 de septiembre de 2022	% al 31 de diciembre de 2021	Fecha de vencimiento de la concesión
Aguaragüe	Salta	23,0	23,0	nov-27
Agua Salada	Río Negro	70,0	70,0	sep-25
El Tordillo	Chubut	52,1	52,1	nov-27
La Tapera-Puesto Quiroga	Chubut	52,1	52,1	ago-27
Lago Argentino (i)	Santa Cruz	74,6	74,6	nov-33
Loma Ancha (ii)	Neuquén	95,0	95,0	dic-22
Loma Ranqueles (iii)	Neuquén	-	65,0	jun-20
Los Toldos (I Norte, II Este)	Neuquén	90,0	90,0	may-54

(i) Tecpetrol S.A. asume el 100% de los costos e inversiones a partir de un acuerdo entre privados con Alianza Petrolera S.A. y un contrato de Unión Transitoria ("UT") entre Fomento Minero de Santa Cruz S.E. y Alianza Petrolera S.A.

(ii) Tecpetrol S.A. asume el 100% de los costos e inversiones durante el plazo básico del período de exploración a partir de un acuerdo con su socio Gas y Petróleo del Neuquén S.A. En septiembre de 2021 se firmó un Acta Acuerdo con la provincia del Neuquén extendiendo la finalización del segundo período exploratorio a diciembre de 2022, el cual fue ratificado por la provincia durante abril de 2022.

(iii) En marzo de 2022 se restituyó el área y se acordó finalizar el contrato de UT con los socios Gas y Petróleo de Neuquén S.A. y Energión S.A.

b) *Áreas operadas por terceros*

Nombre	Ubicación	% al 30 de septiembre de 2022	% al 31 de diciembre de 2021	Fecha de vencimiento de la concesión
Ramos	Salta	25	25	ene-26
Los Toldos I Sur	Neuquén	10	10	mar-52
MLO-124 (i)	Cuenca marina Malvinas	10	10	oct-25

(i) El plazo del permiso de exploración se divide en 2 períodos exploratorios de 4 años cada uno. Finalizado el primer período se deberá notificar a la Secretaría de Gobierno de Energía si se continuará explorando el área o si se revertirá totalmente la misma. En el mes de marzo de 2022, se otorgó una prórroga de dos años.

35. Activos clasificados como mantenidos para la venta

En diciembre de 2021 Tecpetrol S.A. adquirió de Abo Wind Energías Renovables S.A. y Abo Wind AG la totalidad de las acciones ordinarias de la sociedad Parques Eólicos de la Buena Ventura S.A. (en adelante "PEBV"), representativas del 100% del capital social y de las acciones con derecho a voto. Dicha sociedad se encontraba en la etapa inicial de desarrollo del proyecto "Parque Eólico de la Buena Ventura", de hasta 105 MW y está ubicado en la localidad y partido de Gonzales Chaves, Provincia de Buenos Aires. En noviembre de 2021, PEBV fue notificada por CAMMESA sobre la asignación de la prioridad de despacho en el Mercado a Término de Energías Renovables en el marco de la Resolución 281/17 del Ministerio de Energía y Minería correspondientes a las solicitudes presentadas durante el tercer trimestre de 2021, para una potencia de 100,8 MW.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2022 (Cont.)

35. Activos clasificados como mantenidos para la venta (Cont.)

El precio de compra ascendió a USD 2,0 millones, del cual USD 1,9 millones corresponden al costo de las acciones y USD 0,1 millones corresponden a la cesión de un crédito de Abo Wind Energías Renovables S.A. con dicha sociedad. A la fecha de adquisición Tecpetrol S.A. pagó USD 0,7 millones y el saldo remanente, sujeto a determinadas cláusulas, será cancelado en cuotas hasta agosto de 2023 (durante febrero de 2022 se pagó la segunda cuota y durante mayo de 2022 se pagó la tercer y cuarta cuota por USD 0,5 millones, USD 0,2 millones y USD 0,5 millones, respectivamente).

Al 31 diciembre de 2021 la inversión en PEBV ascendía a \$ 208.518.

En abril de 2022 la Sociedad vendió su participación en PEBV y un crédito que mantenía con la misma a Siderca S.A.I.C. por un total de USD 4,0 millones (por ambos conceptos). El resultado de dicha operación se expone en *Otros ingresos operativos* en el Estado de Resultados Intermedio Condensado al 30 de septiembre de 2022.

36. Hechos posteriores

El 1 de noviembre de 2022 la Sociedad rescató totalmente las ONs Clase 1. El precio del rescate equivale al 100% del monto principal de las ONs Clase 1 más los intereses devengados y no pagados hasta la fecha de rescate.

Con fecha 17 de octubre de 2022 Tecpetrol S.A. celebró un préstamo por la suma de USD 300 millones con Itaú Unibanco S.A. Nassau Branch y Banco Santander S.A., el cual fue desembolsado el 28 de octubre de 2022 y fue utilizado para financiar parte del rescate total de las ONs Clase 1 mencionado anteriormente, de conformidad con lo requerido por el punto 3.17 de la Comunicación "A" 7490 del BCRA (texto ordenado de Comercio Exterior y Cambios). El vencimiento del préstamo será en abril de 2026 y el capital será pagado en trece cuotas trimestrales iguales a partir de los seis meses del desembolso, quedando totalmente cancelado a la fecha de vencimiento. El mismo devenga intereses compensatorios a una tasa anual Term SOFR de 3 meses más un margen aplicable de 2,15% por año, correspondiendo que los mismos sean abonados trimestralmente. La sociedad controlante Tecpetrol Internacional S.L.U. garantiza incondicional e irrevocablemente dicho préstamo.

Durante el mes de octubre de 2022 se cerraron acuerdos de sobregiro a plazo por un total de \$23.800 millones con BBVA Francés, Banco Patagonia, Banco Galicia, Citibank y Banco Santander.

Con fecha 28 de octubre de 2022 el Directorio de Tecpetrol S.A. aprobó la distribución de dividendos en efectivo desafectando parcialmente la Reserva para futuros dividendos por \$3.411 millones. Los mismos fueron pagados el 4 de noviembre de 2022.

Con posterioridad al 30 de septiembre de 2022 y a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados, no se han producido otros hechos, situaciones o circunstancias, que los mencionados en los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados, que afecten o puedan afectar significativamente la situación patrimonial, económica, financiera o requieran alguna mención adicional en los Estados Financieros de la Sociedad.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(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

Ricardo J. Soler
Consejero de Vigilancia

Juan J. Mata
Director Titular



INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de
Tecpetrol Sociedad Anónima
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - Piso 16
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT N°30-59266547-2

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios condensados adjuntos de Tecpetrol Sociedad Anónima (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de septiembre de 2022, los estados intermedios condensados de resultados y de resultados integrales por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, el estado de evolución del patrimonio neto intermedio condensado y el estado de flujo de efectivo intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2021 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa, tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros intermedios condensados mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 “Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad”, la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N°33 de FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros intermedios condensados y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera, el resultado integral y el flujo de efectivo de la Sociedad.



Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros intermedios condensados mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de Tecpetrol Sociedad Anónima, que:

- a) los estados financieros intermedios condensados de Tecpetrol Sociedad Anónima se encuentran asentados en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados financieros intermedios condensados de Tecpetrol Sociedad Anónima surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) hemos leído la reseña informativa, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
- d) al 30 de septiembre de 2022 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Tecpetrol Sociedad Anónima que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$801.597.447,31, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de noviembre de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO.S.R.L.

(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

A los señores Accionistas
de TECPETROL S.A.

Cumplimos en informar que el Consejo de Vigilancia ha revisado los:

- **Estados Financieros Intermedios Condensados de TECPETROL S.A.** al 30 de septiembre de 2022, compuestos por la Reseña Informativa, el Estado de Resultados Intermedio Condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, el Estado de Resultados Integrales Intermedio Condensado a dicha fecha, Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto Intermedio Condensado, y el Estado de Flujo de Efectivo Intermedio Condensado, todos por el período mencionado, las notas 1 a 36 a dichos estados financieros.

La preparación de los documentos bajo análisis es responsabilidad de la Dirección de la Sociedad.

Hemos tenido a la vista el Informe de Revisión sobre los Estados Financieros Intermedios Condensados de TECPETROL S.A. emitidos por la firma de Auditores externos, Price Waterhouse & Co. S.R.L. del 09 de noviembre de 2022.

Respecto de dicha documentación, informamos que hacemos nuestros los términos del Informe de Revisión sobre Estados Financieros Intermedios Condensados del día 09 de noviembre de 2022, suscriptos por el Dr. (C.P.) Alejandro J. Rosa, socio de la mencionada firma.

Esta documentación preparada por la Sociedad, para ser considerada y aprobada por el Directorio en su reunión del día 09 de noviembre de 2022, se ajusta a lo requerido por las normas de aplicación, vigentes en la República Argentina, por lo que no tenemos observaciones que formular sobre la misma.

Dejamos constancia, por otra parte, de que hemos ejercido, en la medida correspondiente, las atribuciones que nos asignan la ley y el estatuto, habiendo participado regularmente de las reuniones del Directorio de la Sociedad.

Hemos dado cumplimiento a las disposiciones del artículo 281 de la Ley N° 19.550 de la República Argentina.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 09 de noviembre de 2022.

Ricardo J.P. Soler
Por Consejo de Vigilancia
TECPETROL S.A.