



Tecpetrol Sociedad Anónima

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Al 30 de septiembre de 2021

y por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021

Tecpetrol Sociedad Anónima

Índice

Estados Financieros Intermedios Condensados

Reseña Informativa

Información Jurídica

Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

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
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

INFORMACION JURÍDICA

Domicilio Legal:	Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Ejercicio informado:	N°42
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 2021
		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 2021
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 2021

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONDENSADO
por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2021, 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	
		2021	2020	2021	2020
Operaciones continuas		(No auditados)		(No auditados)	
Ingresos por ventas netos	5	36.374.680	21.298.003	84.173.553	52.876.975
Costos operativos	6	(18.360.320)	(11.825.104)	(44.983.984)	(33.352.430)
Margen bruto		18.014.360	9.472.899	39.189.569	19.524.545
Gastos de comercialización	7	(1.131.401)	(1.657.517)	701.485	(3.165.227)
Gastos de administración	8	(1.688.398)	(1.074.740)	(4.070.423)	(2.365.959)
Costos de exploración		(200.727)	(42.315)	(412.613)	(1.699.492)
Otros ingresos operativos	10	14.395	13.419	181.588	233.680
Otros egresos operativos	10	(184.441)	(8.773)	(190.626)	(17.833)
Resultado operativo		14.823.788	6.702.973	35.398.980	12.509.714
Ingresos financieros	11	1.158.798	569.575	2.716.683	834.094
Costos financieros	11	(1.549.510)	(1.352.492)	(4.820.960)	(3.769.911)
Otros resultados financieros netos	11	702.104	(2.384.677)	(3.927.579)	(5.030.337)
Resultado antes de resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional y del impuesto a las ganancias		15.135.180	3.535.379	29.367.124	4.543.560
Resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional	15	11.142	(2.873)	(3.498)	701
Resultado antes del impuesto a las ganancias		15.146.322	3.532.506	29.363.626	4.544.261
Impuesto a las ganancias	12	(4.074.348)	(1.100.585)	(9.053.131)	(1.268.742)
Resultado del período		11.071.974	2.431.921	20.310.495	3.275.519
Resultado atribuible a:					
Accionistas de la Sociedad		11.071.974	2.431.921	20.310.495	3.275.519

Las notas 1 a 35 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 2020.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. 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 2021

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO CONDENSADO
por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2021, 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	
	2021	2020	2021	2020
	(No auditados)		(No auditados)	
Resultado del período	11.071.974	2.431.921	20.310.495	3.275.519
Otros resultados integrales:				
Items que pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:				
Efecto de conversión monetaria	6.420	13.254	31.529	36.344
Items que no pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:				
Efecto de conversión monetaria - Tecpetrol S.A.	2.101.992	2.934.050	8.762.715	8.284.006
Variación en el valor razonable de inversiones en instrumentos de patrimonio	16 227.761	60.302	413.731	(32.429)
Resultados actuariales netos generados por programas de beneficios al personal	-	-	(190.730)	30.047
Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otros resultados integrales (i)	27 (68.745)	(15.530)	(237.215)	(1.403)
Total de otros resultados integrales del período	2.267.428	2.992.076	8.780.030	8.316.565
Total de resultados integrales del período	13.339.402	5.423.997	29.090.525	11.592.084
Resultados integrales atribuibles a:				
Accionistas de la Sociedad	13.339.402	5.423.997	29.090.525	11.592.084

(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 35 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 2020.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. 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 2021

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO
al 30 de septiembre de 2021, comparativo al 31 de diciembre de 2020

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

	Notas	30 de septiembre de 2021 (No auditados)	31 de diciembre de 2020
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipos - Activos de exploración, evaluación y desarrollo	13	123.276.835	105.584.348
Activos por derecho de uso	14	2.505.125	1.520.902
Inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional	15	215.649	187.618
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	16	2.235.857	1.542.888
Otros créditos y anticipos	17	1.464.997	1.537.422
Crédito por impuesto a las ganancias		9.342	74.822
Total del Activo no corriente		129.707.805	110.448.000
Activo corriente			
Inventarios	19	3.291.499	2.771.888
Otros créditos y anticipos	17	11.961.003	18.423.719
Créditos por ventas	18	25.210.690	7.857.235
Instrumentos financieros derivados	28	-	14.399
Otras inversiones	20.a	30.059.998	11.933.176
Efectivo y equivalentes de efectivo	20.b	6.529.269	10.391.822
Total del Activo corriente		77.052.459	51.392.239
Total del Activo		206.760.264	161.840.239
PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
Patrimonio Neto			
Capital social	22	4.436.448	4.436.448
Contribuciones de capital		897.941	897.941
Reserva legal		621.256	430.559
Reserva especial		1.017.867	1.017.867
Otras reservas		39.924.432	31.144.402
Reserva para futuros dividendos		7.500.558	3.877.319
Resultados no asignados		20.310.495	3.813.936
Total del Patrimonio Neto		74.708.997	45.618.472
Pasivo no corriente			
Deudas bancarias y financieras	23	71.751.171	48.240.195
Pasivo por impuesto diferido	27	9.240.608	4.085.293
Pasivos por derecho de uso	14	1.387.591	1.016.265
Programas de beneficio al personal	24	2.043.159	1.920.168
Previsiones	25	5.420.814	4.390.633
Total del Pasivo no corriente		89.843.343	59.652.554
Pasivo corriente			
Deudas bancarias y financieras	23	21.152.159	47.957.135
Pasivos por derecho de uso	14	832.580	595.711
Pasivo por impuesto a las ganancias		4.123.355	-
Programas de beneficio al personal	24	339.134	289.023
Previsiones	25	458.639	359.107
Instrumentos financieros derivados	28	8.433	118.710
Deudas comerciales y otras deudas	26	15.293.624	7.249.527
Total del Pasivo corriente		42.207.924	56.569.213
Total del Pasivo		132.051.267	116.221.767
Total del Patrimonio Neto y del Pasivo		206.760.264	161.840.239

Las notas 1 a 35 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 2020.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. 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 2021

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONDENSADO
por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021, 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			Reserva para futuros dividendos	(No auditados)			
	Capital suscrito (i)		Reserva legal	Reserva especial (ii)	Otras reservas					
Saldos al 31 de diciembre de 2020	4.436.448	897.941	430.559	1.017.867	31.144.402	3.877.319		3.813.936	45.618.472	
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	20.310.495	20.310.495		
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	-	8.794.244	-	-	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 beneficios 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		-	-	-	8.780.030	-	-	8.780.030		
Total resultados integrales del período		-	-	-	8.780.030	-	20.310.495	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	1.017.867	39.924.432	7.500.558	20.310.495	74.708.997		

(i) Ver Nota 22.

(ii) Corresponde a la Resolución General 609/12 de la CNV (ver Nota 31.iii).

Las notas 1 a 35 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 2020.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. 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 2021

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONDENSADO
por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021, 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		Ganancias reservadas			Resultados no asignados	Total	
Notas	Capital social	Contribuciones de capital	Reserva legal	Reserva especial (ii)	Otras reservas	Reserva para futuros dividendos			(No auditados)
	Capital suscrito (i)								
	Saldos al 31 de diciembre de 2019	4.436.448	897.941	219.911	1.017.867	18.303.286	-	4.212.967	29.088.420
	Resultado del período	-	-	-	-	-	-	3.275.519	3.275.519
	Efecto de conversión monetaria	-	-	-	-	8.320.350	-	-	8.320.350
	Variación en el valor razonable de inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	(32.429)	-	-	(32.429)
	Resultados actuariales netos generados por programas de beneficios al personal	-	-	-	-	30.047	-	-	30.047
	Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otros resultados integrales	-	-	-	-	(1.403)	-	-	(1.403)
	Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	8.316.565	-	-	8.316.565
	Total resultados integrales del período	-	-	-	-	8.316.565	-	3.275.519	11.592.084
	Distribución de resultados según lo dispuesto por la Asamblea ordinaria celebrada el 28 de abril de 2020:								
	Asignación de reservas	-	-	210.648	-	-	3.877.319	(4.087.967)	-
	Dividendos en efectivo (i)	-	-	-	-	-	-	(125.000)	(125.000)
	Saldos al 30 de septiembre de 2020	4.436.448	897.941	430.559	1.017.867	26.619.851	3.877.319	3.275.519	40.555.504

(i) Ver Nota 22.

(ii) Corresponde a la Resolución General 609/12 de la CNV (ver Nota 31.iii).

Las notas 1 a 35 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 2020.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. 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 2021

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO
por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021, 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	
	2021	2020
	(No auditados)	
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado del período	20.310.495	3.275.519
Ajustes al resultado del período para arribar al flujo operativo de fondos	29 35.854.454	28.777.944
Variación en el capital de trabajo	29 (6.619.842)	(10.282.298)
Otros, incluyendo el efecto de conversión monetaria	6.654.883	4.181.459
Pagos de planes de beneficio al personal	(800.596)	(179.778)
Pagos de impuesto a las ganancias	(978.331)	(20.049)
Efectivo generado por actividades operativas	54.421.063	25.752.797
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Inversiones en propiedades, planta y equipos	(21.814.726)	(3.826.124)
Cobro por ventas de propiedades, planta y equipos	16.245	10.151
Altas de inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	-	(801)
Ingreso por venta de participación en asociadas	-	18.387
Dividendos cobrados	11 109.876	9.088
Aumento de otras inversiones	(18.126.822)	(583.682)
Efectivo aplicado a actividades de inversión	(39.815.427)	(4.372.981)
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Tomas de préstamos	23 25.573.146	1.256.955
Emisión de obligaciones negociables	467.977	2.951.943
Cancelación de préstamos	(44.673.189)	(14.836.164)
Recompra de obligaciones negociables	23 (531.110)	(167.353)
Dividendos pagados	22 -	(125.000)
Pagos de pasivos por derecho de uso	14 (557.781)	(623.212)
Efectivo aplicado a actividades de financiación	(19.720.957)	(11.542.831)
(Disminución) / Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(5.115.321)	9.836.985
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	10.391.822	2.000.326
(Disminución) / Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(5.115.321)	9.836.985
Diferencias de conversión	1.252.768	1.277.994
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	20.b 6.529.269	13.115.305
	Al 30 de septiembre de	
	2021	2020
	(No auditados)	
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.529.269	13.115.305
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	6.529.269	13.115.305
Transacciones que no afectan el efectivo		
Inversiones en propiedades, planta y equipos no pagadas al cierre del período	7.594.994	1.280.301
Integración en especie de obligaciones negociables	109.262	-

Las notas 1 a 35 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 2020.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. 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 2021

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. Hechos posteriores

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

(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) los permisos exploratorios sobre las áreas Loma Ancha y Loma Ranqueles.

Adicionalmente, la Sociedad 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 Estados Financieros Intermedios Condensados fueron aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad el 9 de noviembre de 2021. A dicha fecha, la Sociedad se encuentra en proceso de renovar la autorización para llevar el libro diario digitalmente, de acuerdo a lo establecido por el artículo 42 del Título II, Capítulo IV, Sección VII de las normas de la Comisión Nacional de Valores ("CNV"), dado que durante junio de 2021 se procedió a actualizar la versión del sistema contable.

Contexto macroeconómico

La Sociedad opera en un contexto económico cuyas variables principales son afectadas por la variabilidad en los precios de los commodities y los efectos de la pandemia por coronavirus ("COVID-19"), produciendo una crisis económica y financiera global con impactos en la actividad de la Sociedad. Las situaciones mencionadas han afectado significativamente la demanda de hidrocarburos y es incierto cómo evolucionará en el futuro cercano.

A la fecha de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados, el acceso in situ a los yacimientos del personal operativo esencial y el trabajo a distancia del resto de los colaboradores no han afectado significativamente la capacidad de Tecpetrol para llevar a cabo operaciones con normalidad. En el mismo sentido, estos cambios no han afectado negativamente nuestros sistemas de información y el control interno sobre la información financiera.

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.

El alcance total y la duración de las medidas de contención de la pandemia y su impacto en la economía del país es aún incierto e imposible de predecir razonablemente como así también en qué medida afectará las operaciones de la Sociedad y los resultados de las mismas. Sin embargo, no se prevé que dicha situación afecte la continuidad de los negocios. Dada la solidez financiera actual de la compañía y de sus accionistas, se estima que podrá seguir haciendo frente a sus compromisos financieros de los próximos doce meses.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (Cont.)

1. Información general (Cont.)

Contexto macroeconómico (Cont.)

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 dólares, 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 préstamos financieros otorgados por no residentes y la cancelación de emisiones de títulos de deuda con registro público en el país denominados en moneda extranjera (ver Nota 23). Adicionalmente, el régimen cambiario ya determinaba como obligatorio el ingreso y liquidación a moneda nacional de los fondos obtenidos como resultado, entre otras, de las operaciones de exportación de bienes y servicios.

Estas restricciones cambiarias, o las que se dicten en el futuro, podrían afectar la capacidad de la Sociedad para acceder al Mercado Único y Libre de Cambios (MULC) para adquirir las divisas necesarias para hacer frente a sus obligaciones financieras. Los activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2021 han sido valuados considerando las cotizaciones vigentes en el MULC.

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

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.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (Cont.)

2. Bases de preparación (Cont.)

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 2021, 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 2020 y, por lo tanto, deben ser leídos en forma conjunta.

La información correspondiente a los saldos al 31 de diciembre de 2020 y al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 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 31 de diciembre de 2020 y al 30 de septiembre de 2020, a los efectos de su presentación comparativa con los del presente período.

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.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (Cont.)

3. Nuevas normas contables

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

Al 30 de septiembre de 2021, 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.

4. Información por segmentos

	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
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)
Diferencia 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.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (Cont.)

4. Información por segmentos (Cont.)

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 (No auditados)			Total
	Cuenca Neuquina	Cuenca Noroeste - San Jorge y Otros	Otros (1)	
Ingresos por ventas - Visión Gestional	48.656.231	3.922.437	17.216	52.595.884
Efecto de valuación del inventario de hidrocarburos	181.715	99.376	-	281.091
Ingresos por ventas - NIIF				52.876.975
Gas	43.977.278	875.716	-	44.852.994
Petróleo	4.694.543	3.131.704	-	7.826.247
Otros servicios	166.141	14.408	17.185	197.734
Ingresos por ventas - NIIF				52.876.975
Resultado operativo - Visión Gestional	16.756.093	(3.307.326)	(81.067)	13.367.700
Ajuste por la valuación del inventario de hidrocarburos	125.519	22.110	-	147.629
Diferencia depreciaciones y desvalorizaciones	(28.476)	1.238.567	7.411	1.217.502
Gastos de administración (2)				(2.223.117)
Resultado operativo - NIIF				12.509.714
Depreciación y desvalorización de PPE (3) - Visión Gestional	(19.249.722)	(4.312.700)	(150.135)	(23.712.557)
Diferencia depreciaciones y desvalorizaciones	(28.476)	1.238.685	7.293	1.217.502
Depreciación y desvalorización de PPE - NIIF				(22.495.055)
PPE - Visión Gestional	92.699.709	6.163.495	422.342	99.285.546
Diferencia depreciaciones y desvalorizaciones acumuladas				(437.887)
PPE - NIIF				98.847.659
Inversiones en PPE	2.239.398	666.001	167.198	3.072.597
Inversiones en PPE				3.072.597

(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.

Al 30 de septiembre de 2021 los ingresos provienen de ventas realizadas principalmente a Estados Unidos (13,06%), los Países Bajos (5,15%) y Argentina (81,42%), mientras que al 30 de septiembre de 2020 corresponden principalmente a Estados Unidos (9,92%), Francia (3,1%) y Argentina (86,14%). La asignación de los ingresos por ventas se basa en la localización del cliente.

Al 30 de septiembre de 2021 los clientes Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S.A. (Cammesa) e Integración Energética Argentina S.A. (IEASA) representan el 25,38% y el 14,87%, respectivamente, de los ingresos por ventas de la Sociedad, sin considerar los estímulos a las inversiones obtenidos por la Resolución 46E/2017 y sus modificatorias y los estímulos provenientes del Plan Gas 4 cancelados directamente por el Estado Nacional, mientras que al 30 de septiembre de 2020 Cammesa representaba el 21%.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (Cont.)

5. Ingresos por ventas netos

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2021	2020
	(No auditados)	
Gas (i) (ii)	66.847.708	44.852.994
Petróleo	16.964.446	7.826.247
Otros servicios	361.399	197.734
	84.173.553	52.876.975

(i) Incluye \$21.074.819 y \$21.355.273 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 y 2020, respectivamente (ver Nota 32).

(ii) Incluye \$2.508.396 por estímulos obtenidos en el marco del Plan Gas 4 por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021.

6. Costos operativos

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2021	2020
	(No auditados)	
Inventarios al inicio del período	2.771.888	1.607.093
Compras, consumos y costos de producción	45.026.634	33.390.705
Inventarios al cierre del período	(3.291.499)	(2.118.276)
Diferencias de conversión	476.961	472.908
Costos operativos	44.983.984	33.352.430
Costos laborales	2.400.842	1.673.481
Honorarios y servicios	432.385	334.105
Operaciones de mantenimiento y servicios de pozos	4.826.632	2.907.161
Depreciación de propiedades, planta y equipos	26.989.193	20.191.832
Desvalorización de propiedades, planta y equipos (Nota 13)	-	2.160.381
Depreciación de activos por derecho de uso	457.591	427.866
Acondicionamiento y almacenaje	347.291	171.966
Regalías y otros impuestos (iii)	7.571.141	3.911.239
Otros	1.900.713	1.187.026
Compras y consumos de stock	100.846	425.648
Compras, consumos y costos de producción	45.026.634	33.390.705

(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.

7. Gastos de comercialización

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2021	2020
	(No auditados)	
Impuestos	1.649.084	855.225
Almacenaje y transporte	619.703	657.939
(Recupero) / cargo de previsión para créditos incobrables	(2.999.983)	1.635.408
Otros	29.711	16.655
	(701.485)	3.165.227

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (Cont.)

8. Gastos de administración

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2021	2020
	(No auditados)	
Costos laborales	2.607.710	1.474.061
Honorarios y servicios	543.389	324.595
Depreciación de propiedades, planta y equipos	131.867	142.842
Depreciación de activos por derecho de uso	70.694	60.241
Impuestos	906.111	496.358
Gastos de oficina	412.524	298.517
Reembolsos de gastos (i)	(601.872)	(430.655)
	4.070.423	2.365.959

(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	
	2021	2020
	(No auditados)	
Sueldos, jornales y otros	3.758.848	2.511.197
Cargas sociales	819.008	457.661
Programas de beneficio al personal (Nota 24)	430.696	178.684
	5.008.552	3.147.542

10. Otros resultados operativos, netos

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2021	2020
	(No auditados)	
<i>Otros ingresos operativos</i>		
Recupero de provisiones para juicios y contingencias	-	22.697
Resultado por venta de propiedades, planta y equipos	13.173	2.604
Reintegros e indemnizaciones	14.124	183.904
Ingresos por otras ventas	20.287	1.904
Otros	134.004	22.571
	181.588	233.680
<i>Otros egresos operativos</i>		
Previsión para juicios y contingencias	(7.527)	(2.142)
Otros	(183.099)	(15.691)
	(190.626)	(17.833)

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (Cont.)

11. Resultados financieros netos

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2021	2020
	(No auditados)	
Dividendos ganados	109.876	9.088
Intereses ganados	2.606.807	825.006
Ingresos financieros	2.716.683	834.094
Intereses perdidos	(4.820.960)	(3.769.911)
Costos financieros	(4.820.960)	(3.769.911)
Resultado neto por diferencia de cambio	(6.386.578)	(4.828.969)
Cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados	(1.270.762)	(129.689)
Resultado por la compra-venta y tenencia de otras inversiones	4.033.770	18.115
Otros resultados financieros netos	(304.009)	(89.794)
Otros resultados financieros netos	(3.927.579)	(5.030.337)
Resultados financieros netos - (Pérdida)	(6.031.856)	(7.966.154)

12. Impuesto a las ganancias

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2021	2020
	(No auditados)	
Impuesto corriente	5.124.083	-
Impuesto diferido - Pérdida (Nota 27)	3.929.048	1.268.742
	9.053.131	1.268.742

Para la determinación del impuesto a las ganancias del período, se ha considerado lo dispuesto en el Título VI de la ley de impuesto a las ganancias y las modificaciones introducidas por las leyes 27.468 y 27.541 publicadas el 4 de diciembre de 2018 y 23 de diciembre de 2019, respectivamente, dado que se evidenció un porcentaje de variación del IPC superior al 100 % acumulado en los últimos tres años anteriores al inicio del presente período.

El 16 de junio de 2021 se publicó en el Boletín Oficial la Ley 27.630 que modifica la alícuota del impuesto a las ganancias y que es aplicable para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2021. Para el cálculo del impuesto se aplicará una estructura de alícuotas escalonadas con tres segmentos en relación al nivel de ganancia neta imponible acumulada según se detalla a continuación:

- 25% para las ganancias netas imponibles acumuladas de hasta \$ 5 millones (primer tramo);
- 30% para el segundo tramo, que alcanzará ganancias de hasta \$ 50 millones, más \$ 1,25 millones correspondiente a las ganancias del primer tramo;
- 35% para ganancias superiores a los \$ 50 millones, más \$ 14,75 millones correspondiente a las ganancias del primer y segundo tramo.

Estos montos se ajustarán anualmente, a partir del 1 de enero de 2022, considerando la variación anual del IPC correspondiente al mes de octubre del año anterior al del ajuste respecto del mismo mes del año anterior. Los montos determinados resultarán de aplicación para los ejercicios fiscales que se inicien con posterioridad a cada actualización.

Asimismo, la mencionada ley establece que los dividendos y asimilables que se distribuyan a personas humanas, sucesiones indivisas y/o beneficiarios del exterior estarán alcanzadas por una alícuota adicional del 7%.

La Sociedad ha reconocido los efectos del incremento en la tasa del impuesto en la línea Impuesto a las ganancias en el Estado de Resultados Intermedio Condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (Cont.)

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

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de						2020	
	2021							
	Activos de desarrollo / producción	Maquinaria y equipo	Abandono de pozos	Exploración y evaluación	Obras en curso (i)	Otros	Total	Total
<u>Costo</u>							(No auditados)	
Al inicio del período	177.285.551	87.754.231	2.047.465	8.078.832	17.545.384	6.034.195	298.745.658	208.881.761
Diferencias de conversión	32.246.827	15.358.380	358.057	1.416.396	2.717.721	1.005.104	53.102.485	57.375.134
Altas	-	-	126.569	-	26.947.337	179.860	27.253.766	2.997.474
Transferencias de activos por derecho de uso	-	-	-	-	15.357	-	15.357	75.123
Transferencias	28.058.999	7.711.148	-	144.621	(35.139.767)	(775.001)	-	-
Bajas	(186)	-	(240.238)	-	(408.090)	(17.681)	(666.195)	(1.715.021) (ii)
Al cierre del período	237.591.191	110.823.759	2.291.853	9.639.849	11.677.942	6.426.477	378.451.071	267.614.471
<u>Depreciación</u>								
Al inicio del período	134.475.677	54.594.206	1.621.488	-	-	2.469.939	193.161.310	112.754.682
Diferencias de conversión	24.145.222	10.016.040	291.212	-	-	454.001	34.906.475	33.530.331
Depreciación del período	16.308.940	10.265.959	145.403	-	-	400.758	27.121.060	20.334.674
Desvalorización del período	-	-	-	-	-	-	-	2.160.381
Bajas	-	-	-	-	-	(14.609)	(14.609)	(13.256)
Al cierre del período	174.929.839	74.876.205	2.058.103	-	-	3.310.089	255.174.236	168.766.812
Valor residual	62.661.352	35.947.554	233.750	9.639.849	11.677.942	3.116.388	123.276.835	98.847.659

(i) Incluye \$296.296 y \$317.637 de Obras en curso relacionadas con inversiones de exploración y evaluación al 30 de septiembre de 2021 y 2020, respectivamente.

(ii) Al 30 de septiembre de 2020 incluye \$1.538.606 que corresponden a la baja de pozos exploratorios no exitosos en el área Loma Ranqueles, los cuales se exponen en la línea Costos de exploración en el Estado de Resultados Intermedio Condensado.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (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 el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021, la Sociedad no ha reconocido cargos por desvalorización en Propiedades, planta y equipos. Activos de exploración, evaluación y desarrollo, mientras que en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020, como consecuencia principalmente del impacto de la crisis económica global generada por la pandemia por COVID-19, Tecpetrol ha reconocido cargos por desvalorización en los activos de producción y desarrollo de las áreas El Tordillo y La Tapera - Puesto Quiroga y Aguaragüe (segmento Cuenca Noroeste – San Jorge y Otros) por \$1.661,9 y \$498,5 millones, respectivamente. El valor recuperable a dicha fecha se estimó en base a su valor de uso y ascendió a \$4.392,6 millones (El Tordillo y La Tapera - Puesto Quiroga) y \$738,3 millones (Aguaragüe). Dichos cargos por desvalorización se exponen en *Costos Operativos* en el Estado de Resultados Intermedio Condensado al 30 de septiembre de 2020.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (Cont.)

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 en el Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado al 30 de septiembre de 2021 y 2020:

Activos por derecho de uso

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de					2020
	2021					
	Equipos de perforación	Otros equipos	Oficinas	Otros	Total	Total
	(No auditados)					
Al inicio del período	67.286	1.097.285	355.312	1.019	1.520.902	1.288.036
Diferencias de conversión	9.361	171.893	106.005	5.037	292.296	357.188
Altas, netas	4.518	108.417	1.014.907	107.727	1.235.569	508.605
Transferencias a propiedades, planta y equipos	(13.315)	(2.042)	-	-	(15.357)	(75.123)
Depreciación del período	(23.329)	(364.247)	(131.996)	(8.713)	(528.285)	(488.107)
Al cierre del período	44.521	1.011.306	1.344.228	105.070	2.505.125	1.590.599

Pasivos por derecho de uso

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2021	2020
	(No auditados)	
Al inicio del período	1.611.976	1.334.314
Diferencias de cambio y conversión	283.265	360.834
Altas, netas	785.648	508.605
Intereses devengados (i)	97.063	73.824
Pagos	(557.781)	(623.212)
Al cierre del período	2.220.171	1.654.365

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	(No auditados)	
No Corriente	1.387.591	1.016.265
Corriente	832.580	595.711
	2.220.171	1.611.976

(i) Incluidos en Costos financieros en el Estado de Resultados Intermedio Condensado al 30 de septiembre de 2021 y 2020.

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (Cont.)

15. Inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional

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	
	2021	2020
	(No auditados)	
Al inicio del período	187.618	137.964
Diferencias de conversión	31.529	36.344
Resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional	(3.498)	701
Al cierre del período	215.649	175.009

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.

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

	Al 30 de septiembre de 2021
Capital	868.399
Resultados del período	(23.320)
Patrimonio Neto	1.437.660
Tenencia de acciones ordinarias (1 voto)	130.259.852

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (Cont.)

16. Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	(No auditados)	
Inversiones sin cotización	2.235.857	1.542.888

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	
	2021	2020
	(No auditados)	
Al inicio del período	1.542.888	942.407
Diferencias de conversión (Bajas) / altas, netas (i)	280.394 (1.156)	240.877 801
Variaciones en el valor razonable	413.731	(32.429)
Al cierre del período	2.235.857	1.151.656

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

Sociedad	País	% de participación		30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
		Sep-21	Dic-20		
				(No auditados)	
Tecpetrol del Perú S.A.C.	Perú	2,00	2,00	1.201.650	891.763
Tecpetrol Bloque 56 S.A.C.	Perú	2,00	2,00	602.396	297.606
Oleoductos del Valle S.A.	Argentina	2,10	2,10	286.807	234.800
Terminales Marítimas Patagónicas S.A.	Argentina	4,20	4,20	89.162	75.987
Tecpe Trading S.A. (i)	Argentina	-	4,00	-	1.097
Tecpetrol Operaciones S.A. de C.V.	México	0,9482	0,9482	37.725	25.996
Norpower S.A de C.V.	México	0,60	0,60	5.472	4.862
Otras inversiones				12.645	10.777
Total				2.235.857	1.542.888

(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. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados, el trámite de liquidación por inactividad de Tecpe Trading S.A., se encuentra pendiente de inscripción ante la Inspección General de Justicia ("IGJ").

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.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (Cont.)

17. Otros créditos y anticipos

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	(No auditados)	
No corrientes		
Cuentas por cobrar	-	14.681
Gastos pagados por adelantado	381.651	257.319
Anticipos y préstamos al personal	95.946	54.386
Otros créditos con partes relacionadas (Nota 33)	987.400	1.225.717
	1.464.997	1.552.103
Previsión para créditos incobrables	-	(14.681)
	1.464.997	1.537.422
Corrientes		
Cuentas por cobrar (i) (ii)	9.558.243	19.481.848
Créditos fiscales	1.378.761	891.746
Gastos pagados por adelantado	197.438	121.595
Anticipos y préstamos al personal	529.444	42.623
Otros créditos con partes relacionadas (Nota 33)	664.962	434.186
	12.328.848	20.971.998
Previsión para créditos incobrables	(367.845)	(2.548.279)
	11.961.003	18.423.719

(i) Incluye \$7.062.643 y \$19.137.348 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, de los cuales \$2.471.044 y \$12.003.271 se encuentran vencidos al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente (ver Nota 32). Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 se cobraron los créditos que estaban vencidos al 31 de diciembre de 2020.

(ii) Incluye \$1.826.425 de estímulos obtenidos en el marco del Plan Gas 4.

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	
	2021	2020
	(No auditados)	
Saldo al inicio del período	(2.562.960)	(58.071)
Diferencias de cambio y conversión	(415.980)	(24.784)
Recuperos / (Aumentos), netos	2.610.777	(1.575.119)
Usos	318	-
Saldo al cierre del período	(367.845)	(1.657.974)

18. Créditos por ventas

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	(No auditados)	
No corrientes		
Créditos por ventas	-	68.329
	-	68.329
Previsión para créditos incobrables	-	(68.329)
	-	-

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (Cont.)

18. Créditos por ventas (Cont.)

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	(No auditados)	
Corrientes		
Créditos por ventas	25.243.821	8.592.050
Créditos por ventas con partes relacionadas (Nota 33)	715.235	313.793
	25.959.056	8.905.843
Previsión para créditos incobrables	(748.366)	(1.048.608)
	25.210.690	7.857.235

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 2021	2020
	(No auditados)	
Saldo al inicio del período	(1.116.937)	(656.565)
Diferencias de cambio y conversión	(52.903)	(75.274)
Recuperos / (Aumentos), netos	389.206	(54.733)
Usos	32.268	-
Saldo al cierre del período	(748.366)	(786.572)

19. Inventarios

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	(No auditados)	
Hidrocarburos	401.221	401.117
Materiales y repuestos	2.890.278	2.370.771
	3.291.499	2.771.888

20. Otras inversiones y Efectivo y equivalentes de efectivo

a) Otras inversiones

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	(No auditados)	
Bonos	22.961.834	9.406.093
Certificados de depósitos de acciones	7.098.164	2.527.083
	30.059.998	11.933.176

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	(No auditados)	
Caja y bancos	2.896.644	59.441
Colocaciones a corto plazo	3.632.625	10.332.381
	6.529.269	10.391.822

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (Cont.)

21. Instrumentos financieros

21.1 Instrumentos financieros por categoría

A continuación se presentan los instrumentos financieros por categoría:

	A valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Total
Al 30 de septiembre de 2021				
Activos				
(No auditados)				
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	-	-	2.235.857	2.235.857
Otros créditos	-	10.845.054	-	10.845.054
Créditos por ventas	-	25.210.690	-	25.210.690
Otras inversiones	30.059.998	-	-	30.059.998
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.632.625	2.896.644	-	6.529.269
Total	33.692.623	38.952.388	2.235.857	74.880.868

	A valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Al 30 de septiembre de 2021			
Pasivos			
(No auditados)			
Deudas bancarias y financieras	-	92.903.330	92.903.330
Pasivos por derecho de uso	-	2.220.171	2.220.171
Instrumentos financieros derivados	8.433	-	8.433
Deudas comerciales y otras deudas	-	11.945.834	11.945.834
Total	8.433	107.069.335	107.077.768

	A valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Total
Al 31 de diciembre de 2020				
Activos				
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	-	-	1.542.888	1.542.888
Otros créditos	-	18.193.319	-	18.193.319
Créditos por ventas	-	7.857.235	-	7.857.235
Instrumentos financieros derivados	14.399	-	-	14.399
Otras inversiones	11.314.027	619.149	-	11.933.176
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.098.991	4.292.831	-	10.391.822
Total	17.427.417	30.962.534	1.542.888	49.932.839

	A valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2020			
Pasivos			
Deudas bancarias y financieras	-	96.197.330	96.197.330
Pasivos por derecho de uso	-	1.611.976	1.611.976
Instrumentos financieros derivados	118.710	-	118.710
Deudas comerciales y otras deudas	-	6.001.713	6.001.713
Total	118.710	103.811.019	103.929.729

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (Cont.)

21. Instrumentos financieros (Cont.)

21.2 Estimación del valor razonable

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el valor razonable de los activos y pasivos de Tecpetrol S.A. 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 los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2021 y 2020.

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 2021 y 31 de diciembre de 2020 clasificados de acuerdo al nivel de jerarquía:

Al 30 de septiembre de 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos			
(No auditados)			
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	-	-	2.235.857
Otras inversiones	30.059.998	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.632.625	-	-
Total	33.692.623	-	2.235.857
Pasivos			
Instrumentos financieros derivados	-	8.433	-
Total	-	8.433	-
Al 31 de diciembre de 2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos			
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	-	-	1.542.888
Instrumentos financieros derivados	-	14.399	-
Otras inversiones	11.314.027	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.098.991	-	-
Total	17.413.018	14.399	1.542.888
Pasivos			
Instrumentos financieros derivados	-	118.710	-
Total	-	118.710	-

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (Cont.)

22. Patrimonio neto

Capital social

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 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 16 de enero de 2020 el Directorio de Tecpetrol S.A. aprobó la distribución de dividendos en efectivo por \$125 millones, equivalente a \$0,028 por acción, los cuales fueron ratificados por la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2020 y fueron pagados con fecha 29 de mayo de 2020.

23. Deudas bancarias y financieras

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	(No auditados)	
No corrientes		
Préstamos bancarios	22.598.096	6.675.443
Obligaciones negociables	49.153.075	41.564.752
	71.751.171	48.240.195
Corrientes		
Préstamos bancarios	14.546.863	4.379.832
Préstamos con partes relacionadas (Nota 33)	5.978.062	40.115.501
Obligaciones negociables	627.234	3.461.802
	21.152.159	47.957.135

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 2021 y 31 de diciembre de 2020.

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

Mediante la Comunicación "A" 7106 del 15 de septiembre de 2020, el BCRA incluyó restricciones al acceso al mercado de cambios entre las cuales, para entidades con deudas financieras con el exterior con una contraparte no vinculada y emisiones de títulos de deuda con registro público en el país denominadas en moneda extranjera, cuyo vencimiento opere entre el 15 de octubre de 2020 y el 31 de marzo de 2021, incluyó la obligación de presentar un plan de refinanciación bajo ciertos parámetros. Adicionalmente, con fecha 25 de febrero de 2021 mediante la Comunicación "A" 7230, el BCRA extendió la obligación de presentar un plan de refinanciación para los vencimientos de capital programados desde el 1 de abril de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2021, en los términos de la Comunicación "A" 7106. A la fecha de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados la Sociedad ha refinanciado toda su deuda con vencimiento hasta el 31 de diciembre de 2021 en los términos de las Comunicaciones "A" 7106 y "A" 7230.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (Cont.)

23. Deudas bancarias y financieras (Cont.)

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

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2021	2020
	(No auditados)	
Saldo al inicio del período	96.197.330	80.079.584
Tomas de préstamos	25.573.146	1.256.955
Emisión de obligaciones negociables	577.239	2.951.943
Cancelaciones de capital	(44.782.451)	(14.836.164)
Intereses devengados	4.242.417	3.491.739
Intereses pagados	(3.550.367)	(2.854.773)
Resultado por recompra obligaciones negociables	222.108	66.889
Recompra de obligaciones negociables	(531.110)	(167.353)
Diferencias de cambio y conversión	14.955.018	19.495.564
Saldo al cierre del período	92.903.330	89.484.384

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

Prestamista	Sep-21	Tasa de interés	Moneda contrato	Amortización del capital	Vencimiento
Tecpetrol Internacional S.L.U. (i)	5.607.120	9,00%	USD	1 cuota	mar-22 (i)
Tecpetrol Internacional S.L.U. Sucursal Uruguay (ii)	370.942	8,00%	USD	Al vencimiento	abr-22
J.P. Morgan Chase Bank, Citibank y otros (iii)	9.684.449	Libor 3M + 1,50%	USD	Trimestral	dic-21 a dic-23 (iii)
Banco Santander Río	1.490.240	4,25%	USD	2 cuotas	may-22 y nov-22
Itaú Unibanco S.A. Nassau Branch (iv)	25.970.270	5,75%	USD	Trimestral	dic-21 a set-24

(i) En marzo de 2021 las partes acordaron extender el vencimiento para la cancelación del capital, venciendo la última cuota en marzo de 2022.

(ii) En octubre de 2021 la Sociedad pre canceló USD 0,9 millones del capital.

(iii) En función a lo establecido en la comunicación "A" 7230, en mayo de 2021 la Sociedad acordó con J.P. Morgan Chase Bank, Citibank y otros, refinanciar parte de la deuda, extendiendo hasta diciembre de 2023 el plazo de vencimiento para su cancelación.

(iv) Destinado a cancelar deuda financiera y otros fines relacionados con la actividad social ordinaria.

Prestamista	Dic-20	Tasa de interés	Moneda contrato	Amortización del capital	Vencimiento
Tecpetrol Internacional S.L.U.	27.348.750	9,00%	USD	Al vencimiento	mar-21
Tecpetrol Internacional S.L.U.	1.262.250	9,00%	USD	Al vencimiento	mar-21
Tecpetrol Internacional S.L.U.	4.604.201	9,00%	USD	Al vencimiento	mar-21
Tecpetrol Internacional S.L.U.	6.900.300	9,00%	USD	Al vencimiento	mar-21
J.P. Morgan Chase Bank, Citibank y otros	9.785.241	Libor 3M + 1,50%	USD	Trimestral	mar-21 a mar-23
Banco Santander Río	1.270.034	4,25%	USD	2 cuotas	may-22 y nov-22

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (Cont.)

23. Deudas bancarias y financieras (Cont.)

A continuación se detallan las obligaciones negociables:

Serie	Sep-21	Dic-20	Tasa de interés	Moneda contrato	Amortización del capital	Vencimiento
Clase 1 (i)	49.133.788	41.591.858	4,875%	USD	Al vencimiento	dic-22
Clase 2 (ii)	-	916.877	4,00%	USD	Al vencimiento	feb-21
Clase 3 (ii)	-	2.517.819	BADLAR + 4,5%	ARS	Al vencimiento	feb-21
Clase 4 (iii)	646.521	-	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 será 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.

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados la Sociedad adquirió un total de ONs propias a valores de mercado por un valor nominal de USD 15,33 millones (USD 8,6 millones al 30 de septiembre de 2021 y USD 5,2 millones al 31 de diciembre de 2020, respectivamente) correspondientes a la ON Clase 1 con vencimiento en diciembre 2022.

(ii) Con fecha 20 de febrero de 2020, la Sociedad emitió ONs Clase 2 y 3 por un valor nominal de USD 10,8 millones y \$2.414,1 millones, respectivamente, con un precio de emisión del 100%, cuyo vencimiento operó el 20 de febrero de 2021 o el día hábil inmediato posterior. Las ONs Clase 2 devengaron intereses a una tasa fija de 4,0% mientras que las ONs Clase 3 devengaron intereses a una tasa BADLAR más un margen de 4,50%. En ambas clases, los intereses se pagaron en forma trimestral y el capital fue cancelado en forma íntegra al vencimiento. Los fondos obtenidos por la emisión de las mencionadas ONs tuvieron como destino, la integración de capital de trabajo y la refinanciación de pasivos.

(iii) 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. El 22 de febrero de 2021, la Sociedad había aplicado la totalidad de los fondos conforme el destino del programa. Con fecha 2 de marzo de 2021, el Directorio de la Sociedad, aprobó dicha aplicación de fondos y dio cumplimiento a lo requerido por el Artículo 25 del Capítulo V, Título II de las Normas de la CNV.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (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 2021	31 de diciembre de 2020
	(No auditados)	
No corrientes		
Programas de beneficios por retiro y otros (i)	1.317.961	1.192.032
Programas de retención e incentivo a largo plazo	725.198	728.136
	2.043.159	1.920.168
Corrientes		
Programas de retención e incentivo a largo plazo	339.134	289.023
	339.134	289.023

(i) No existe deuda exigible al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021	2020
	(No auditados)	
Programas de beneficios por retiro y otros	227.811	129.723
Programas de retención e incentivo a largo plazo	202.885	48.961
Total incluido en Costos laborales (Nota 9)	430.696	178.684

25. Previsiones

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	(No auditados)	
No corrientes		
Abandono de pozos	5.321.572	4.304.514
Previsión para otras contingencias	99.242	86.119
	5.420.814	4.390.633
Corrientes		
Abandono de pozos	399.395	359.107
Previsión para otras contingencias	59.244	-
	458.639	359.107

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 2021	2020
	(No auditados)	
Saldo al inicio del período	4.663.621	2.867.423
Diferencias de conversión	831.608	804.851
Aumentos, netos	247.238	277.849
Usos	(21.500)	(89.868)
Saldo al cierre del período	5.720.967	3.860.255

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (Cont.)

25. Provisiones (Cont.)

Otras contingencias

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2021	2020
	(No auditados)	
Saldo al inicio del período	86.119	87.618
Diferencias de cambio y conversión	16.292	10.196
Aumentos / (Recuperos), netos	56.075	(25.123)
Saldo al cierre del período	158.486	72.691

26. Deudas comerciales y otras deudas

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	(No auditados)	
Deudas comerciales	10.278.229	5.847.044
Deudas con partes relacionadas (Nota 33)	1.482.449	147.185
Deudas sociales y otros impuestos	3.347.790	1.247.814
Otras deudas	185.156	7.484
Total	15.293.624	7.249.527

27. Impuesto diferido

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

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2021	2020
	(No auditados)	
Saldo al inicio del período - Pasivo diferido neto	(4.085.293)	(1.436.883)
Cargo directo a Otros Resultados Integrales	(237.215)	(1.403)
Resultado del período	(3.929.048)	(1.268.742)
Diferencias de conversión	(989.052)	(519.093)
Saldo al cierre del período - Pasivo diferido neto	(9.240.608)	(3.226.121)

28. Instrumentos financieros derivados

Los valores razonables netos de los instrumentos financieros derivados son:

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	(No auditados)	
Contratos derivados en moneda extranjera	-	14.399
Contratos con valores razonables positivos	-	14.399
Contratos derivados en moneda extranjera	(8.433)	(118.710)
Contratos con valores razonables negativos	(8.433)	(118.710)

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (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 2021	31 de diciembre de 2020
				(No auditados)	
USD	ARS	2022	Forward (NDF)	(8.433)	(104.311)
USD	ARS	2021 / 2022	Futuros (Rofex)	-	-
				(8.433)	(104.311)

29. Información complementaria del Estado de Flujo de Efectivo

Ajustes al resultado del período (i)

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2021	2020
(No auditados)		
Depreciación de propiedades, planta y equipos (Nota 13)	27.121.060	20.334.674
Desvalorización de propiedades, planta y equipos (Nota 13)	-	2.160.381
Depreciación de activos por derechos de uso (Nota 14)	528.285	488.107
Resultado por venta de propiedades, planta y equipos (Nota 10)	(13.173)	(2.604)
Costos de exploración	412.613	1.699.492
Impuesto a las ganancias (Nota 12)	9.053.131	1.268.742
Intereses devengados netos por deudas bancarias y financieras	692.050	636.966
Intereses devengados por pasivos por derechos de uso (Nota 14)	97.063	73.824
Dividendos ganados (Nota 11)	(109.876)	(9.088)
Previsiones - (Recuperos) / Aumentos, netos	(2.583.001)	1.882.578
Resultado por recompra de obligaciones negociables (Nota 23)	222.108	66.889
Resultado de inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional (Nota 15)	3.498	(701)
Resultado de programas de beneficio al personal (Nota 9)	430.696	178.684
	35.854.454	28.777.944

(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	
	2021	2020
(No auditados)		
Aumento de créditos por ventas y otros créditos	(8.735.979)	(10.443.371)
Aumento de inventarios	(519.611)	(511.183)
Variación de instrumentos financieros derivados	(95.878)	101.742
Aumento de deudas comerciales y otras deudas	2.731.626	570.514
	(6.619.842)	(10.282.298)

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (Cont.)

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

Rubro	Clase (2)	30.09.2021 (No auditados)		31.12.2020	
		Monto en moneda distinta del peso argentino (3)	Monto en moneda argentina a 98,74 (4)	Monto en moneda distinta del peso argentino (3)	Monto en moneda argentina a 84,15 (4)
Activo					
Activo no corriente					
Otros créditos y anticipos	USD	11.839	1.168.994	15.780	1.327.899
Activo corriente					
Otros créditos y anticipos	USD	7.330	723.794	4.111	345.909
Otras inversiones	USD	55.391	5.469.273	32.914	2.769.733
Créditos por ventas	USD	53.540	5.286.586	23.773	2.000.464
Efectivo y equivalentes de efectivo	USD	371	36.595	365	30.686
Total activo			12.685.242		6.474.691
Pasivo					
Pasivo no corriente					
Deudas bancarias y financieras	USD	726.668	71.751.171	573.264	48.240.195
Pasivos por derecho de uso	USD	13.198	1.303.124	12.077	1.016.265
Previsiones	USD	53.895	5.321.572	51.153	4.304.514
Pasivo corriente					
Deudas bancarias y financieras	USD	214.226	21.152.159	539.980	45.439.316
Pasivos por derecho de uso	USD	8.062	796.075	7.073	595.234
Previsiones	USD	4.045	399.395	4.267	359.107
Deudas comerciales y otras deudas	USD	76.645	7.567.936	48.814	4.107.671
Total pasivo			108.291.432		104.062.302

(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 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 2021

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 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (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 Secretaria de Energía del Ministerio de Economía, las obligaciones establecidas en el Artículo V inc 3 del Anexo de la Resolución 46-E/2017 y sus modificaciones, por la suma de USD 103,30 millones.
- Garantiza a favor de la Secretaria 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 Concurso Público Nacional del Plan de Promoción de la Producción del Gas Natural Argentino - Esquema De Oferta y Demanda 2020-2024, por la suma de USD 22,27 millones.
- Garantiza a favor del Instituto de Energía de la Provincia de Santa Cruz el cumplimiento del contrato para la 1° Fase Exploratoria en el área Gran Bajo Oriental, por la suma de USD 13,56 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 la postergación de compromisos correspondientes al área Agua Salada por la suma de USD 5,04 millones.
- Garantiza mediante carta de crédito el pago de una importación de desarenadores por USD 1,19 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 de la operación del área hasta el año 2047 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	· Reprocesamiento de sísmica existente y perforación de dos pozos exploratorios antes de junio de 2022 (USD 13,56 millones)
	MLO-124	· Estudios de sísmica 3D en el 100% del bloque, realización de sísmica 3D y compra de sísmica antes del año 2023
Neuquina	Agua Salada	· Perforación de 1 pozo de avanzada por USD 4,2 millones a realizarse antes de 2025
	Los Bastos	· Inversiones exploratorias por USD 10,85 millones a realizarse hasta el año 2026 fuera del lote de explotación
	Loma Ancha	· Perforación de 1 pozo exploratorio de rama lateral de al menos 1.500 metros con 20 etapas como mínimo de estimulación hidráulica de tipo no convencional y ensayo de producción de al menos dos meses para evaluar la productividad de la formación Vaca Muerta a realizarse antes del 30 de septiembre de 2022.
	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 diciembre 2022 (4 pozos perforados, completos y con ensayo iniciado antes de julio 2022) (*)
	Los Toldos II Este	· Inversiones del Plan Piloto consistentes en la perforación y terminación de 3 pozos, infraestructura y otras inversiones hasta diciembre 2022 (3 pozos perforados, completos y con ensayo iniciado antes de septiembre 2022) (*)

(*) A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados, Tecpetrol se encuentra negociando el plazo y las actividades del compromiso con la provincia del Neuquén.

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. Al 30 de septiembre de 2021, Tecpetrol lleva ejecutados USD 225,37 millones. Asimismo, Tecpetrol comprometió una curva de producción de hasta 14,2 MMm3/d

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (Cont.)

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

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

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 a plan de inversiones comprometido. Por otra parte, bajo los contratos celebrados para el suministro de gas natural con las licenciatarias de distribución de gas natural, CAMMESA e IEASA bajo el referido Plan, se incluyeron cláusulas habituales de entregar o pagar por hasta 9,94 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 Comisión Nacional de Valores 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").

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

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (Cont.)

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

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.

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

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (Cont.)

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

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.

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

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (Cont.)

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

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 aquéllos 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 implica menores ingresos por un total de \$29.915 millones y \$27.983 millones acumulados desde el inicio del Programa y al 30 de septiembre de 2021 y 2020, respectivamente.

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.

Principales operaciones con partes relacionadas

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2021	2020
	(No auditados)	
Ingresos por ventas		
Otras sociedades relacionadas	3.562.235	1.883.274
Compras de productos y servicios		
Otras sociedades relacionadas	(7.937.921)	(273.360)
Oleoducto Loma Campana - Lago Pellegrini S.A.	(66.627)	(61.598)
	<u>(8.004.548)</u>	<u>(334.958)</u>
Reembolsos de gastos		
Otras sociedades relacionadas	99.637	98.485
Intereses ganados		
Otras sociedades relacionadas	48.882	4.322
Intereses perdidos		
Tecpetrol Internacional S.L.U.	(1.282.622)	(1.011.094)
Tecpetrol Internacional S.L.U. Sucursal Uruguay	(20.525)	-
Otras sociedades relacionadas	(21.279)	(10.968)
	<u>(1.324.426)</u>	<u>(1.022.062)</u>

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (Cont.)

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

Saldos con partes relacionadas

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	(No auditados)	
Otros créditos con partes relacionadas (Nota 17):		
<i>No Corrientes</i>		
Gastos pagados por adelantado - Otras sociedades relacionadas	-	326.988
Préstamos - Otras sociedades relacionadas	987.400	898.729
	<u>987.400</u>	<u>1.225.717</u>
<i>Corrientes</i>		
Gastos pagados por adelantado - Otras sociedades relacionadas	-	75.459
Otros créditos - Tecpetrol Internacional S.L.U.	948	20.385
Otros créditos - Tecpetrol Investments S.L.U.	302	380
Otros créditos - Otras sociedades relacionadas (i)	663.712	337.962
	<u>664.962</u>	<u>434.186</u>
Créditos por ventas con partes relacionadas (Nota 18):		
Corrientes - Otras sociedades relacionadas	715.235	313.793
Préstamos con partes relacionadas (Nota 23):		
Corrientes - Tecpetrol Internacional S.L.U.	5.607.120	40.115.501
Corrientes - Tecpetrol Internacional S.L.U. Sucursal Uruguay	370.942	-
	<u>5.978.062</u>	<u>40.115.501</u>
Pasivos por derecho de uso:		
No Corrientes - Otras sociedades relacionadas	829.041	-
Corrientes - Otras sociedades relacionadas	256.754	-
Deudas comerciales y otras deudas con partes relacionadas (Nota 26):		
Corrientes - Oleoducto Loma Campana - Lago Pellegrini S.A.	11.502	5.467
Corrientes - Otras sociedades relacionadas (ii)	1.470.947	141.718
	<u>1.482.449</u>	<u>147.185</u>

(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 2021

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 2021

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2021 (Cont.)

34. Principales operaciones conjuntas

Operaciones conjuntas

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

Nombre	Ubicación	% al 30 de septiembre de 2021	% al 31 de diciembre de 2020	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	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.

(iii) En marzo de 2020, se solicitó extender el plazo de evaluación del área. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados, dicho período de extensión se encuentra pendiente de aprobación por parte de la provincia del Neuquén.

b) *Áreas operadas por terceros*

Nombre	Ubicación	% al 30 de septiembre de 2021	% al 31 de diciembre de 2020	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-27

(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 Secretaria de Gobierno de Energía si se continuará explorando el área o si se revertirá totalmente la misma.

35. Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de septiembre de 2021 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 2021

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