



Tecpetrol Sociedad Anónima

Estados contables al 31 de diciembre de 2016 y 2015



Tecpetrol Sociedad Anónima

Estados contables al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Memoria

Estados Contables

Información jurídica

Estados contables

Estado de situación patrimonial

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio neto

Estado de flujo de efectivo

Notas

Anexos

A- Bienes de uso

B- Otros activos

C- Inversiones

D- Otras inversiones

E- Previsiones

F- Activos y pasivos en moneda extranjera

G- Información requerida por el art. 64 inc. I.b) de la ley N° 19.550

Cuadro 1 - Participación en uniones transitorias de empresas y consorcios

Cuadro 2 - Otras inversiones, créditos y deudas: vencimientos y tasas

Información complementaria: Estados contables consolidados

Informe del auditor

Informe del Consejo de Vigilancia



TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Señores Accionistas:

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias, el Directorio tiene el agrado de someter a la consideración de la Asamblea General Ordinaria la Memoria, el Estado de Situación Patrimonial, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto, el Estado de Flujo de Efectivo, las Notas, los Anexos, la Información Complementaria y el Informe de los Auditores, todo correspondiente al ejercicio número 37 iniciado el 1 de enero de 2016 y finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Asimismo, se adjunta el Informe del Consejo de Vigilancia vinculado a los estados contables antes señalados.

MEMORIA

Correspondiente al ejercicio número 37 iniciado el 1 de enero de 2016 y finalizado el 31 de diciembre de 2016

1 - DESCRIPCION DEL NEGOCIO

I. INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD

Tecpetrol S.A. (la "Sociedad") realiza actividades de exploración y explotación de petróleo y gas en la República Argentina y, a través de empresas en las cuales posee participaciones, en otros países latinoamericanos.

En Argentina, las principales áreas de explotación de hidrocarburos convencionales, donde la Sociedad es operador, son El Tordillo en el Golfo de San Jorge, Los Bastos y Agua Salada en la Cuenca Neuquina y Aguaraquí en el Noroeste. Asimismo, mantiene su participación como no operador, en el área Ramos de la Cuenca Noroeste. Adicionalmente, la Sociedad es operadora de dos áreas exploratorias en la formación no convencional de Vaca Muerta (provincia de Neuquén).

En el exterior, la Sociedad participa con un 20% en los Bloques Ipati y Aquío, a través de su subsidiaria Tecpetrol de Bolivia S.A., en los que mantiene un rol de no operador.

Al 31 de diciembre de 2016, las reservas probadas de gas y petróleo de acuerdo a las participaciones de la Sociedad ascienden a 6,4 millones de m³ equivalentes de petróleo en Argentina y a 8,1 millones de m³ equivalentes de petróleo en el exterior.

La producción operada por Tecpetrol S.A. en Argentina ascendió a 2.574 m³/día de petróleo y a 3.532 Mm³/día de gas. En cuanto a entregas propias, Tecpetrol S.A. entregó durante el ejercicio 1.399 m³/día de oil y 1.466 Mm³/día de gas.

II. MERCADO DE PETRÓLEO Y GAS

Argentina – Petróleo

En el ejercicio 2016, el 40% de la producción de crudo fue vendida a refinerías del mercado local y el 60% restante se exportó principalmente a Bahamas, China y Estados Unidos ante la baja temporal en el refinamiento en el mercado local.

Con el fin de evitar una reducción en la actividad de exploración y producción de petróleo y gas el gobierno argentino, a través de incentivos destinados a los exportadores de petróleo y acuerdos entre productores de hidrocarburos y refinadores, promovió que los precios de venta de combustibles y petróleo crudo en el mercado doméstico se mantengan superiores a los valores internacionales. El precio promedio de las ventas de Tecpetrol fue de 60 us\$/bbl en el mercado local y de 35 us\$/bbl para las exportaciones.

Como consecuencia de la baja temporal en la demanda de combustibles y la posibilidad de importar subproductos y petróleo crudo de alta calidad a precios inferiores a los del mercado doméstico, las refinerías argentinas redujeron el nivel de procesamiento de crudo de origen nacional. Esto provocó un aumento en las existencias y sobre oferta de crudo que presionó para que, en el segundo semestre, los precios de venta en el mercado local desciendan a un ritmo del 2% mensual.



TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

II. MERCADO DE PETRÓLEO Y GAS (Cont.)

Para el año 2017 se prevé que los precios del crudo Medanita y Escalante en el mercado doméstico continúen bajando hasta alcanzar valores cercanos a la paridad de importación y exportación respectivamente.

El 31 de diciembre de 2016 finalizó el programa de estímulo que otorgaba un incentivo de US\$7,5 por barril a la exportación de petróleo crudo Escalante proveniente de la Cuenca del Golfo San Jorge, creado mediante la Resolución 21/2016 del Ministerio de Energía. Dicho estímulo aplicó para todas las exportaciones de crudo Escalante efectuadas entre el 1 de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2016, en la medida que el precio de venta de referencia (Brent) superaba los US\$47,50 por barril en los días próximos a la finalización del embarque. Durante el ejercicio la Sociedad aplicó a este programa en cuatro cargamentos por un volumen de 987.419 Bbl.

A la fecha de la presente Memoria, el Poder Ejecutivo de Chubut no ha reglamentado el decreto N° 442 del 11 de abril de 2016 que estableció un Programa de Estímulo Extraordinario a la exportación de petróleo crudo excedente de la provincia, el cual consiste en US\$ 2,50 por barril exportado, en tanto el precio de venta del Brent no supere los US\$ 47,20 por barril, y por lo tanto, aun cuando le correspondiera, la Sociedad no aplicó a este incentivo. Este estímulo tenía vigencia hasta el 31 de diciembre de 2016.

Hasta el 2 de diciembre de 2016 se mantuvo en vigencia la ley N° 23.018 que permite a las empresas exportadoras de las provincias patagónicas solicitar un reembolso proporcional al precio de exportación y en función al puerto de la provincia. En el presente ejercicio la Sociedad solicitó dicho reembolso en las siete exportaciones realizadas por el puerto de Caleta Córdova en provincia de Chubut, quedando los mismos, a la fecha de emisión de esta Memoria, pendiente de cobro. También se mantienen pendientes de cobro las solicitudes de reintegro efectuadas en el ejercicio 2015. Durante el segundo semestre de 2016 e inicios de 2017 otras compañías han cobrado algunos reintegros a exportadores de petróleo crudo Escalante, y de otros petróleos crudos exportados en 2016 cuyo trámites fueron realizados en la aduana de Río Grande.

En diciembre de 2014, el Ministerio de Economía emitió la resolución N° 1077/14, que entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2015, la cual establecía para los derechos de exportación una alícuota fija del 1% cuando el precio de referencia este por debajo de US\$71 por barril y una alícuota variable en caso que dicho precio sea igual o superior a US\$71 por barril. El 6 de enero de 2017 finalizó la vigencia de los derechos a la exportación de hidrocarburos y por lo tanto las exportaciones efectuadas con posterioridad al 7 de enero de 2017 no se verán afectadas por este gravamen.

Argentina - Gas

Con relación al mercado de gas natural, durante el 2016, los ingresos correspondieron en un 89% a usuarios industriales, 2% a licenciatarias del servicio de distribución y un 9% a generadoras de energía eléctrica.

Continúa vigente la Resolución SE N° 172/11 mediante la cual se prorrogan por tiempo indeterminado, las reglas de asignación y criterios fijados por la Resolución SE N° 599/07, que homologó el acuerdo con los productores de gas natural para el suministro del mismo al mercado interno desde el año 2007 al 2011, tendiente a la satisfacción de la demanda doméstica.

En enero de 2013 se publicó la Resolución 1/13 de la Comisión de Planificación y Coordinación Estratégica del Plan Nacional de Inversiones Hidrocarburíferas, mediante la cual se creó el "Programa de Estímulo a la Inyección Excedente de Gas Natural" y en noviembre de 2013, la Resolución 60/13 de la misma Comisión, extendió el "Programa a empresas con inyección reducida". En marzo de 2014 se aprobó la adhesión de Tecpetrol S.A. a dicho programa. En el ejercicio 2016, la Sociedad no ha recibido compensaciones, dado que el precio promedio de las ventas de Tecpetrol S.A. fue superior al precio establecido por el citado programa.

El 1° de abril de 2016 se publicaron las Resoluciones del Ministerio de Energía y Minería N° 28/2016 y 34/2016, que establecen nuevos precios, en Punto de Ingreso al Sistema de Transporte (PIST), para el gas natural con destino a usuarios que adquieren gas natural a través de una prestataria del servicio de distribución de gas natural por redes (Distribuidoras) y para abastecimiento a estaciones de suministro de gas natural comprimido (GNC) con vigencia para los volúmenes consumidos a partir del 1 de abril de 2016. El 13 de abril de 2016 se publicó la Resolución del Ministerio de Energía y Minería N° 41/2016 que establece los nuevos precios en PIST para el gas natural, con destino a la generación de electricidad a ser comercializada en el ámbito del mercado eléctrico mayorista.

TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

II. MERCADO DE PETRÓLEO Y GAS (Cont.)

Siendo que la aplicación de lo dispuesto en la Resolución del Ministerio de Energía y Minería N° 28/2016 produjo incrementos significativos del monto de las facturas de los servicios a algunos usuarios residenciales y del servicio general para pequeños consumos, se plantearon acciones judiciales contra las resoluciones que dispusieron los incrementos de precios y tarifas referidos al servicio de gas, con resultados dispares en distintas instancias y ámbitos territoriales. En agosto de 2016, la Corte Suprema de Justicia de la Nación (CSJN) confirmó parcialmente la sentencia dictada por la Sala II de la Cámara Federal de Apelaciones de La Plata en cuanto a la nulidad de las Resoluciones del Ministerio de Energía y Minería N° 28/2016 y 31/2016, decisión que se circunscribió al colectivo de usuarios residenciales del servicio de gas natural. Asimismo la CSJN condicionó aumentos en los precios y tarifas de gas a la realización de una Audiencia Pública.

En razón de ello, por medio de la Resolución del Ministerio de Energía y Minería N° 152 de fecha 18 de agosto de 2016 (publicada en el Boletín Oficial el 19/08/2016), se instruyó al ENARGAS a disponer las medidas necesarias a fin de que las distribuidoras, apliquen a los usuarios residenciales, por los consumos efectuados a partir del 1 de abril de 2016, los cuadros tarifarios vigentes al 31 de marzo de 2016.

Con fecha 16 de septiembre de 2016 se realizó la referida Audiencia Pública y posteriormente, con fecha 7 de Octubre de 2016 se publicó la Resolución del Ministerio de Energía y Minería N° 212/2016 que establecen nuevos precios en PIST para el gas natural con destino a usuarios que adquieren el mismo a través de distribuidoras y para abastecimiento a estaciones de suministro de GNC con vigencia para los volúmenes consumidos a partir del 7 de octubre de 2016.

Durante el ejercicio, y como consecuencia de las medidas cautelares que se plantearon contra la Resolución del Ministerio de Energía y Minería N° 28/2016, las Distribuidoras debieron suspender la facturación a los usuarios residenciales del servicio de gas natural, lo que trajo como resultado que estas debieron discontinuar los pagos por las entregas de gas natural a los productores de gas natural, entre los que se encuentra la Sociedad; situación que se mantiene hasta la fecha de la presente memoria.

III. COMENTARIOS SOBRE LA GESTIÓN

I. EXPLORACION Y PRODUCCION

Argentina

Tecpetrol S.A. obtuvo en julio de 2016 la concesión para la explotación no convencional del área Fortín de Piedra ubicada en la formación Vaca Muerta (provincia de Neuquén), un reservorio de clase mundial de alta productividad en pozos horizontales multifracturados.

El nuevo marco establecido a partir del acuerdo con los sindicatos petroleros y el anuncio del gobierno nacional sobre el estímulo al precio del gas, ambos ocurridos a inicios de 2017, junto con la disponibilidad de equipos y mano de obra calificada, alienta a la Sociedad a comprometer planes de inversión relevantes en los próximos años. La Sociedad estima realizar inversiones por US\$ 2.300 millones aproximadamente hasta el 2019 en la primera fase del desarrollo del área Fortín de Piedra, que incluyen la perforación de 150 pozos e instalaciones de tratamiento y transporte de gas.

Tecpetrol ocupa el segundo lugar entre las empresas productoras considerando el acreage propio en la ventana del *wet gas* de Vaca Muerta y el cuarto considerando el acreage total. El desarrollo de gas de Vaca Muerta generará actividad en toda la cadena de valor de bienes y servicios asociada a la producción de hidrocarburos y permitirá contar con energía en condiciones competitivas para favorecer el desarrollo económico e industrial de Argentina y lograr el autoabastecimiento energético.

Durante el ejercicio 2016 en el área Fortín de Piedra se perforó un pozo vertical y dos pozos en profundidades cercanas a los 4.750 metros, con ramas horizontales de 1.500 metros, y se realizaron inversiones en una planta de tratamiento de gas y ductos de conexión para transportar la producción en dicha área. Los primeros ensayos de los pozos horizontales muestran buena evolución de caudal y presión de boca de pozo, brindando buenas perspectivas de producción.

En el área Loma Ancha (provincia de Neuquén) se realizó reproceso de sísmica 3D cumpliendo con los compromisos asumidos.



TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

III. COMENTARIOS SOBRE LA GESTIÓN (Cont.)

En el área Agua Salada (provincia de Río Negro), como parte de los compromisos asumidos en la extensión de la concesión en 2014, durante el año 2016 se perforaron 3 pozos nuevos en la zona Aguada del Indio Sur y 2 pozos nuevos exploratorios Jaguel del Moro y Loma Azul Norte, respectivamente; adicionalmente, se realizaron reparaciones de pozos.

En el área de Los Bastos (provincia de Neuquén) se realizaron reparaciones y se obtuvo en julio 2016 la concesión de exploración no convencional para el yacimiento Punta Semillosa (yacimiento Punta Semillosa y Las Chivas), en la que se perforó un pozo con buenos resultados.

En el área exploratoria Río Atuel (provincia de Mendoza) se perforaron los primeros 2 pozos exploratorios y se espera la perforación de un tercer pozo para el próximo ejercicio para evaluar el proyecto.

En Aguara Güe (provincia de Salta), se puso nuevamente en producción el pozo CD-1011 que permitió incrementar las ventas de gas de Tecpetrol en un 25%, pasando de 180 Mm³/día a 240 Mm³/día. Adicionalmente, partir de agosto de 2016 se inició la campaña de *pulling* y *workover* planificada. Para el próximo ejercicio se prevé la perforación de un pozo exploratorio en Icuá y dos de desarrollo en Campo Durán.

En septiembre de 2016, habiendo finalizado el plazo de la concesión de explotación sobre el área Atuel Norte (provincia de Mendoza), se suscribió el acta de reversión de dicha área mediante la cual la provincia tomó posesión de la misma.

Exterior

Bolivia

Con la perforación de los pozos ICS-2 e ICS-3, se incorporaron reservas de gas en la formación Huamampampa en el Bloque Ipati. Aún queda potencial exploratorio en reservorios más profundos (formaciones Icla y Santa Rosa) que serán investigados por la subsidiaria y el operador.

En agosto de 2016 se inició la producción comercial de los campos Incahuasi y Aquío. A diciembre de 2016 la producción a la participación de Tecpetrol en unidades equivalentes fue de 20,1Mm³ de petróleo y 148,4MMm³ de gas.

El 16 de septiembre de 2016 se realizó en la Planta de Procesamiento la inauguración oficial de la puesta en producción de los campos Incahuasi y Aquío. Adicionalmente, en ese mismo mes se firmaron los Acuerdos de Entrega de Gas Natural con YPF donde se establecieron los términos y condiciones que rigen la entrega de la producción de gas a YPF. Los mismos establecen que después del cumplimiento de la contribución al mercado interno en Bolivia acorde a la normativa vigente, se asigne para los años 2016 a 2020 el 90% de la producción al mercado argentino y el 10% restante al mercado brasilero y a partir del año 2021 el 100% de las entregas de gas se asignen al mercado argentino. Con la puesta en marcha del primer compresor de exportación en noviembre de 2016, se alcanzó un caudal de producción de 6,5 MMm³/d.

ii - RELACIONES CON EL PERSONAL Y LA COMUNIDAD

Recursos Humanos

La Sociedad tiene como prioridad consolidar su crecimiento mediante la formación de recursos humanos calificados, comprometidos y con amplia experiencia en los distintos negocios en los que opera. La estrategia de la Sociedad en este ejercicio, ante el contexto de baja de precio del petróleo, fue continuar con la inversión en capacitación, lo que muestra su alto compromiso en este sentido.

En el ejercicio continuaron las actividades de formación clave, tales como el programa Tecpetrol University Induction Camp (TUIC) y el programa de Liderazgo y el de Formación Intensiva de Managers. Adicionalmente, se destaca la implementación del primer programa de "Emprendedores" y el lanzamiento de una plataforma de aprendizaje, que permitirá otorgarle al personal un rol más activo en la gestión de su capacitación.

TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

III. COMENTARIOS SOBRE LA GESTIÓN (Cont.)

Seguridad, Ambiente y Salud

La Política de Seguridad, Ambiente y Salud (SAS) de Tecpetrol se basa en el liderazgo y compromiso mediante programas de prevención, investigación de accidentes e incidentes, administración de riesgos, planes de mejora e iniciativas de seguridad y cuidado ambiental, observaciones preventivas e inspecciones de actividades operativas entre otras herramientas. Operar de manera segura sigue siendo una prioridad en nuestra gestión.

Durante el año 2016, se continuó con la implementación del Sistema de Gestión de Seguridad, Ambiente y Salud, con la estandarización de sus Normas y Procedimiento Corporativos, destacándose la emisión de los Procedimientos de "Conservación Ambiental" – herramienta que provee a las Operaciones una aproximación novedosa, más clara y sistemática a los asuntos ambientales – y de "Auditorías del Sistema de Gestión SAS". Adicionalmente, se revisaron los procedimientos de análisis de trabajo seguro y de gestión de residuos, y se continúa trabajando en la elaboración de los estándares de gestión de contratistas, aspectos socioculturales y respuestas ante emergencias.

Los resultados de los indicadores se monitorean a través de un Tablero de Control SAS, mediante el cual se observa la evolución de los índices de siniestralidad como el avance de las diferentes herramientas proactivas y preventivas tipo STOP, inspecciones de campo, denuncia de incidentes/accidentes, cierre de investigaciones y cumplimiento del plan anual de capacitación.

En el área El Tordillo, como parte de las acciones tomadas a partir del accidente fatal que ocurrió en el 2015, se emitieron documentos específicos referidos a permisos de trabajo y bloqueo y etiquetado de sistemas energizados, adaptando los criterios mínimos del estándar corporativo a las particularidades del área. Asimismo, se realizó un proyecto para incorporar aspectos de seguridad de procesos a la operación del yacimiento. Además, la Sociedad continúa con sus procesos de mejora en la gestión de residuos sólidos y líquidos que engloba la totalidad de las operaciones en el área, dando continuidad a los tratamientos in situ de barros empetrolados, de recortes y lodos de perforación, de aguas servidas, y de compostaje de residuos orgánicos.

Desarrollo social

Tecpetrol colabora activamente con las comunidades cercanas a sus operaciones, contribuyendo con el desarrollo sostenible de la población y sus instituciones en las áreas de educación, salud, deporte, cultura y promoción social. Con ese espíritu, realiza y apoya programas de desarrollo social en sectores rurales y urbanos de bajos recursos, comunidades y escuelas vecinas a sus yacimientos, comprometiendo tanto a su personal como a la población de la zona en el desarrollo de los mismos.

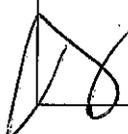
El plan de gestión social incluye principalmente diversos programas de educación, desarrollo sustentable, revalorización cultural, capacitación laboral y salud. Todos estos programas se planifican a partir de un diagnóstico preciso de la situación que se desea mejorar y de un desarrollo técnico claro y eficiente.

2 - ESTRUCTURA Y ORGANIZACIÓN DE LA SOCIEDAD Y SU GRUPO ECONÓMICO

La Sociedad es controlada por Tecpetrol Internacional S.L.U., domiciliada en España, quien posee subsidiarias que desarrollan, invierten y operan negocios en la producción, transporte y distribución de petróleo y gas en Argentina, Bolivia, Ecuador, México, Perú y Venezuela.

A continuación se detalla la sociedad controlante y las participaciones en sociedades de Tecpetrol S.A.:

Sociedad Controlante	Actividad principal	País	% 2016	% 2015
Tecpetrol Internacional S.L.U.	Inversiones y participación en sociedades.	España	95,98	95,98
Subsidiarias y otras participaciones	Actividad principal	País	% 2016	% 2015
Dapetrol S.A.	Exploración, explotación y venta de hidrocarburos.	Argentina	97,50	97,50





TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

2 - ESTRUCTURA Y ORGANIZACIÓN DE LA SOCIEDAD Y SU GRUPO ECONÓMICO (Cont.)

Subsidiarias y otras participaciones	Actividad principal	País	% 2016	% 2015
Tecpetrol de Bolivia S.A.	Exploración, explotación y venta de hidrocarburos.	Bolivia	98,05	98,05
GEA – Geo Energy Alternatives S.A. (1)	Servicio de asesoramiento.	Argentina	70,00	70,00
Oleoducto del Valle S.A.	Concesión de transporte de oleoductos a Allen y del oleoducto Allen - Puerto Rosales	Argentina	2,10	2,10
Tecpetrol del Perú S.A.C.	Exploración, explotación y venta de hidrocarburos.	Perú	2,00	2,00
Tecpetrol Bloque 56 S.A.C.	Exploración, explotación y venta de hidrocarburos.	Perú	2,00	2,00
Tecpetrol de México S.A. de C.V.	Prestación de servicios en el área de hidrocarburos.	México	1,77	1,77
Burgos Oil Services S.A. de C.V.	Prestación de servicios en el área de hidrocarburos	México	0,937	0,937
Norpower S.A. de C.V.	Prestación de servicios en el área de hidrocarburos.	México	0,60	0,60
Tecpetrol Colombia S.A.S. (2)	Exploración, explotación y venta de hidrocarburos.	Colombia	0,1574	0,24
Tecpetrol de Venezuela S.A.	Prestación de servicios en el área de hidrocarburos.	Venezuela	0,03	0,03
Pardaliservices S.A	Prestación de servicios de exploración, evaluación y desarrollo de hidrocarburos.	Ecuador	0,0000054	0,0000054
Tecpeservices S.A.	Prestación de servicios de diseño, ingeniería y construcción de obras en campos o cualquier otra infraestructura petrolera.	Ecuador	0,0063	0,0063
Tecpecuador S.A.	Prestación de servicios en el área de hidrocarburos.	Ecuador	0,0000002	0,0000002

(1) Con fecha 7 de abril de 2017 se perfeccionó la venta de GEA-GEO Energy Alternatives S.A. a Techint Inversiones S.A.I.F. por un valor de US\$ 145.250.

(2) Con fecha 30 de diciembre de 2016, 2 de septiembre de 2016 y 22 de diciembre de 2015 la Junta de Accionistas de Tecpetrol de Colombia S.A.S. decidió aumentos de capital del que la Sociedad no participó. Como consecuencia, ha disminuido el porcentaje de participación en el patrimonio de dicha sociedad.

3 - INFORMACIÓN RESUMIDA DE LA SITUACIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA

Se exponen a continuación las principales cifras de los estados contables de la Sociedad:

Estructura patrimonial

(Valores expresados en pesos)

	Estados contables Individuales		Estados contables consolidados	
	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Activo corriente	1.731.826.448	1.418.934.763	1.912.330.830	1.482.714.161
Activo no corriente	5.185.974.470	3.629.555.434	10.896.922.669	7.696.827.288
Total activo	6.917.800.918	5.048.490.197	12.809.253.499	9.179.541.449
Pasivo corriente	3.495.725.450	1.979.999.190	4.775.358.850	2.173.712.200
Pasivo no corriente	2.001.188.691	1.756.410.243	6.615.007.386	5.692.470.424
Total pasivo	5.496.914.141	3.736.409.433	11.390.366.236	7.866.182.624
Participación de terceros en sociedades controladas	-	-	(1.999.514)	1.278.061
Patrimonio neto	1.420.886.777	1.312.080.764	1.420.886.777	1.312.080.764
Total pasivo más patrimonio neto	6.917.800.918	5.048.490.197	12.809.253.499	9.179.541.449



TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

3 - SITUACION ECONOMICO-FINANCIERA (Cont.)

Estructura de resultados (Valores expresados en pesos)

	Estados contables individuales		Estados contables consolidados	
	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Resultado operativo ordinario	(71.375.465)	237.905.470	(48.186.789)	215.347.818
Resultados financieros y por tenencia netos	(700.866.295)	(692.983.131)	(738.710.427)	(670.497.375)
Otros ingresos y egresos	(1.971.752)	23.063.971	9.645.600	23.803.675
Resultado neto ordinario	(774.213.512)	(432.013.690)	(777.251.616)	(431.345.882)
Impuesto a las ganancias	223.756.693	239.452.781	223.756.693	239.452.781
Participación de terceros en Sociedades controladas	-	-	3.038.104	(667.808)
Pérdida del ejercicio	(550.456.819)	(192.560.909)	(550.456.819)	(192.560.909)

Estructura de la generación o aplicación de fondos (Valores expresados en pesos)

	Estados contables individuales		Estados contables consolidados	
	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Fondos generados por / (aplicados a) las actividades operativas	623.303.400	(183.151.049)	588.337.217	(393.224.182)
Fondos (aplicados a) las actividades de inversión	(1.431.496.452)	(1.137.478.091)	(2.888.989.326)	(3.055.737.887)
Fondos generados por las actividades de financiación	705.171.304	1.307.321.470	2.241.816.828	3.428.809.144
Resultados financieros y por tenencia generados por el efectivo y equivalentes	77.044.625	54.424.341	81.339.989	62.008.835
Total fondos (aplicados) / generados en el ejercicio	(25.977.123)	41.116.671	22.504.708	41.855.910

4 - PRINCIPALES INDICADORES

	Estados contables individuales		Estados contables consolidados	
	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Solvencia (1)	0,26	0,35	0,12	0,17
Liquidez corriente (2)	0,50	0,72	0,40	0,68
Inmovilización del capital (3)	0,75	0,72	0,85	0,84
Rentabilidad (4)	(0,40)	(0,22)	(0,40)	(0,22)

Patrimonio neto / pasivo total

- (1) Patrimonio neto / pasivo total
(2) Activo corriente / pasivo corriente
(3) Activo no corriente / activo total
(4) Resultado del ejercicio / (patrimonio neto promedio)



TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

5 - ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES VARIACIONES PATRIMONIALES Y DE RESULTADOS DEL EJERCICIO

Los ingresos por explotación del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 alcanzaron los \$3.610 millones, aumentando un 28% respecto del ejercicio anterior, como consecuencia principalmente del efecto de la fluctuación cambiaria del dólar con respecto al peso.

El margen bruto aumentó un 59%, respecto de las cifras del 2015, producto del mayor valor en los ingresos de explotación. Sin embargo, el resultado neto del ejercicio 2016 arrojó una pérdida de \$550 millones (neta del cargo de impuesto a las ganancias por \$224 millones – ganancia), principalmente por las diferencias de cambio del endeudamiento en moneda extranjera y otros resultados financieros.

Durante el presente ejercicio la Sociedad ha contado con flujos de fondos provenientes de financiamiento bancario (\$762 millones), y con la integración parcial del aumento de capital aprobado en el ejercicio anterior (\$104 millones) para financiar el giro normal del negocio.

El financiamiento bancario se obtuvo a tasas de interés similares a otras empresas del mercado argentino, considerando características comparables de solvencia, solidez, generación de fondos y riesgo.

Al cierre del ejercicio la Sociedad mantiene un crédito con sus accionistas por \$286 millones producto del aumento de capital parcialmente integrado aprobado por la Asamblea Extraordinaria del 30 de diciembre de 2015.

Las inversiones en bienes de uso y otros activos en el ejercicio ascendieron a \$1.439 millones. Asimismo y como consecuencia la revaluación realizada al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad incrementó el valor de las maquinarias y equipos e instalaciones en \$1.031 millones; dicho valor neto de impuesto las ganancias por \$361 millones se muestra en el estado de evolución de patrimonio neto como "Saldos por revaluación" y "Otras reservas", respectivamente.

Datos estadísticos argentina(**)

	31.12.16	31.12.15
Producción en unidades equivalentes (**) (miles de m ³ de petróleo y gas)	1.114	1.282
Destinada a:		
Mercado interno	869	996
Mercado externo	245	286
Producción de petróleo (miles de m ³)	515	642
Producción de gas (millones de m ³)	599	640

(*) No se consignan cifras de ventas por resultar similares a las de producción.

(**) En equivalencia calórica (1.000 m³ de gas = 1 m³ petróleo).

6 - CONTRATOS SIGNIFICATIVOS NO COMPRENDIDOS EN LA ACTIVIDAD PRINCIPAL

En el presente ejercicio no se han concertado contratos de significación correspondientes a operaciones no comprendidas en la actividad principal.

7 - INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS FIJOS RELEVANTES

La Sociedad posee activos fijos situados principalmente en áreas de las cuencas Noroeste, San Jorge y Neuquina en Argentina. En el presente ejercicio la Sociedad realizó una revaluación de bienes de uso (ver Nota 10 de los estados contables). En relación con estos activos y considerando el marco regulatorio de la actividad petrolera, la Sociedad posee ciertas obligaciones medioambientales, que consisten en el retiro de instalaciones, el taponamiento de pozos y la remediación de superficie, las que deben realizarse cuando se decide discontinuar una operación.



TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

8 - PROYECTOS ESPECIALES SIGNIFICATIVOS

En el ejercicio no se han desarrollado proyectos especiales significativos.

9 - OPERACIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Las operaciones con partes relacionadas se mencionan en la Nota 7 de los presentes estados contables.

10 - OBJETIVOS Y PERSPECTIVAS

El cambio de tendencia en el precio internacional del crudo iniciado en noviembre de 2014, genera incertidumbres sobre las actividades del sector hidrocarburífero. A la fecha de los presentes estados contables, la Sociedad continúa realizando sus mayores esfuerzos para sostener la producción y el empleo, sin perder de vista el compromiso a largo plazo y buscando defender la viabilidad de los proyectos a través de la reducción y/o postergación de inversiones, optimización de los costos, renegociación de contratos con proveedores y haciendo foco en la eficiencia y en el aumento de la productividad en los procesos operativos, administrativos y comerciales.

La comercialización de hidrocarburos en Argentina se estima que continuará desarrollándose como en ejercicios anteriores en un marco de precios acordados entre las partes, previendo que deberá exportarse una parte de la producción proveniente de yacimientos en la provincia de Chubut, mientras que la producción de los demás yacimientos ubicados en otras provincias se destinará al mercado doméstico. Mediante acuerdos generales en la industria promovidos por el Ministerio de Energía y Minería, los precios referencia en el mercado interno, que a inicios de 2017 se mantienen desligados de los precios internacionales de los hidrocarburos, tenderán a igualarse con estos últimos hacia la segunda mitad de 2017.

11 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 no se han producido otros hechos, situaciones o circunstancias, que los mencionados en la presente memoria y los estados contables, que incidan o puedan incidir significativamente sobre la situación patrimonial, económica y/o financiera de la Sociedad.

12 - DISTRIBUCION DE RESULTADOS

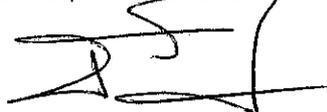
El Estado de Resultados del ejercicio arroja una pérdida neta de \$550.456.819. El Directorio de Tecpetrol S.A. propone a la Asamblea de Accionistas que dicha pérdida se mantenga como Resultados no Asignados, atento que el monto de la misma no excede el límite impuesto por el artículo 206 de la Ley General de Sociedades.

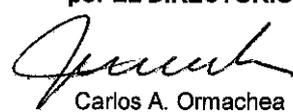
No se propone asignación de Reserva Legal dado que el resultado del ejercicio fue pérdida.

Los honorarios estimados al Directorio y Consejo de Vigilancia provisionados en los estados contables por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 ascienden a \$1.109.000, los que deberán ser aprobados por la Asamblea de Accionistas que trate la presente Memoria y los Estados Contables.

El Directorio agradece al personal por la dedicación y el esfuerzo realizado durante el ejercicio.

Buenos Aires, 11 de abril de 2017.


Ignacio M. Casares
Consejero de Vigilancia

por EL DIRECTORIO

Carlos A. Ormachea
Presidente

TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA

INFORMACION JURIDICA

Estados contables por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Domicilio Legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ejercicio Informado: N°37, iniciado el 1 de enero de 2016 y finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Actividad principal de la Sociedad: La exploración, explotación y desarrollo de yacimientos de hidrocarburos; el transporte, la transformación, la destilación y el aprovechamiento industrial de hidrocarburos y sus derivados y el comercio de hidrocarburos.

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 setiembre de 2005, 16 de noviembre de 2007, 23 de marzo de 2009, 20 de setiembre de 2010, 2 de marzo de 2016 y 25 de noviembre de 2016.

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 García de Paredes 94, 1ªA, 28010 Madrid, España.

Actividad principal de la Sociedad Controlante: Inversora.

Participación de la Sociedad Controlante sobre el patrimonio: 95,98%.

Porcentaje de votos de la Sociedad Controlante: 98,3346%.

Al 31 de diciembre de 2016

Composición del capital (Nota 9)

Clase de acciones

	Suscripto e integrado	Suscripto pendiente integración	Total Suscripto
Escriturales	\$	\$	\$
Ord. A V/N \$1 -1 Voto c/u	477.392.124	185.271.404	662.663.528
Ord. B V/N \$1 -5 Votos c/u	260.311.876	101.024.596	361.336.472
	737.704.000	286.296.000	1.024.000.000

Véase nuestro informe de fecha

11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

(Socio)


Ignacio M. Casares
Consejero de Vigilancia


Carlos A. Ormachea
Presidente

TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.

Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Valores expresados en pesos

ACTIVO	31.12.16	31.12.15
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	5.103.939	31.168.308
Otras inversiones (Anexo D)	113.763.132	113.675.886
Créditos por ventas (Nota 6 a))	567.254.694	269.656.813
Otros créditos (Nota 6 b))	812.676.295	847.604.755
Bienes de cambio (Nota 6 c))	233.028.388	156.829.001
Total del activo corriente	1.731.826.448	1.418.934.763
ACTIVO NO CORRIENTE		
Otros créditos (Nota 6 d))	69.162.451	59.986.004
Impuesto diferido (Nota 6 e))	142.407.032	278.368.319
Inversiones (Nota 6 f) y Anexo C)	10.480.005	46.768.895
Bienes de uso (Anexo A)	4.636.289.733	2.981.592.810
Otros activos (Anexo B)	327.635.249	262.839.406
Total del activo no corriente	5.185.974.470	3.629.555.434
Total del activo	6.917.800.918	5.048.490.197
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Deudas		
Deudas comerciales (Nota 6 g))	1.056.787.425	565.338.473
Deudas financieras (Nota 6 h))	2.166.254.396	1.276.927.133
Deudas sociales y fiscales (Nota 6 i))	115.469.790	106.179.136
Otras deudas (Nota 6 j))	152.233.994	25.443.526
Total de deudas	3.490.745.605	1.973.888.268
Previsiones (Anexo E)	4.979.845	6.110.922
Total del pasivo corriente	3.495.725.450	1.979.999.190
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas		
Deudas financieras (Nota 6 k))	702.716.556	804.957.909
Deudas sociales y fiscales (Nota 6 l))	359.448.933	286.519.036
Otras deudas (Nota 6 m))	897.740.406	625.011.680
Total de deudas	1.959.905.895	1.716.488.625
Previsiones (Anexo E)	41.282.796	39.921.618
Total del pasivo no corriente	2.001.188.691	1.756.410.243
Total del pasivo	5.496.914.141	3.736.409.433
PATRIMONIO NETO		
Según estado correspondiente	1.420.886.777	1.312.080.764
Total del pasivo más patrimonio neto	6.917.800.918	5.048.490.197

Las notas 1 a 11, anexos A, B, C, D, E, F y G, cuadros 1 y 2 y los estados contables consolidados que se acompañan forman parte de los presentes estados contables.

Véase nuestro informe de fecha

11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Daniel A. López Lado
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 148 F° 91

Ignacio M. Casares
Consejero de Vigilancia

Carlos A. Ormachea
Presidente

TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
 Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, comparativo con el ejercicio anterior.

Valores expresados en pesos.

	31.12.16	31.12.15
Ingresos por explotación	3.609.725.256	2.828.974.132
Derechos y otros gastos de exportación	(12.102.639)	(3.846.483)
Costos de explotación (Anexo G)	(2.723.033.175)	(2.275.811.293)
Ganancia bruta	874.589.442	549.316.356
Resultado por valuación de bienes de cambio al valor neto de realización	81.698.986	58.366.953
Gastos de comercialización (Anexo G)	(171.721.342)	(92.970.500)
Gastos de administración (Anexo G)	(565.862.546)	(399.229.416)
Costos de exploración (Anexo G)	(57.574.994)	(20.146.400)
Resultado sociedades controladas, con influencia significativa y otras partes relacionadas (Nota 6)	(152.688.594)	206.040.116
Otros impuestos (Nota 3.3.s))	(79.816.417)	(63.471.639)
Resultados financieros y por tenencia generados por activos		
Intereses	38.154.655	14.880.253
Diferencias de cambio	84.172.089	86.255.782
Resultado por tenencia de títulos y derivados	958.054	29.209.527
Resultados financieros y por tenencia generados por pasivos		
Intereses	(245.596.262)	(288.226.771)
Comisiones y gastos bancarios	(7.041.762)	(7.362.291)
Diferencias de cambio	(571.513.069)	(527.739.631)
Otros ingresos y egresos, netos	(1.971.752)	23.063.971
(Pérdida) antes de impuestos a las ganancias	(774.213.512)	(432.013.690)
Impuesto a las ganancias (Nota 8)	223.756.693	239.452.781
(Pérdida) del ejercicio	(550.456.819)	(192.560.909)

Las notas 1 a 11, anexos A, B, C, D, E, F y G, cuadros 1 y 2 y los estados contables consolidados que se acompañan forman parte de los presentes estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.O.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
 Dr. Daniel A. López Lado
 Contador Público (UBA)
 C.P.O.E.C.A.B.A. T° 148 F° 91


 Ignacio M. Casares
 Consejero de Vigilancia


 Carlos A. Ormachea
 Presidente

TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA

N° correlativo de (C.J. 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A, de Sociedades Anónimas.
 Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, comparativo con el ejercicio anterior.

Valores expresados en pesos.

Rubros	Resultados acumulados										Total del patrimonio neto
	Aportes de los accionistas		Ganancias reservadas		Resultados diferidos			Resultados no asignados		Total	
	Capital suscrito	Legal	Reservas para futuros dividendos	Saldo por revaluación (Nota 10)	Otras reservas (Nota 8 y 10)	Diferencias transitorias de conversión	Resultados no asignados	Resultados no asignados			
Saldos al 31 de diciembre de 2014	374.000.000	74.800.000	334	74.800.334	-	-	(22.381.431)	14.407.241	14.407.241	440.826.144	
- Según estados contables del ejercicio anterior	-	-	14.407.241	14.407.241	-	-	-	(14.407.241)	-	-	
Distribución de resultados no asignados según lo dispuesto por la Asamblea Ordinaria celebrada el 14 de abril de 2015:	260.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	260.000.000	
- Reserva para futuros dividendos	390.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	390.000.000	
Aumento de Capital Social según lo dispuesto por Asamblea Extraordinaria celebrada el 31 de julio de 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Asamblea Extraordinaria celebrada el 30 de diciembre de 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Revaluación de bienes de uso y efecto de impuesto a las ganancias diferido (1)	-	-	-	587.997.450	(205.799.108)	-	-	-	-	382.198.342	
Aumento neto de resultados diferidos	-	-	-	-	-	-	31.617.187	-	-	31.617.187	
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(192.560.909)	-	(192.560.909)	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1.024.000.000	74.800.000	14.407.575	89.207.575	587.997.450	(205.799.108)	9.235.756	(192.560.909)	1.312.080.764		
Distribución de resultados no asignados según lo dispuesto por la Asamblea Ordinaria celebrada el 3 de junio de 2016:	-	(74.800.000)	(14.407.575)	(89.207.575)	-	-	-	89.207.575	-	-	
- Reserva para futuros dividendos y Reserva legal	-	-	-	-	1.030.668.658	(360.734.030)	-	-	-	669.934.628	
Revaluación de bienes de uso y efecto de impuesto a las ganancias diferido	-	-	-	-	(170.710.348)	59.748.622	-	-	-	-	
Depreciación de la revaluación de bienes de uso y efecto de impuesto a las ganancias diferido	-	-	-	-	-	-	-	110.961.726	-	-	
Aumento neto de resultados diferidos	-	-	-	-	-	-	(10.671.796)	-	-	(10.671.796)	
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(550.456.819)	-	(550.456.819)	
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1.024.000.000	-	-	-	1.447.955.760	(506.784.516)	(1.436.040)	(542.848.427)	1.420.886.777		

(1) La registración de la revaluación practicada en el ejercicio 2015, fue realizada una vez obtenida la conformidad administrativa N° 7597 por parte de la Inspección General de Justicia.

Las notas 1 a 11, anexos A, B, C, D, E, F y G, cuadros 1 y 2 y los estados contables consolidados que se acompañan forman parte de los presentes estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
 11 de abril de 2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
 C.P.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
 Dr. Daniel A. López Lado
 Contador Público (UBA)
 C.P.E.C.A.B.A. T° 146 F° 81



Ignacio M. Casares
 Consejero de Vigilancia



Carlos A. Ormachea
 Presidente



TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA

N° correlativo de I.G.J.: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
 Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, comparativo con el ejercicio anterior.

Valores expresados en pesos.

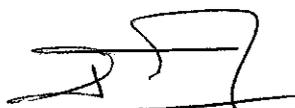
	31.12.16	31.12.15
Variación del efectivo		
Efectivo al inicio del ejercicio (1)	144.844.194	103.727.523
Efectivo al cierre del ejercicio (1)	118.867.071	144.844.194
(Disminución) Aumento del efectivo	(25.977.123)	41.116.671
Actividades operativas		
(Pérdida) del ejercicio	(550.456.819)	(192.560.909)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas (2)		
Depreciación de bienes de uso	807.367.114	535.754.165
Amortización de otros activos	41.070.098	46.431.508
Cargo por impuesto a las ganancias	(223.756.693)	(239.452.781)
Intereses y diferencias de cambio por provisión abandono de pozos	163.185.099	85.812.312
Intereses perdidos	185.618.606	249.966.538
Variación de provisiones	75.843.445	12.506.882
Resultado venta de bienes de uso	(2.545.611)	(3.429.336)
Dividendos ganados	(4.553.510)	(11.294.003)
Resultado inversión sociedades controladas, con influencia significativa y otras partes relacionadas	152.688.594	(206.040.116)
Resultado financieros y por tenencia generados por el efectivo y sus equivalentes	(77.044.625)	(54.424.341)
Pago impuesto a las ganancias	(29.195.190)	(142.033.004)
Dividendos provenientes de sociedades controladas	-	21.376.029
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) de bienes de cambio	(76.199.387)	(13.380.239)
(Aumento) de inversiones y otras inversiones	-	(275)
(Aumento) de otros créditos	(180.437.747)	(236.954.729)
(Aumento) Disminución de créditos por ventas	(270.725.465)	18.856.073
Aumento (Disminución) Aumento de deudas comerciales	491.448.952	(172.553.765)
Aumento de deudas sociales y fiscales	110.399.691	128.823.138
Aumento (Disminución) otras deudas	10.596.848	(10.554.196)
Total del efectivo neto generado por (aplicado a) las operaciones	623.303.400	(183.151.049)
Actividades de inversión		
Dividendos cobrados	4.553.510	11.294.003
Incorporaciones netas de bienes de uso	(1.333.283.130)	(1.133.936.083)
Incorporaciones de otros activos	(105.865.941)	(19.098.208)
Ingresos por venta de bienes de uso	3.099.109	4.262.197
Total efectivo aplicado a las actividades de inversión	(1.431.496.452)	(1.137.478.091)
Actividades de financiación		
Aumento neto de deudas financieras	761.882.187	1.263.352.297
Intereses pagados	(160.414.883)	(216.030.827)
Aumento de capital	-	260.000.000
Integraciones de capital	103.704.000	-
Total efectivo generado por las actividades de financiación	705.171.304	1.307.321.470
Resultados financieros y por tenencia generados por el efectivo y equivalentes		
Resultado de colocaciones y fondos comunes de inversión	45.333	35.427
Intereses	23.527.834	9.885.094
Diferencias de cambio	53.471.458	44.503.820
Aumento del efectivo y equivalentes generado por resultados financieros y por tenencia	77.044.625	54.424.341
(Disminución) Aumento del efectivo	(25.977.123)	41.116.671
Transacciones que no afectan el efectivo:		
Incremento por revaluación (neto del Impuesto a las ganancias)	669.934.628	382.198.342
Aumento de capital no integrado	-	390.000.000

(1) Incluye los saldos del rubro caja y bancos y otras inversiones corrientes.

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

Las notas 1 a 11, anexos A, B, C, D, E, F y G, cuadros 1 y 2 y los estados contables consolidados que se acompañan forman parte de los presentes estados contables

Véase nuestro Informe de fecha
 11 de abril de 2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Socio)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
 Dr. Daniel A. López Lado
 Contador Público (UBA)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 148 F° 91


 Ignacio M. Casares
 Consejero de Vigilancia


 Carlos A. Ormachea
 Presidente

Tecpetrol Sociedad Anónima

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 1 – Información general

Tecpetrol S.A. (la "Sociedad") fue constituida el día 5 de Junio de 1981 y realiza principalmente actividades de exploración y explotación de petróleo y gas en la República Argentina y en otros países latinoamericanos, a través de empresas en las cuales posee participaciones. En Argentina la Sociedad es operadora de áreas hidrocarburíferas en las cuencas Golfo de San Jorge, Neuquina y Noroeste.

Nota 2 – Preparación y presentación de los Estados Contables

Los presentes Estados Contables están expresados en pesos argentinos, y fueron confeccionados conforme a las normas contables argentinas de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"), aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires ("CPCECABA") y por las normas emitidas por los organismos de contralor.

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 que se exponen en estos estados contables a efectos comparativos surgen de los importes de los estados contables emitidos a dicha fecha.

Por su parte, se han efectuado ciertas reclasificaciones sobre la información al 31 de diciembre de 2015, para exponerla sobre bases uniformes con las del presente ejercicio.

Nota 3 – Normas contables

Las normas contables más significativas utilizadas en la preparación de los presentes estados contables son:

3.1. Consideración de los efectos de la Inflación

Los estados contables de la Sociedad reconocieron, de acuerdo a la metodología establecida por las normas contables profesionales argentinas, las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 31 de agosto de 1995. A partir de esa fecha y hasta el 31 de diciembre de 2001 se discontinuó el ajuste por inflación de los estados contables, debido a la existencia de un período de estabilidad monetaria. Desde el 1 de enero de 2002 y hasta el 1 de marzo de 2003 se reconocieron nuevamente los efectos de la inflación, debido a la existencia de un nuevo período inflacionario, habiéndose discontinuado el ajuste por inflación, de acuerdo a lo requerido por el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional y por las normas contables profesionales vigentes en ese momento.

Asimismo, de acuerdo a lo establecido por la Inspección General de Justicia en su marco normativo, a partir del 1 de marzo de 2003, no se ha aplicado el método de reexpresión de estados contables en moneda homogénea contenido en la Resolución Técnica N° 6 de la FACPCE y sus modificatorias aprobadas por el CPCECABA.

Sin embargo, cabe destacar que las normas contables profesionales argentinas vigentes establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC). Al 31 de diciembre de 2016 no es posible calcular la tasa acumulada de inflación correspondiente al período de tres años finalizado en esa fecha sobre la base de datos oficiales del INDEC, dado que en el mes de octubre de 2015 el citado organismo discontinuó el cálculo del IPIM, calculándolo nuevamente a partir de enero de 2016. Por lo tanto, los presentes estados contables no han sido reexpresados en moneda constante.

3.2. Estimaciones contables

La preparación de los estados contables a una fecha determinada requiere que la gerencia de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. La gerencia de la Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a una fecha determinada, por ejemplo, las reservas de hidrocarburos, las depreciaciones y amortizaciones, el valor recuperable de los activos, el cargo por impuesto a las ganancias, los costos de abandono y taponamiento de pozos, los programas de beneficio a largo plazo y las provisiones para contingencias. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

Véase nuestro informe de fecha

11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3 – Normas contables (cont.)

3.3. Criterios de medición y exposición

A continuación se detallan los principales criterios de valuación y exposición utilizados en la preparación de los presentes estados contables, los cuales son consistentes con los utilizados en el ejercicio anterior:

a) Caja y bancos

El efectivo disponible ha sido valuado a su valor nominal.

b) Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valuados considerando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio.

c) Otras inversiones

Las colocaciones a plazo y los depósitos a la vista han sido valuados de acuerdo con la suma de dinero entregada al momento de la transacción más los intereses devengados al cierre del ejercicio. Los fondos comunes de inversión y los títulos públicos han sido valuados a su valor de cotización al cierre del ejercicio.

d) Créditos por ventas y deudas comerciales

Los créditos por ventas y las deudas comerciales han sido valuadas a su valor nominal. Su valor actual, de corresponder, calculado aplicando la tasa de descuento estimada al momento de la transacción, no arroja diferencias significativas.

La Sociedad analiza sus créditos por ventas en forma periódica y cuando tiene indicios de ciertas dificultades de pago por la contraparte o de incapacidad para cumplir sus obligaciones con la Sociedad, reconoce una previsión para deudores incobrables. Adicionalmente, esta previsión es ajustada periódicamente en base a la anticuación de las cuentas a cobrar.

e) Otros créditos y deudas

Los otros créditos y deudas han sido valuados a su valor nominal más los intereses devengados al cierre del ejercicio, neto de su previsión por desvalorización, en caso de aplicar. Su valor actual, de corresponder, calculado aplicando la tasa de descuento estimada al momento de la transacción, no arroja diferencias significativas.

f) Bienes de cambio

Las existencias de petróleo crudo han sido valuados a su valor neto de realización al cierre del ejercicio.

Los materiales y repuestos han sido valuados a su costo de reposición, el que no supera, en su conjunto, su valor recuperable.

g) Inversiones - Participaciones en sociedades

Las participaciones en sociedades controladas y aquellas en las que se ejerce influencia significativa, han sido valuadas a su valor patrimonial proporcional, calculado sobre los estados contables de dichas sociedades a las fechas detalladas en el Anexo C.

Los estados contables utilizados para el cálculo de la valuación patrimonial proporcional fueron ajustados, de ser necesario, a los efectos que los mismos estén preparados de acuerdo con las normas contables utilizadas por la Sociedad.

Las sociedades radicadas en el exterior han sido clasificadas como no integradas con las operaciones de la Sociedad debido a que:

Véase nuestro informe de fecha

11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3 – Normas contables (cont.)

3.3. Criterios de medición y exposición (cont.)

- las operaciones en el extranjero se llevan a cabo con un considerable grado de autonomía respecto de la inversora;
- la mano de obra, materiales y otros costos de los bienes y servicios de las operaciones en el extranjero se cancelan, fundamentalmente, en la moneda local y/o en dólares estadounidenses, y no en la moneda de los estados contables de la inversora;
- los ingresos por las operaciones en el extranjero se producen principalmente en moneda distinta a la de los estados contables de la inversora.

Los activos y pasivos de las sociedades que emiten sus estados contables en moneda extranjera se convierten a moneda argentina empleando el tipo de cambio entre ambas monedas vigente a la fecha de cierre de los estados contables a convertir. Los resultados se convierten a moneda argentina empleando los tipos de cambio promedio del ejercicio. Las diferencias de cambio generadas por la conversión se imputan en el Estado de evolución de patrimonio neto como "Diferencias transitorias de conversión".

Las sociedades en las que no se ejerce control ni se tiene influencia significativa en sus decisiones han sido valuadas a su costo reexpresado de acuerdo con la nota 3.1, el cual no excede su valor recuperable.

h) Bienes de uso

La sociedad ha optado por medir el rubro pozos (pozos perforados y reparaciones de pozos) y el rubro maquinarias, equipos e instalaciones, a su valor revaluado (ver Nota 10). El valor revaluado es el importe por el cual un activo podría ser intercambiado entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción de contado, realizada en condiciones de independencia mutua. Este criterio se ha aplicado para aquellos activos en los que existe certidumbre sobre la recuperabilidad del mayor valor obtenido producto de la revaluación.

El resto de los bienes de uso han sido valuados a su costo reexpresado siguiendo los lineamientos detallados en la nota 3.1, neto de las correspondientes depreciaciones acumuladas.

Los costos de exploración y evaluación se activan inicialmente y se acumulan individualmente por áreas. En el caso de áreas exclusivamente exploratorias, estos costos incluyen estudios geológicos y demás costos directamente atribuibles a la actividad. Posteriormente, si al momento de evaluación comercial del área, se determina que los resultados no son exitosos, se imputan a resultados en el período en el que la inexistencia de reservas es confirmada definitivamente por los estudios e informes técnicos.

Los costos de perforación de los pozos exploratorios se activan inicialmente hasta que se determina si existen reservas probadas que justifiquen su desarrollo comercial. Durante este período y de existir producción asociada a dichos pozos, el valor de la inversión exploratoria es disminuída por el resultante neto de la comercialización de los hidrocarburos extraídos. Si no se encuentran tales reservas, los mencionados costos de perforación se imputan a resultados en el período en el que la inexistencia de reservas es confirmada definitivamente.

Ocasionalmente, un pozo exploratorio puede determinar la existencia de reservas, pero las mismas pueden no ser clasificadas como probadas cuando se finaliza la perforación. En esos casos dichos costos continúan activados en la medida en que el pozo hubiera encontrado suficiente cantidad de reservas para justificar su terminación como pozo productor y que la compañía estuviera haciendo progresos suficientes en la evaluación económica y operativa de la viabilidad del proyecto.

Durante la fase de exploración y evaluación los activos no son depreciados.

Los costos tangibles e intangibles de perforación correspondientes a los pozos de desarrollo (incluidos los pozos secos) se activan cuando se incurren. La Sociedad considera como pozos de desarrollo aquellos que son perforados en áreas productoras y cuyo objetivo sea el desarrollo de reservas probadas.

Las reparaciones realizadas en pozos que desarrollan reservas y/o incrementan la producción se activan y se deprecian en función a la vida útil promedio de las mismas. Los costos de mantenimiento se reconocen en el estado de resultados cuando se incurren.

Véase nuestro informe de fecha

11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3 – Normas contables (cont.)

3.3. Criterios de medición y exposición (cont.)

El costo de taponamiento y abandono de pozos se calcula y deprecia según los lineamientos detallados en la Nota 3.3.j) y se incluye en el rubro pozos.

La depreciación de los pozos, maquinarias, equipos e instalaciones se calcula por el método del agotamiento en base a las reservas probadas desarrolladas consideradas en cada área a partir del mes de puesta en producción o de terminación.

La depreciación del resto de los bienes de uso ha sido calculada en línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada.

El valor de los bienes de uso, considerado por área, no excede el valor recuperable estimado en base a la información disponible a la fecha de emisión de los estados contables.

i) Otros activos

Los derechos de explotación y asociación de las áreas han sido valuados a su costo de adquisición reexpresado de acuerdo con la nota 3.1, neto de las correspondientes amortizaciones acumuladas.

La amortización de las áreas en desarrollo se calcula por el método del agotamiento en función de los metros cúbicos de hidrocarburos extraídos sobre el total de reservas probadas económicamente rentables consideradas en cada área. La correspondiente a áreas exploratorias ha sido calculada en función de razonables criterios de prudencia en base a las reestimaciones periódicas del potencial de las mismas.

El valor de estos activos, considerados por área, no excede su valor recuperable en base a la información disponible a la fecha de emisión de los estados contables.

j) Costos de abandono y taponamiento de pozos

El valor actual de los costos relacionados con el taponamiento y abandono de pozos se calcula para cada área estableciendo un flujo de fondos que es descontado a una tasa de interés promedio vigente de endeudamiento para la industria en el país.

El valor actual determinado se reconoce como saldo inicial de activo y de pasivo. Con el transcurso del tiempo, el pasivo es acrecentado hasta alcanzar su valor presente en cada período, mientras que el activo es depreciado por el método de unidades de producción considerando las reservas probadas desarrolladas y la producción del ejercicio. El pasivo se incluye dentro del rubro Otras deudas en el pasivo no corriente.

Las reestimaciones en los costos futuros de taponamiento, en caso de existir, se registran siguiendo los mismos criterios que para la estimación inicial.

El saldo activado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por costos de abandono y taponamiento de pozos asciende a un total de \$307,8 millones y 215,4 millones respectivamente y su correspondiente depreciación acumulada es de \$97,8 millones y 61,9 millones respectivamente.

k) Deudas financieras

Las deudas financieras han sido valuadas de acuerdo con la suma de dinero recibida, neta de los costos de la transacción, más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

l) Impuesto a las ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias comprende el impuesto corriente, que la Sociedad determina aplicando la tasa del 35% sobre la utilidad impositiva calculada sobre la base de la normativa vigente.

Véase nuestro informe de fecha

11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3 – Normas contables (cont.)

3.3. Criterios de medición y exposición (cont.)

La Sociedad ha reconocido el cargo por impuesto a las ganancias en base al método del impuesto diferido, computando, de esta manera, las diferencias temporarias entre las mediciones de los activos y pasivos contables e impositivos. Las principales diferencias temporarias se originan en las distintas mediciones contables e impositivas de los bienes de uso, otros activos, inversiones, otros créditos, quebrantos y provisiones.

A los efectos de determinar los activos y pasivos diferidos se ha aplicado sobre las diferencias temporarias identificadas, la tasa impositiva vigente al momento de su reversión o utilización, de acuerdo con las normas legales sancionadas a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

La Sociedad puede optar, a efectos del cálculo del impuesto diferido, entre reconocer el ajuste por inflación contenido en la valuación contable de los bienes de uso como diferencia temporaria, dando lugar al cómputo del pasivo correspondiente, o bien mantener dicha diferencia como permanente, exponiendo el efecto contable que resultaría de haber seguido el otro criterio.

Al respecto, la Sociedad ha optado por la segunda opción, informando dicha situación en nota a los estados contables. En este sentido, la diferencia acumulada por el efecto de reexpresión monetaria a la tasa del impuesto asciende aproximadamente a \$6,6 millones y \$7,7 millones al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente. El cargo a resultados que hubiera correspondido por la reversión del pasivo por impuesto diferido asciende aproximadamente a \$1,1 millones al 31 de diciembre de 2016 y de \$1,2 millones al 31 de diciembre de 2015.

A continuación se muestran los montos y plazos de reversión, estimados en base a los niveles de producción y reservas, con la información disponible a la fecha:

2017	2018	2019	Resto	Total
0,6	0,6	0,5	4,9	6,6

m) Impuesto a la ganancia mínima presunta

La Sociedad determina el impuesto a la ganancia mínima presunta (IGMP) aplicando la tasa vigente del 1% sobre los activos computables al cierre del ejercicio. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias. La obligación fiscal de la Sociedad en cada ejercicio coincidirá con el mayor de ambos impuestos. Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta del impuesto a las ganancias que pudiera producirse en cualquiera de los diez ejercicios siguientes.

La Sociedad tiene un saldo acumulado de \$33 millones al 31 de diciembre de 2016 y de \$23 millones al 31 de diciembre de 2015.

n) Regalías y regímenes de retención a las exportaciones

Por la producción de petróleo crudo y gas natural se abonan regalías que van del 12% al 22,7% 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. Las regalías se exponen en "Costo de explotación" en el estado de resultados.

En diciembre de 2014, el Ministerio de Economía emitió la resolución N° 1077/14, que entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2015, la cual establecía para los derechos de exportación una alícuota fija del 1% cuando el precio de referencia este por debajo de US\$71 por barril y una alícuota variable en caso que dicho precio sea igual o superior a US\$71 por barril. El 6 de enero de 2017 finalizó la vigencia de los derechos a la exportación de hidrocarburos y por lo tanto las exportaciones efectuadas con posterioridad al 7 de enero de 2017 no se verán afectadas por este gravamen.

Véase nuestro informe de fecha

11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3 – Normas contables (cont.)

3.3. Criterios de medición y exposición (cont.)

Los derechos de exportación pagados no son deducidos del precio a efectos del cálculo de regalías. Los derechos de exportación se exponen en la línea "Derechos y otros gastos de exportación" en el estado de resultados.

Los derechos de exportación y las regalías se reconocen de acuerdo a lo mencionado en la Nota 3.3.r).

o) Deudas sociales no corrientes

a) Programas de beneficio por retiro y otros

La Sociedad tiene vigente dos programas de beneficios bajo la modalidad de "beneficios definidos no fondeados" y "otros beneficios a largo plazo" que, bajo ciertas condiciones por ella establecidas, se otorgan con posterioridad al retiro y durante el ejercicio laboral, los cuales son registrados siguiendo los lineamientos de las normativas contables vigentes.

Las principales premisas actuariales consideran una tasa de descuento del 7% y del 5% real promedio y una tasa de incremento salarial del 2% y 3% respectivamente. Los importes por estos planes son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
Valor presente de las obligaciones no fondeadas	176.049.658	164.594.468
Costo por servicios prestados en el pasado no reconocidos	(17.339.409)	(15.280.081)
Ganancias /(Pérdidas) actuariales no reconocidas	79.584.944	44.732.992
Pasivo neto reconocido	238.295.193	194.047.379

El pasivo correspondiente a estos planes se encuentra registrado al valor presente de los flujos de fondos futuros, siendo imputado su cargo durante los años de servicio restantes de los beneficiarios involucrados hasta el cumplimiento de todas las condiciones a las que se encuentra sujeto el reconocimiento de cada beneficio. Dicho pasivo es calculado por actuarios independientes, al menos una vez al año, utilizando el método de "Unidad de crédito proyectada".

El pasivo neto reconocido por tales beneficios se expone dentro del rubro "Deudas sociales y fiscales" del pasivo no corriente, no existiendo deuda exigible al cierre del ejercicio. El cargo a este resultado, cuyo monto asciende en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 a \$33.423.346 (\$23.134.202 al 31 de diciembre de 2015) se expone dentro de la línea de "Sueldos y cargas sociales" del Anexo G.

b) Programa de retención e incentivo a largo plazo de empleados

Tecpetrol International S.A. (controlante indirecta de la Sociedad) adoptó un programa de retención e incentivos a largo plazo para ciertos empleados de algunas subsidiarias. Conforme a este programa, ciertos altos directivos de Tecpetrol S.A. recibirán un número de unidades valuadas según el valor en libros del Patrimonio Neto por acción de Tecpetrol International S.A. (excluyendo la participación no controlante).

Las unidades son devengadas en un período de cuatro años y Tecpetrol S.A. pagará la compensación equivalente a las unidades asignadas luego de transcurrido un período de 10 años de la fecha de recepción, con opción por parte del empleado de solicitarla a partir del séptimo año, o cuando el mismo quede desvinculado de la Sociedad, al valor de libros del último Patrimonio Neto publicado por acción (excluyendo la participación no controlante) de Tecpetrol International S.A. al momento del pago. Los beneficiarios recibirán también importes en efectivo equivalentes al dividendo pagado por acción, cada vez que Tecpetrol International S.A. pague un dividendo en efectivo a sus accionistas.

Véase nuestro informe de fecha

11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

Nº correlativo de IGJ: 802.207; Nº de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3 – Normas contables (cont.)

3.3. Criterios de medición y exposición (cont.)

Basados en cálculos realizados por actuarios independientes, la Sociedad reconoció al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un pasivo de \$120.328.483 y \$90.583.260, respectivamente. El cargo a resultados por el devengamiento del plan asciende a \$10.204.867 (pérdida) y \$2.706.510 (ganancia) al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente y se expone dentro de la línea "Sueldos y cargas sociales" del Anexo G.

o) Previsiones

Se han constituido para afrontar situaciones contingentes que podrían originar obligaciones para la Sociedad, en la medida en que sean probables y puedan ser cuantificadas razonablemente, tomando en cuenta las expectativas de la Gerencia de la Sociedad y en consulta con sus asesores legales.

p) Patrimonio neto

Los movimientos de las cuentas del patrimonio neto han sido reexpresados siguiendo los lineamientos detallados en la nota 3.1.

q) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas de hidrocarburos se reconocen cuando los riesgos significativos y los beneficios de la propiedad han sido transferidos al comprador.

Los ingresos por ventas correspondientes a las actividades de producción de petróleo y gas natural, en los que la Sociedad tiene participación compartida con otros productores, se reconoce sobre la base de la asignación real.

Los dividendos ganados se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el cobro.

r) Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen en el estado de resultados de acuerdo con el criterio de lo devengado.

s) Otros impuestos

Corresponde al Impuesto sobre los débitos y créditos en cuenta corriente bancaria (Ley Nº 25.413).

t) Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos en el estado de situación patrimonial a su valor razonable en la fecha en la que se contrata el mismo. Posteriormente son valuados a su valor razonable con cambios en resultados.

Durante el ejercicio 2016 y 2015 la Sociedad concertó operaciones de derivados. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no hay saldos remanentes de activos o pasivos por dichas operaciones.

3.4. Participaciones en Uniones Transitorias (UTs) y Consorcios

Los estados contables de Tecpetrol S.A. incluyen en cada rubro la participación proporcional de la Sociedad en los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos de las UTs y consorcios de los que participa.

En el Cuadro 1 se exponen las UTs y Consorcios en los que la Sociedad participa, así como también la participación proporcional de la Sociedad en los activos y pasivos, los cuales han sido valuados con los mismos criterios utilizados por Tecpetrol S.A.

Véase nuestro informe de fecha

11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Nº 1 Fº 17

Tecpetrol Sociedad Anónima

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 – Compromisos de inversión y garantías - Contingencias

a – Compromisos de inversión y garantías

A la fecha de los presentes estados contables Tecpetrol S.A., mantiene las siguientes garantías por compromisos de inversión (expuestos en millones de dólares, a la participación en cada área):

Sociedad	Área	Compromiso	Vencimiento
Tecpetrol S.A.	Río Colorado	0,57	Final del 1° período de exploración
Tecpetrol S.A.	Río Atuel	0,40	Final del 1° período de exploración
Tecpetrol S.A.	Agua Salada	2,85	Al finalizar las obras
Tecpetrol S.A.	Loma Ancha	25,72	Diciembre 2019

Asimismo, se detallan a continuación los principales compromisos asumidos por Tecpetrol S.A.:

- Garantiza de manera solidaria, continua, incondicional e irrevocable, que proveerá a Tecpetrol de Bolivia S.A. todos los recursos técnicos y financieros necesarios para que dicha empresa ejecute completamente y en forma apropiada sus obligaciones en conformidad con los contratos de operación de los Bloques Aquío e Ipati por US\$ 17 millones.
- Garantiza el cumplimiento de obligaciones laborales (fase I) de los contratos de Tecpetrol Colombia S.A.S. en las áreas CPO6, CPO7 y CPO13 en Colombia por la suma total de US\$ 0,6 millones y con vencimiento julio 2017 (fase I) y por la suma de US\$ 0,2 millones, con vencimiento entre julio 2019 y julio de 2020 (fase II).
- Garantiza las obligaciones respecto de los saneamientos de pasivos ambientales por las áreas Río Colorado y Río Atuel por las sumas de US\$ 0,7 millones y US\$ 0,04 millones respectivamente con vencimientos al final del primer y segundo período de exploración.
- Garantiza pólizas de contracautela judicial a favor del Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Comercial N° 3 de Argentina según medidas cautelares por US\$ 1,60 millones.
- Garantiza otras pólizas a favor de la Dirección Vial de Salta, del Juzgado Federal de Río Negro y del Juzgado Laboral de Neuquén por US\$ 0,4 millones.

Adicionalmente, la Sociedad posee compromisos de inversión en las áreas que participa. Al 31 de diciembre de 2016, entre los principales compromisos asumidos pendientes, se encuentra US\$ 148 millones en el área Fortín de Piedra (provincia de Neuquén) a realizarse antes de julio 2021.

b – Contingencias

La Sociedad posee pasivos contingentes con respecto a los reclamos impositivos 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 Tecpetrol.

Véase nuestro informe de fecha

11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 – Compromisos de inversión y garantías - Contingencias (cont.)

b – Contingencias (cont.)

La autoridad de contralor impositiva, Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) ha realizado una determinación de oficio a Tecpetrol S.A. correspondiente al Impuesto a las ganancias por \$9,6 millones, más intereses y multas, bajo el argumento de un tratamiento supuestamente incorrecto de los resultados de ciertos instrumentos derivados de petróleo crudo y de otras deducciones, por los períodos fiscales 2000 y 2001. En julio de 2006 se interpuso un recurso de apelación, con efectos suspensivos respecto de la intimación de pago. En mayo de 2011 la Sociedad fue notificada de la sentencia de Tribunal Fiscal, el cual falló a favor de la Sociedad en relación al tratamiento de los instrumentos derivados de petróleo crudo y en contra de la Sociedad respecto de ciertas deducciones. Por su parte, al haber cesado el efecto suspensivo del recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal, en noviembre de 2011 la Sociedad ha procedido a cancelar el monto correspondiente a los rubros que le resultaran adversos en virtud de la sentencia (\$ 0,4 millones aproximadamente en concepto de impuesto más intereses), sin perjuicio de lo cual la Sociedad ha interpuesto recurso de apelación ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal. En julio de 2013 dicha Cámara falló a favor de Tecpetrol S.A. Sin embargo, el Fisco Nacional recurrió la sentencia ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación.

En base a la evaluación de la Gerencia y al asesoramiento de sus abogados, no se prevé incurrir en gastos significativos derivados de pasivos contingentes que no se encuentren provisionados en los presentes estados contables.

Nota 5 – Reservas de hidrocarburos

Por reservas se entiende a los volúmenes de petróleo y gas (expresado en m3 equivalentes de petróleo) que originan o están asociados a algún ingreso económico, en las áreas donde la Sociedad opera o tiene participación (directa o indirecta) y sobre los cuales se posee derechos para su explotación.

Existen numerosos factores que generan incertidumbre con respecto a la estimación de las reservas probadas y con respecto a la estimación de perfiles de producción futura, costos de desarrollo y precios, incluyendo diversos factores que escapan al control del productor. El procedimiento de cálculo de las reservas es un proceso subjetivo de estimación de petróleo crudo y gas natural a ser recuperado del subsuelo, que involucra cierto grado de incertidumbre. La estimación de reservas se realiza en función a la calidad de la información de geología e ingeniería disponible y de su interpretación.

Las reservas probadas (desarrolladas y no desarrolladas) de hidrocarburos estimadas al 31 de diciembre de 2016 ascienden a:

Argentina

Petróleo – millones de metros cúbicos	3,8
Gas – miles de millones de metros cúbicos	2,6

Bolivia

Petróleo – millones de metros cúbicos	0,9
Gas – miles de millones de metros cúbicos	7,2

Las estimaciones de reservas fueron preparadas por personal técnico de la Sociedad y estas pueden diferir de las estimadas por terceros para otros fines específicos.

Estas estimaciones de reservas se basan en las condiciones tecnológicas y económicas vigentes al 30 de junio de 2016, considerando la evaluación económica, dentro del período de vigencia del contrato de concesión, a efectos de determinar el término de su recuperabilidad. La estimación de reservas es ajustada en la medida que cambios en los aspectos considerados para la evaluación de las mismas así lo justifiquen o, al menos, una vez al año.

Véase nuestro informe de fecha

11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 6 – Composición de rubros del Estado de Situación Patrimonial

Valores expresados en pesos

	31.12.16	31.12.15
ACTIVO CORRIENTE		
a) Créditos por ventas		
Comunes	615.376.644	269.209.646
Con otras sociedades relacionadas	17.178	75.458.711
Previsión para créditos incobrables	(48.139.128)	(75.011.544)
	567.254.694	269.656.813
b) Otros créditos		
Fiscales	151.749.701	194.739.764
Cuentas a cobrar	90.993.312	98.450.141
Con accionistas	286.296.000	390.000.000
Con otras sociedades relacionadas	111.920.017	79.434.286
Anticipos y préstamos al personal	17.148.632	7.692.790
Sociedades controladas:		
- Tecpetrol de Bolivia S.A.	548.380	14.255.810
- Dapetrol S.A.	2.506.250	1.926.986
- GEA-GEO Energy Alternatives S.A.	-	20.016
Anticipos a proveedores	5.558.356	5.171.033
Seguros, gastos y otros a devengar	7.045.631	10.802.223
Diversos	155.492.598	47.247.554
Previsión para créditos incobrables	(16.582.582)	(2.135.848)
	812.676.295	847.604.755
c) Bienes de cambio		
Hidrocarburos	144.308.950	106.811.054
Materiales y repuestos	88.719.438	50.017.947
	233.028.388	156.829.001
ACTIVO NO CORRIENTE		
d) Otros créditos		
Con otras sociedades relacionadas	106.325.535	12.727.290
Fiscales	32.734.614	23.031.243
Cuentas a cobrar	2.885.650	3.575.134
Préstamos al personal	14.433.392	20.107.380
Gastos a devengar	1.405.130	1.080.467
Diversos	269	47.603
Previsión para créditos incobrables	(88.622.139)	(583.113)
	69.162.451	59.986.004
e) Impuesto diferido		
Activo por impuesto diferido (Nota 8)	142.407.032	278.368.319
	142.407.032	278.368.319

Véase nuestro informe de fecha

11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 6 – Composición de rubros del Estado de Situación Patrimonial (cont.)

Valores expresados en pesos

	31.12.16	31.12.15
f) Inversiones		
Al inicio del ejercicio	46.768.895	47.657.931
Aporte de capital	-	275
Dividendos	-	(21.376.029)
Resultados	(152.688.594)	206.040.116
Reclasificación a / (de) otras deudas	127.071.500	(217.170.585)
Diferencias de conversión	(10.671.796)	31.617.187
Al cierre del ejercicio	10.480.005	46.768.895

PASIVO CORRIENTE

g) Deudas comerciales

Comunes	1.023.422.000	548.693.591
Sociedades controladas:		
- GEA-GEO Energy Alternatives S.A.	-	4.408
Con otras sociedades relacionadas	33.365.425	16.640.474
	1.056.787.425	565.338.473

h) Deudas financieras

Préstamos bancarios	858.115.238	668.116.970
Adelantos en cuenta corriente	2.353.000	406.612.705
Otros préstamos	157.311.000	202.120.000
Con controlante - Tecpetrol Internacional S.L.U.	1.092.446.748	-
Con otras sociedades relacionadas	56.028.410	77.458
	2.166.254.396	1.276.927.133

i) Deudas sociales y fiscales

Fiscales	88.557.706	79.522.690
Sociales	26.912.084	26.656.446
	115.469.790	106.179.136

j) Otras deudas

Compromisos de recomposición patrimonial –		
Inversiones permanentes (Anexo C)	149.760.776	22.689.276
Provisión honorarios directores y síndicos	1.109.000	1.021.000
Diversas	1.364.218	1.733.250
	152.233.994	25.443.526

Véase nuestro informe de fecha

11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 6 – Composición de rubros del Estado de Situación Patrimonial (cont.)

Valores expresados en pesos

PASIVO NO CORRIENTE

	31.12.16	31.12.15
k) Deudas financieras		
Préstamos bancarios	-	551.930.002
Otros préstamos	97.222.222	129.096.000
Con otras sociedades relacionadas	605.494.334	123.931.907
	702.716.556	804.957.909
l) Deudas sociales y fiscales		
Sociales	358.623.676	284.630.639
Fiscales – Ley 26.476 (título I)	825.257	1.888.397
	359.448.933	286.519.036
m) Otras deudas		
Preservación ambiental	837.091.454	575.240.608
Otros	60.648.952	49.771.072
	897.740.406	625.011.680

Nota 7 – Operaciones con sociedades relacionadas

Durante el ejercicio se han perfeccionado las siguientes transacciones con sociedades relacionadas:

Valores expresados en pesos

Ejercicio iniciado el 1 de enero de 2016 y finalizado el 31 de diciembre 2016	Sociedades controladas	Otras sociedades relacionadas	Total
Ingresos por ventas	-	11.340.832	11.340.832
Intereses ganados	151.936	-	151.936
Intereses perdidos	(6.826.531)	(77.103.900)	(83.930.431)
Compra de bienes de uso	-	(179.749.332)	(179.749.332)
Prestaciones de terceros	-	(6.990.651)	(6.990.651)

Ejercicio iniciado el 1 de enero de 2015 y finalizado el 31 de diciembre 2015	Sociedades controladas	Otras sociedades relacionadas	Total
Ingresos por ventas	-	51.804.028	51.804.028
Intereses ganados	582.601	878.192	1.460.793
Intereses perdidos	(461.562)	-	(461.562)
Compra de bienes de uso	-	(174.237.551)	(174.237.551)
Prestaciones de terceros	-	(11.169.075)	(11.169.075)

Véase nuestro informe de fecha

11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 8 – Impuesto a las ganancias

A continuación se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias imputado a resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable:

Valores expresados en pesos

	31.12.16	31.12.15
Resultado del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	(774.213.512)	(432.013.690)
Tasa del impuesto vigente	35%	35%
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto	270.974.729	151.204.791
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto:		
- Resultado sociedades controladas, con influencia significativa y otras partes relacionadas	(53.441.008)	72.114.041
- Efecto de reexpresión monetaria y otros	6.222.972	16.133.949
Total cargo por impuesto a las ganancias	223.756.693	239.452.781
- Impuesto diferido – cargo a resultados	224.772.743	237.260.044
- Diferencia entre provisión y declaración jurada	(1.016.050)	2.192.737
	223.756.693	239.452.781

La evolución de los activos y pasivos por impuesto diferido se detallan en el siguiente cuadro:

	Activos diferidos – provisiones y bienes de uso	Activos diferidos – quebrantos	Pasivos diferidos – inversiones y otros créditos	Pasivos diferidos – Revaluación de bienes de uso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	252.264.796	-	(5.357.413)	-	246.907.383
Cargo a resultados	55.851.120	177.576.862	3.832.062	-	237.260.044
Cargo a Otras reservas	-	-	-	(205.799.108)	(205.799.108)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	308.115.916	177.576.862	(1.525.351)	(205.799.108)	278.368.319
Cargo a resultados	125.756.759	39.267.362	-	59.748.622	224.772.743
Cargo a Otras reservas	-	-	-	(360.734.030)	(360.734.030)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	433.872.675	216.844.224	(1.525.351)	(506.784.516)	142.407.032

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad posee quebrantos impositivos por \$620 millones de los cuales \$504 millones prescriben en el año 2020 y \$116 millones prescriben en el año 2021.

Nota 9 – Estado de capitales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital suscrito asciende a \$1.024.000.000 representado por acciones ordinarias de valor nominal \$1 c/u.

Con fecha 31 de julio de 2015 y 30 de diciembre de 2015 las Asambleas Extraordinarias de Accionistas de la Sociedad aprobaron aumentos de capital por \$260.000.000 y por \$390.000.000 respectivamente. Ambos se encuentran inscriptos en el Registro Público, quedando pendiente de integración a la fecha de los presentes estados contables, parte del segundo aumento de capital.

Véase nuestro informe de fecha

11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 9 – Estado de capitales (cont.)

Restricción a la distribución de utilidades

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Sociedad debe destinar no menos del 5% del resultado del ejercicio a la conformación de una reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital social. Cuando la misma quede disminuida por cualquier razón, no podrán distribuirse ganancias hasta su reintegro.

Nota 10 – Revaluación de bienes de uso

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad ha efectuado por medio de la contratación de peritos externos independientes una revaluación del rubro Instalaciones, maquinarias y equipos. La gerencia de la Sociedad considera que registrar este rubro a su valor revaluado (valor razonable al momento de la revaluación), resulta una presentación más adecuada de estos activos en los estados contables de la Sociedad. A tal efecto, se obtuvieron y aprobaron las valuaciones efectuadas por los peritos externos independientes, considerando que el valor revaluado no supera su valor recuperable.

Cuando se realiza una revaluación a un elemento integrante de los bienes de uso debe aplicarse el mismo criterio también a todos los elementos que pertenezcan a la misma clase de activo, dentro de cada rubro. Una clase de elementos perteneciente a bienes revaluados, es un conjunto de activos de similar naturaleza y uso en las operaciones de la Sociedad.

Para la obtención de los valores revaluados, se han utilizado los siguientes métodos descriptos a continuación:

a) El *Enfoque de Ventas Comparativas* analiza ventas recientes (u ofertas) de propiedades similares ("comparables") para indicar el valor del activo. Si no existen comparables idénticos al activo analizado, los precios de venta de los comparables se ajustan para igualarlos a las características del activo alcanzado.

b) El *Enfoque de Costos* estima el valor del activo en comparación con el costo de producir un nuevo activo o una propiedad sustituta, lo que en el mercado sugiera como más apropiado. El costo se compara con el valor del activo existente y es ajustado por diferencias en edad, condición y utilidad del activo. En su forma más simple, el Enfoque de Costos está representado por el costo de reposición nuevo menos todos los tipos de depreciación. La depreciación para fines de avalúo se define como la diferencia en valor existente entre una propiedad existente y una propiedad hipotéticamente nueva, tomada como estándar de comparación.

c) El *Enfoque de Ingresos* considera que el valor puede ser estimado por los beneficios futuros que espera su propietario. Es utilizado en la valuación de activos físicos cuando es posible determinar un ingreso que pueda ser directamente relacionado con el activo. No obstante, no es muy utilizado en la valuación de propiedad, planta y equipo, principalmente, dada la dificultad en determinar el ingreso que pueda ser directamente relacionado a un activo específico.

En particular las instalaciones, maquinarias y equipos no son materia frecuente de negociación, por lo tanto, no existen mercados estables de bienes similares en condición de usados que se ofrezcan a la compra-venta de donde poder realizar la valuación por ventas comparables, solo es posible encontrar lotes aislados de materiales sobrantes (surplus) o liquidaciones de equipos, que en ningún caso permiten reflejar el valor revaluado bajo una premisa de empresa en marcha o continuación de operaciones. Por este motivo se utilizó mayoritariamente el enfoque del costo, con el límite del valor recuperable, cuando resultare aplicable.

El incremento del valor del rubro Instalaciones, maquinarias y equipos, como resultado de la revaluación realizada al 31 de diciembre de 2016 ascendió a \$1.030.668.658 y ha sido registrado neto de los efectos fiscales por \$360.734.030, en el estado de evolución de patrimonio neto bajo el rubro "Saldo por revaluación" y "Otras reservas", respectivamente. Adicionalmente haciendo uso de la opción prevista en las normas contables profesionales vigentes, la depreciación acumulada a la fecha de la revaluación se eliminó contra el valor de origen del activo.

Si las instalaciones, maquinarias y equipos hubieran sido valuados a su costo histórico, el valor neto resultante al 31 de diciembre de 2016 hubiera sido \$184.077.642.

Véase nuestro informe de fecha

11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 10 – Revalúo de bienes de uso (cont.)

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad realizó una revaluación de pozos perforados (perforaciones) y reparaciones de pozos (workover) incluidos en el rubro Pozos. El incremento del valor de pozos perforados y workover ascendió a \$587.997.450 y fue registrado neto de los efectos fiscales por \$205.799.108, en el estado de evolución de patrimonio neto bajo el rubro "Saldos por revaluación" y "Otras reservas", respectivamente. Con fecha 19 de mayo de 2016, la Inspección General de Justicia dio conformidad administrativa con el número 7597 a la revaluación efectuada al 31 de diciembre de 2015.

La desafectación de la reserva Saldo por revaluación por la depreciación de los bienes durante el presente ejercicio asciende a \$170.710.348. Su correspondiente efecto fiscal incluido en Otras reservas es de \$59.748.622.

Durante el ejercicio 2016 no se han experimentado cambios significativos en los valores razonables de los pozos perforados (perforaciones) y reparaciones de pozos (workover) incluidos en el rubro Pozos, por lo que no se ha realizado una nueva revaluación al 31 de diciembre de 2016.

Si los pozos perforados y reparaciones de pozos incluidas en el rubro Pozos hubieran sido valuados a su costo histórico, el valor neto resultante hubiera sido de \$1.624.500.696 y \$1.369.304.710 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

Las revaluaciones se harán con una regularidad que permita asegurar que el importe contable registrado no difiera significativamente del valor razonable a la fecha de cierre de cada ejercicio.

La reserva de Saldos por revaluación, se revierte neto de sus efectos fiscales a través de (i) la baja de los bienes revaluados o (ii) los cargos por depreciación mediante su transferencia a resultados no asignados.

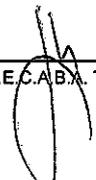
Nota 11 – Hechos posteriores al cierre del ejercicio

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 no se han producido otros hechos, situaciones o circunstancias que los mencionados en los presentes estados contables, que incidan o puedan incidir significativamente sobre la situación patrimonial, económica y/o financiera de la Sociedad.

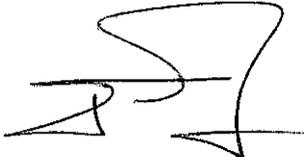
Véase nuestro informe de fecha

11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17


Ignacio M. Casares
Consejero de Vigilancia


Carlos A. Ormachea
Presidente

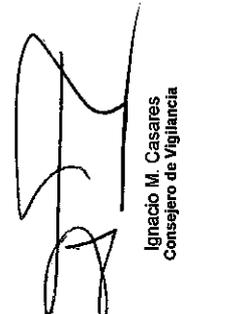
TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA
 N° correlativo de I.G.J.: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
 Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

BIENES DE USO
 Valores expresados en pesos.

Rubros	Valores de origen						Depreciaciones				Neto Resultante al 31.12.15		
	Al comienzo del ejercicio	Aumentos	Reclasificaciones	Disminuciones	Compensación valor de origen antes de revaluación (Nota 10)	Revaluación (Nota 10)	Al cierre del ejercicio	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del ejercicio	Disminuciones		Compensación valor amort. acumuladas antes de revaluación (Nota 10)	Acumuladas al cierre del ejercicio
Pozos	5.627.094.909	98.665.747	591.620.685	(5.730.388)	-	-	6.281.650.853	3.516.222.535	730.869.126	(7.228.606)	-	4.239.863.055	2.041.787.798
Inversiones exploratorias	274.430.734	-	12.675.639	(28.956.514)	-	-	258.149.859	-	-	-	-	-	258.149.859
Maquinarias, equipos e instalaciones	862.159.694	248.409	83.692.180	(616.279)	(761.406.362)	1.030.669.658	1.214.746.300	720.347.310	41.850.278	(791.226)	(761.406.362)	-	1.214.746.300
Muebles y útiles	75.289.915	5.482.696	81.214.239	(4.759)	-	-	161.982.091	53.372.828	27.177.387	(6.199)	-	80.543.996	81.438.085
Rodados	34.184.284	11.027.603	-	(3.929.637)	-	-	41.282.250	19.353.288	7.470.343	(3.376.139)	-	23.447.472	17.634.778
Obras en curso	336.365.019	1.358.161.635	(739.202.643)	-	-	-	955.324.011	-	-	-	-	-	955.324.011
Subtotal	7.209.524.555	1.473.586.090	-	(33.237.577)	(761.406.362)	1.030.669.658	8.913.135.364	4.309.295.941	807.367.114	(11.402.170)	(761.406.362)	4.343.854.523	4.569.280.841
Anticipos a Proveedores													978.854
Materiales y repuestos													66.030.038
Totales al 31 de diciembre de 2016													4.536.289.733
Totales al 31 de diciembre de 2015	5.394.675.084	1.248.147.511	-	(21.295.490)	-	587.997.450	7.209.524.555	3.776.008.963	535.754.165	(2.467.187)	-	4.309.295.941	-
													2.981.592.810

Véase nuestro informe de fecha 11 de abril de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (SOCIO)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17


 Ignacio M. Casares
 Consejero de Vigilancia


 Carlos A. Ormachea
 Presidente

TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA

N° correlativo de I.G.I.: 802.207; N° de inscripción: 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.

Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

OTROS ACTIVOS

Valores expresados en pesos

Anexo B

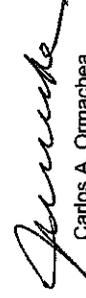
	Valores de origen				Amortizaciones			Neto Resultante al 31.12.16	Neto Resultante al 31.12.15
	Al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Al cierre del ejercicio	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del ejercicio	Acumuladas al cierre del ejercicio		
Cuenta Principal									
Derechos de explotación	723.345.396	105.865.941	(1.033.407)	828.177.930	460.505.990	41.070.098	500.542.681	327.635.249	262.839.406
Totales	723.345.396	105.865.941	(1.033.407)	828.177.930	460.505.990	41.070.098	500.542.681	327.635.249	262.839.406

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17


Ignacio M. Casares
Consejero de Vigilancia

Carlos A. Ormachea
Presidente

TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA

N° correlativo de I.G.I.: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Torno A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Paseje Della Paolera 239/237 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

INVERSIONES
Inversiones en acciones y participaciones en otras sociedades
Valores expresados en pesos.

Anexo C

Denominación	Emisor	Clase	Valor	Cantidad	Valor de costo ajustado	Valuación patrimonial proporcional	Valor registrado al 31.12.16	Valor registrado al 31.12.15
Inversiones no corrientes								
- Sociedades controladas								
Acciones	Depetrol S.A. (5)	Ord. A - 1 voto	\$ 1	8.845.543	9.855.407	(2.555.352)	(2.555.352)	36.760.407
Acciones	Tecepatrol de Bolivia S.A. (6)	Ord. - 1 voto	Bolivianos 1.000	105.898	36.054.359	(147.205.424)	(147.205.424)	(22.689.276)
Acciones	GEA-GEO Energy Alternatives S.A (5)	Ord. A - 1 voto	\$ 1	461.115	2.415.000	2.305.173	2.305.173	1.833.656
- Otras relacionadas sin influencia significativa								
Acciones	Tecepatrol Colombia S.A.S. (1)	Ord. - 1 voto	Pesos col. 1000	255.000	21.758	21.758	21.758	21.758
Acciones	Tecepatrol de Venezuela S.A. (2)	Ord. - 1 voto	Bolivianos fuertes \$ 1	15	408	317	408	408
Acciones	Tecepatrol del Perú S.A.C. (3)	Ord. - 1 voto	US\$ 2,88	61.538	424.478	29.049.076	424.478	424.478
Acciones	Tecepatrol de México S.A. de C.V.	Ord. Clase I - 1 voto	\$ 1 (México)	57.519	214.455	6.930.384	214.455	214.455
Acciones	Burgos Oil Services S.A. de C.V. (4)	Ord. Clase I y II - 1 voto	\$ 1 (México)	2.224.635	1.916.749	1.916.749	1.916.749	1.916.749
Acciones	Oleoductos del Valle S.A.	Ord. A - 1 voto	\$ 10	231.156	5.579.508	7.287.959	5.579.508	5.579.508
Acciones	Tecepatrol Bloque 56 S.A.C.	Ord. - 1 voto	US\$ 1	65.600	5.793	24.867.266	5.793	5.793
Acciones	Tecepatrador S.A.	Ord. - 1 voto	US\$ 1	1	14	65	14	14
Acciones	Norpower S.A. de C.V.	Serie CMF-A y Serie CV-	\$ 1 (México)	39.300	11.621	1.410.943	11.621	11.621
Acciones	Pardaliservices S.A.	Ord. - 1 voto	US\$ 1	1	4	28	4	4
Acciones	Tecepatreservices S.A.	Ord. - 1 voto	US\$ 1	10	44	5.938	44	44
Subtotal							(139.280.771)	24.079.619
Reclasificación a Otras deudas corrientes (6)							149.760.776	22.689.276
Total inversiones no corrientes							10.480.005	46.768.895

(1) Con fecha 30 de diciembre de 2016, 2 de septiembre de 2015 y 22 de diciembre de 2015 la Junta de Accionistas de Tecepatrol Colombia S.A.S. decidió un aumento de capital del que la Sociedad no participó por lo que ha disminuido el porcentaje de participación en el patrimonio de dicha sociedad.
 (2) Con fecha 9 de septiembre de 2015 la Asamblea de Accionistas de Tecepatrol de Venezuela S.A. aprobó un aumento de capital de esta sociedad.
 (3) Con fecha 5 de octubre de 2015 la Junta de Accionistas de Tecepatrol Lote 174 S.A.C resolvió una fusión por absorción con Tecepatrol del Perú S.A.C. (como sociedad absorbente), con fecha efectiva 1 de noviembre de 2015.
 (4) Con fecha 21 de noviembre de 2016 la Asamblea de Accionistas de Burgos Oil Services S.A. de C.V aprobó la disminución de su capital absorbiendo pérdidas. Asimismo, con fecha 29 de diciembre de 2015 la Asamblea de Accionistas de Burgos Oil Services S.A. de C.V. aprobó un aumento de capital sobre el cual la Sociedad renunció a su derecho de acrecer por lo que disminuyó el porcentaje de participación en el patrimonio de dicha sociedad. Adicionalmente se ha registrado un ajuste en el valor recuperable de esta inversión.
 (5) Con fecha 7 de abril de 2017 la Sociedad vendió su participación en GEA-GEO Energy Alternatives S.A. a Techint Inversiones S.A.I.F. en US\$ 145.250.
 (6) Corresponde a las participaciones en las sociedades para las cuales su valor patrimonial proporcional es negativo y cuyo saldo se reclasifica al rubro Otras deudas corrientes.

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 P° 17

TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA

N° correlativo de I.G.J. 802.207, N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 295/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

INVERSIONES (cont.)
Inversiones en acciones y participaciones en otras sociedades
Valores expresados en pesos.

Anexo C

Denominación y características de los títulos valores	Emisor	País	Actividad principal	Información sobre el emisor			% de Participación sobre el Capital Social		
				Fecha	Última información contable (1) (2)				
					Capital	Resultados		Patrimonio Neto	
Inversiones no - Sociedades Acciones	Dapetrol S.A.	Argentina	Exploración, descubrimiento, explotación y comercialización de hidrocarburos	31-12-16	ARS	9.072.352	(40.323.856)	(2.620.875)	97.50
Acciones	Tecpetrol de Bolivia S.A.	Bolivia	Exploración, descubrimiento, explotación y comercialización de hidrocarburos	31-12-16	BOB	108.000.000	(114.683.804)	(150.127.347)	98.05
Acciones b-sin influencia significativa	GEALGEO Energy Alternatives S.A.	Argentina	Operación de aseductos y oleoductos; transporte y de hidrocarburos y energía en general	31-12-16	ARS	658.736	673.595	3.293.104	70.00
Acciones	Tecpetrol Colombia S.A.S.	Colombia	Exploración, descubrimiento, explotación y comercialización de hidrocarburos	31-12-16	COP	161.982.000	(615.910.722)	566.420.898	0.1574
Acciones	Tecpetrol de Venezuela S.A.	Venezuela	Exploración, descubrimiento, explotación y comercialización de hidrocarburos	31-12-16	VEF	50.000	(357.865)	39.045	0.03
Acciones	Tecpetrol del Perú S.A.C.	Perú	Exploración, descubrimiento, explotación y comercialización de hidrocarburos	31-12-16	US\$	8.861.462	489.732.184	2.100.581.596	2.00
Acciones	Tecpetrol de México S.A. de C.V.	México	Prestación de servicios relacionados con el desarrollo, infraestructura y el mantenimiento de yacimientos de gas.	31-12-16	MXN	3.252.000	44.919.425	527.339.345	1.7687
Acciones	Burros Oil Services S.A. de C.V.	México	Prestación de servicios relacionados con el desarrollo, infraestructura y el mantenimiento de yacimientos de gas.	31-12-16	MXN	474.976.001	19.058.372	226.633.463	0.937
Acciones	Oleoductos del Valle S.A.	Argentina	Transporte de hidrocarburos y actividades complementarias	31-12-16	ARS	110.074.290	125.034.947	472.080.606	2.10
Acciones	Tecpetrol Bloque 56 S.A.C.	Perú	Exploración, descubrimiento, explotación y comercialización de hidrocarburos	31-12-16	US\$	3.280.000	194.331.681	1.629.992.355	2.00
Acciones	Tecpetrador SA	Ecuador	Exploración, descubrimiento, explotación y comercialización de hidrocarburos	31-12-16	US\$	4.500.000	64.975.354	312.155.888	0.0000002
Acciones	Norpower S.A. de C.V.	México	Ejecución de obras relacionadas con el mantenimiento de asistencia técnica (Sistema 3)	31-12-16	MXN	6.550.000	473.932.323	712.585.255	0.60
Acciones	Paradiservices S.A.	Ecuador	Prestación de servicios de exploración, evaluación y de hidrocarburos.	31-12-16	US\$	18.410.000	85.474.233	709.072.309	0.0000054
Acciones	Tecseservices S.A.	Ecuador	Prestación de servicios de diseño, ingeniería y construcción de obras en camcos o cualquier otra infraestructura petrolera.	31-12-16	US\$	159.000	53.638.602	91.320.625	0.0063

(1) La información sobre el emisor, con excepción del Capital Social, se expresa en moneda de cierre.

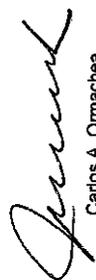
(2) Corresponde a estados contables anuales.

Véase nuestro Informe de fecha
11 de abril de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socío)
C.P.D.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17



Ignacio M. Casares
Consejero de Vigilancia



Carlos A. Ormaechea
Presidente

TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA**Anexo D**

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.

Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015****OTRAS INVERSIONES****Valores expresados en pesos.**

Cuenta principal y características	Valor en libros al 31.12.16	Valor en libros al 31.12.15
CORRIENTES		
Depósitos a la vista - otras sociedades relacionadas	35.943.094	17.807.789
Depósitos a la vista - comunes	-	1.550
Otras colocaciones financieras - comunes	77.375.912	95.502.079
Títulos	444.126	364.468
Total	113.763.132	113.675.886

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Ignacio M. Casares
Consejero de VigilanciaCarlos A. Ormachea
Presidente

TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA

Anexo E

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
PREVISIONES

Valores expresados en pesos.

Rubro	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos/ (Disminuciones)	Reclasificaciones	Saldos al cierre del ejercicio
Deducidas del activo				
Corriente				
Para créditos incobrables (Nota 6.a y 6.b)	77.147.392	(a) 75.613.344	(88.039.026)	64.721.710
No Corriente				
Para créditos incobrables (Nota 6.d)	583.113	-	88.039.026	88.622.139
Total deducidas en el activo al 31.12.16	77.730.505	75.613.344	-	153.343.849

Totales al 31.12.15	53.357.450	24.373.055	-	77.730.505
----------------------------	-------------------	-------------------	----------	-------------------

Incluidas en el pasivo				
Corriente				
Para contingencias varias (Nota 4.b)	6.110.922	(b) (1.131.077)	-	4.979.845
No Corriente				
Para contingencias varias (Nota 4.b)	39.921.618	(c) 1.361.178	-	41.282.796
Total incluídas en el pasivo al 31.12.16	46.032.540	230.101	-	46.262.641

Totales al 31.12.15	57.898.713	(11.866.173)	-	46.032.540
----------------------------	-------------------	---------------------	----------	-------------------

(a) Expuesto en gastos de comercialización y resultados financieros generados por activos.

(b) Expuesto en costos de explotación y resultados financieros generados por pasivos.

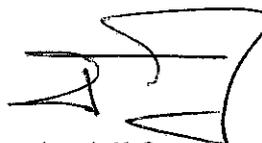
(c) Expuesto en otros ingresos y egresos y resultados financieros generados por pasivos.

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.E.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17


 Ignacio M. Casares
 Consejero de Vigilancia


 Carlos A. Ormachea
 Presidente

TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA**Anexo F**

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
 Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Rubro	31.12.16			31.12.15	
	Moneda extranjera		Cambio vigente \$ (2)	Monto en argentina e contabilizado	Monto en moneda argentina e importe contabilizado
	Clase (1)	Monto			
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
CAJA Y BANCOS	US\$	219.444	15,89	3.486.965	2.778.871
OTRAS INVERSIONES					
Títulos	US\$	27.950	15,89	444.126	364.468
Depósitos a la vista	US\$	2.261.995	15,89	35.943.094	17.809.339
CREDITOS POR VENTAS					
Comunes	US\$	32.809.654	15,89	521.345.402	243.413.377
Otras sociedades relacionadas	US\$	-	15,89	-	75.385.048
Previsión para créditos incobrables	US\$	(2.926.647)	15,89	(46.504.422)	(72.400.115)
OTROS CREDITOS					
Otras sociedades relacionadas	US\$	6.769.830	15,89	107.572.599	77.117.697
Sociedades controladas	US\$	34.511	15,89	548.380	14.255.810
Cuentas a cobrar	US\$	6.988.955	15,89	111.054.495	7.187.126
Previsión para créditos incobrables	US\$	(2.077)	15,89	(33.004)	(2.135.848)
ACTIVO NO CORRIENTE					
OTROS CREDITOS					
Cuentas a cobrar	US\$	181.602	15,89	2.885.650	2.189.494
Otras sociedades relacionadas	US\$	5.635.716	15,89	89.551.526	-
Previsión para créditos incobrables	US\$	(5.540.530)	15,89	(88.039.026)	-
Total activo				738.255.785	365.965.267
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
DEUDAS COMERCIALES	US\$	48.386.352	15,89	768.859.133	389.110.053
DEUDAS FINANCIERAS					
Préstamos	US\$	35.900.000	15,89	570.451.000	235.345.307
Con controlante	US\$	68.750.582	15,89	1.092.446.748	-
Otras sociedades relacionadas	US\$	3.526.017	15,89	56.028.410	77.458
PASIVO NO CORRIENTE					
DEUDAS FINANCIERAS					
Préstamos	US\$	-	15,89	-	350.581.222
Otras sociedades relacionadas	US\$	38.105.370	15,89	605.494.332	123.931.907
OTRAS DEUDAS					
Preservación ambiental	US\$	52.680.394	15,89	837.091.454	187.537.303
Total pasivo				3.930.371.077	1.286.583.250

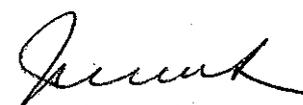
(1) US\$= dólar estadounidense.

(2) Cotización del dólar estadounidense: tipo de cambio del Banco de la Nación Argentina vigente al cierre del ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.


(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17


Ignacio M. Casares
Consejero de Vigilancia


Carlos A. Ormachea
Presidente

TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA

N° correlativo de IG-I: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
 Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Anexo G

INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64.I. inc.b) DE LA LEY N° 19.550

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, comparativo con el ejercicio anterior.

Valores expresados en pesos.

	Costos de explotación	Costos de exploración	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Total al 31.12.16	Total al 31.12.15
Retribución directores y consejo de vigilancia	-	-	-	1.109.000	1.109.000	1.021.000
Sueldos y cargas sociales	202.114.207	-	-	512.130.542	714.244.749	550.129.793
Otros gastos de personal	17.594.288	-	-	29.093.887	46.688.175	33.287.638
Regalías, tasas, contribuciones y sellados	536.064.450	-	72.280.188	28.243.740	636.588.378	515.761.146
Prestaciones de terceros	106.186.223	-	-	118.929.506	225.115.729	194.017.746
Seguros	11.986.390	-	-	398.166	12.384.556	8.965.531
Materiales e insumos químicos	36.770.572	-	-	36.770.572	36.770.572	28.918.009
Energía eléctrica, combustibles, y lubricantes	116.023.378	-	-	-	116.023.378	102.822.495
Operaciones de mantenimiento y servicio de pozos	587.486.029	-	-	-	587.486.029	668.826.535
Pozos exploratorios, sísmica y otros costos exploratorios	-	57.574.994	-	-	57.574.994	20.146.400
Transporte	-	-	16.551.809	-	16.551.809	11.755.280
Acondicionamiento, almacenaje y embarque	105.206.312	-	22.330.264	-	127.536.576	101.740.333
Gastos de viaje	18.042.798	-	-	-	18.042.798	24.402.483
Canon y servidumbre	25.371.760	-	-	11.834.110	29.876.908	20.676.872
Amortizaciones de otros activos	41.070.098	-	-	-	41.070.098	46.431.508
Depreciaciones de bienes de uso	790.043.259	-	-	-	790.043.259	535.754.165
Otros	129.073.411	-	60.559.081	-	189.632.492	131.385.055
Recupero de gastos (*)	-	-	-	(238.694.253)	(238.694.253)	(207.884.380)
Total al 31.12.16	2.723.033.175	57.574.994	171.721.342	565.862.546	3.518.192.057	-
Total al 31.12.15	2.275.811.293	20.146.400	92.970.500	399.229.416	-	2.788.157.609

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

Véase nuestro Informe de fecha
11 de abril de 2017

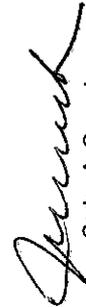
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.E.A.B.A. T° 1 F° 17



Ignacio M. Casares
Consejero de Vigilancia



Carlos A. Ormachea
Presidente

TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.

Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Cuadro 1**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL**

Al 31 diciembre de 2016

PARTICIPACION EN UNIONES TRANSITORIAS DE EMPRESAS Y CONSORCIOS

a) Areas operadas por Tecpetrol S.A.

Denominación	Ubicación	Participación %	Fecha de adjudicación o adquisición	Duración (años)
Agua Salada	Río Negro	70,00	setiembre 1990	35 ⁽⁶⁾
Atuel Norte	Mendoza	50,00 ⁽¹⁾	setiembre 1990	25
El Tordillo	Chubut	52,13	junio 1991	35 ⁽⁵⁾
Aguaragüe	Salta	23,00	noviembre 1992	35 ⁽²⁾
La Tapera - Puesto Quiroga	Chubut	52,13	julio 1994	35 ⁽³⁾⁽⁵⁾
Río Atuel	Mendoza	33,34	diciembre 2008	(4)
Loma Ancha	Neuquén	95,00	diciembre 2014	25 ⁽⁷⁾

(1) Durante el 2013 los socios Petrolera El Trébol S.A. y Petrobras Argentina S.A. renunciaron a la UTE Atuel Norte. Tecpetrol S.A. asumió el 100% de los costos e inversiones de Petrolera El Trébol S.A. a partir del 15 de mayo de 2014, fecha de retiro efectivo de dicha sociedad. En consecuencia, el usufructo económico en la UTE es del 66,67% a partir de dicha fecha. Con fecha 6 de septiembre de 2016, habiendo finalizado el plazo de la concesión de explotación sobre el área el día 5 de septiembre de 2016, se suscribió el "Acta de Reversión de Área Atuel Norte" mediante la cual la Provincia de Mendoza tomó posesión sobre el área.

(2) Para la concesión San Antonio Sur, este plazo rige a partir de noviembre de 2001 e incluye la extensión del plazo obtenida en 2012.

(3) Este plazo es considerado a partir del 21 de julio de 1992, fecha en que el área fuera adjudicada a Glacco S.A. Tecpetrol S.A. adquirió el área en julio de 1994.

(4) Tendrá la duración necesaria para dar cumplimiento a las obligaciones emergentes del contrato que constituye su objeto.

(5) Durante el ejercicio 2013 se obtuvo la extensión de la concesión por 10 años más a los 25 años originales.

(6) Durante el ejercicio 2014 se obtuvo la extensión de la concesión por 10 años más a los 25 años originales.

(7) Tecpetrol S.A. asume el 100% de los costos e inversiones a partir de un acuerdo con su socio Gas y Petróleo del Neuquén S.A.

b) Areas operadas por terceros

Denominación	Ubicación	Participación %	Fecha de adjudicación	Duración (años)
Ramos	Salta	25,00	enero 1991	35 (*)

(*) Con fecha 20 de junio de 1996, fue prorrogada la fecha de vencimiento de la concesión hasta el 21 de enero de 2026.

Véase nuestro informe de fecha

11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA**Cuadro 1**

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
 Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

PARTICIPACION EN UNIONES TRANSITORIAS DE EMPRESAS Y CONSORCIOS (cont.)
 Valores expresados en pesos (al porcentaje de participación de Tecpetrol S.A.)

Denominación	31.12.16		31.12.15	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Agua Salada	297.238.587	202.204.129	203.280.595	138.147.574
El Tordillo	2.010.328.872	772.369.106	1.584.510.626	659.500.123
Aguaragüe	264.396.920	125.749.543	375.716.291	89.697.936
Ramos	314.121.452	98.912.971	204.894.906	55.022.547
La Tapera - Puesto Quiroga	39.430.660	15.629.382	68.166.739	22.264.643
Atuel Norte	493.166	12.926.600	1.630.212	8.340.261
Rio Atuel	36.706.127	7.007.819	41.115.429	2.693.968

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.


 (Socio)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17


 Ignacio M. Casares
 Consejero de Vigilancia


 Carlos A. Ormachea
 Presidente

TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA

Cuadro 2

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
Al 31 de diciembre de 2016
OTRAS INVERSIONES, CREDITOS Y DEUDAS: VENCIMIENTOS Y TASAS
Valores expresados en pesos.
CORRIENTE

Rubros	Sin plazo	Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV	Subtotales	Totales
OTRAS INVERSIONES							
Con tasa fija	-	35.943.094	-	-	-	35.943.094	
Con tasa variable	-	77.820.038	-	-	-	77.820.038	113.763.132
CREDITOS POR VENTAS							
Sin tasa	-	567.254.694	-	-	-	567.254.694	567.254.694
OTROS CREDITOS							
Sin tasa (1)	-	562.844.601	74.622.592	74.622.593	82.889.497	794.979.283	
Con tasa fija	-	814.340	814.340	651.472	977.209	3.257.361	
Con tasa variable	-	4.630.425	3.472.818	2.778.254	3.558.154	14.439.651	812.676.295
PASIVO							
Sin tasa (2)	5.049.845	1.298.800.282	8.540.309	8.540.309	8.540.309	1.329.471.054	
Con tasa fija	-	2.110.004.396	2.777.778	2.888.889	583.333	2.116.254.396	
Con tasa variable	-	12.500.000	12.500.000	12.500.000	12.500.000	50.000.000	3.495.725.450

(1) Incluye créditos fiscales, otros créditos operativos y con socios.

(2) Incluye deudas comerciales, sociales, fiscales, diversas y provisiones.

NO CORRIENTE

Rubros	Sin plazo	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	A más de 4 años	Subtotales	Totales
OTROS CREDITOS							
Sin tasa	32.734.614	-	-	-	1.535.274	34.269.888	
Con tasa fija	-	2.513.661	2.513.661	2.513.661	21.503.083	29.044.066	
Con tasa variable	-	1.462.125	1.462.124	1.462.124	1.462.124	5.848.497	69.162.451
IMPUESTO DIFERIDO							
Sin tasa	142.407.032	-	-	-	-	142.407.032	142.407.032
PASIVO							
Sin tasa (3)	1.298.472.135	-	-	-	-	1.298.472.135	
Con tasa fija	-	605.494.332	-	-	-	605.494.332	
Con tasa variable	-	33.333.335	33.333.333	30.555.556	-	97.222.224	2.001.188.691

(3) Incluye pasivos comerciales, sociales, fiscales y preservación ambiental.

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17


Ignacio M. Casares
Consejero de Vigilancia


Carlos A. Ormachea
Presidente

Información Complementaria
Estados Contables Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Estado de situación patrimonial consolidado

Estado de resultados consolidado

Estado de flujo de efectivo consolidado

Notas

Cuadros

I - Bienes de uso y otros activos

II - Otras inversiones, créditos y deudas: vencimientos y tasas

TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

INFORMACION COMPLEMENTARIA
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Valores expresados en pesos.

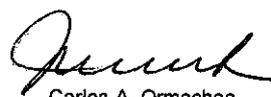
ACTIVO	31.12.16	31.12.15
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	29.654.242	42.497.445
Otras inversiones (Nota 4 a))	188.990.974	153.643.063
Créditos por ventas (Nota 4 b))	632.122.372	282.330.944
Otros créditos (Nota 4 c))	825.610.147	832.964.207
Bienes de cambio (Nota 4 d))	235.953.095	171.278.502
Total del activo corriente	1.912.330.830	1.482.714.161
ACTIVO NO CORRIENTE		
Otros créditos (Nota 4 e))	697.690.504	516.962.709
Impuesto diferido (Nota 4 f))	142.407.032	278.368.319
Inversiones (Nota 4 g))	10.837.003	10.560.345
Bienes de uso (Cuadro I)	9.718.352.881	6.628.096.509
Otros activos (Cuadro I)	327.635.249	262.839.406
Total del activo no corriente	10.896.922.669	7.696.827.288
Total del activo	12.809.253.499	9.179.541.449
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Deudas		
Deudas comerciales (Nota 4 h))	1.160.447.184	697.701.477
Deudas financieras (Nota 4 i))	3.464.918.049	1.342.152.320
Deudas sociales y fiscales (Nota 4 j))	142.539.279	124.088.712
Otras deudas (Nota 4 k))	2.474.493	3.658.769
Total de deudas	4.770.379.005	2.167.601.278
Previsiones (Nota 4 l))	4.979.845	6.110.922
Total del pasivo corriente	4.775.358.850	2.173.712.200
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas		
Deudas financieras (Nota 4 m))	5.102.686.015	4.686.006.298
Deudas sociales y fiscales (Nota 4 n))	359.448.933	286.519.036
Otras deudas (Nota 4 o))	1.111.589.642	680.023.472
Total de deudas	6.573.724.590	5.652.548.806
Previsiones (Nota 4 p))	41.282.796	39.921.618
Total del pasivo no corriente	6.615.007.386	5.692.470.424
Total del pasivo	11.390.366.236	7.866.182.624
PARTICIPACION DE TERCEROS		
EN SOCIEDADES CONTROLADAS	(1.999.514)	1.278.061
PATRIMONIO NETO		
Según estado correspondiente	1.420.886.777	1.312.080.764
Total del pasivo más patrimonio neto	12.809.253.499	9.179.541.449

Las notas 1 a 6 y cuadros I y II que se acompañan forman parte de los presentes estados contables consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Daniel A. López Lado
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 148 F° 91


Ignacio M. Casares
Consejero de Vigilancia


Carlos A. Ormachea
Presidente

TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
 Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**INFORMACION COMPLEMENTARIA
 ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, comparativo con el ejercicio anterior.

Valores expresados en pesos.

	31.12.16	31.12.15
Ingresos por explotación	3.776.688.419	2.884.458.185
Derechos y otros gastos de exportación	(12.102.639)	(3.846.483)
Costos de explotación	<u>(2.967.263.724)</u>	<u>(2.315.368.321)</u>
Ganancia bruta	<u>797.322.056</u>	<u>565.243.381</u>
Resultado por valuación de bienes de cambio al valor neto de realización	81.800.526	64.149.383
Gastos de comercialización	(193.919.146)	(93.785.922)
Gastos de administración	(593.312.301)	(420.841.416)
Costos de exploración	(57.574.994)	(23.285.910)
Resultado de inversiones en sociedades con influencia significativa	(1.395.975)	188.350.954
Otros impuestos	(81.106.955)	(64.482.652)
Resultados financieros y por tenencia generados por activos		
Intereses netos de comisiones y gastos bancarios	46.187.642	17.385.363
Diferencias de cambio	92.672.844	100.567.007
Resultado por tenencia de títulos	958.054	30.527.034
Resultados financieros y por tenencia generados por pasivos		
Intereses	(466.424.297)	(382.952.223)
Comisiones y gastos bancarios	(7.181.156)	(7.470.664)
Diferencias de cambio	(404.923.514)	(428.553.892)
Otros ingresos y egresos, netos	<u>9.645.600</u>	<u>23.803.675</u>
(Pérdida) antes de impuestos	<u>(777.251.616)</u>	<u>(431.345.882)</u>
Impuesto a las ganancias (Nota 3)	223.756.693	239.452.781
Participación de terceros en sociedades controladas	3.038.104	(667.808)
(Pérdida) del ejercicio	<u>(550.456.819)</u>	<u>(192.560.909)</u>

Las notas 1 a 6 y cuadros I y II que se acompañan forman parte de los presentes estados contables consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
 11 de abril de 2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
 Dr. Daniel A. López Lado
 Contador Público (UBA)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 148 F° 91


 Ignacio M. Casares
 Consejero de Vigilancia


 Carlos A. Ormachea
 Presidente

TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

INFORMACION COMPLEMENTARIA**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO**

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, comparativo con el ejercicio anterior.

Valores expresados en pesos.

	31.12.16	31.12.15
Variación del efectivo		
Efectivo al inicio del ejercicio (1)	196.140.508	154.284.598
Efectivo al cierre del ejercicio (1)	218.645.216	196.140.508
Aumento del efectivo	22.504.708	41.855.910
Actividades operativas		
Pérdida del ejercicio	(550.456.819)	(192.560.909)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas (2)		
Depreciación bienes de uso	969.784.894	537.232.065
Amortización de otros activos	41.070.098	46.431.508
Cargo por provisión impuesto a las ganancias	(223.756.693)	(239.452.781)
Intereses y diferencias de cambio por provisión abandono de pozos	181.638.188	91.571.017
Intereses perdidos	401.332.618	317.735.524
Variación de provisiones y otras deudas	108.625.826	12.089.227
Resultado venta de bienes de uso	(2.545.611)	(3.429.336)
Dividendos ganados	(4.553.510)	(11.294.003)
Resultado de inversiones con influencia significativa y otras relacionadas	1.395.975	(188.350.954)
Resultado financieros y por tenencia generados por el efectivo y sus equivalentes	(81.339.989)	(62.008.835)
Pago impuesto a las ganancias	(29.195.190)	(142.033.004)
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) de bienes de cambio	(64.674.593)	(21.000.238)
(Aumento) Disminución de inversiones	(11.764.428)	8.573.968
(Aumento) Disminución de créditos por ventas	(345.896.040)	12.206.974
(Aumento) de otros créditos	(379.563.495)	(519.204.801)
Aumento (Disminución) de deudas comerciales	462.745.707	(150.107.054)
Aumento (Disminución) de otras deudas	9.693.604	(26.430.477)
Aumento de deudas sociales y fiscales	109.754.250	137.050.656
(Disminución) de participación de terceros en sociedades controladas	(3.277.575)	(26.323)
Total efectivo generado por (aplicado a) las operaciones	588.917.217	(393.007.776)
Actividades de inversión		
Dividendos cobrados	4.553.510	11.294.003
Incorporaciones netas de bienes de uso	(2.790.776.004)	(3.052.195.879)
Incorporaciones netas de otros activos	(105.865.941)	(19.098.208)
Integración de capital en sociedades con influencia significativa	(580.000)	(215.500)
Aumento de capital en sociedades sin influencia significativa	-	(906)
Ingreso por venta de bienes de uso	3.099.109	4.262.197
Total efectivo aplicado a las actividades de inversión	(2.889.569.326)	(3.055.954.293)
Actividades de financiación		
Aumento neto de deudas financieras	2.514.241.723	3.452.608.957
Intereses pagados	(376.128.895)	(283.799.813)
Aumento de capital	-	260.000.000
Integración de capital	103.704.000	-
Total efectivo generado por las actividades de financiación	2.241.816.828	3.428.809.144
Resultados financieros y por tenencia generados por el efectivo y equivalentes		
Resultado de colocaciones y fondos comunes de inversión	1.823.684	3.850.611
Intereses	23.581.949	9.997.806
Diferencias de cambio	56.134.356	48.160.418
Aumento del efectivo y equivalentes generado por resultados financieros y por tenencia	81.339.989	62.008.835
Aumento del efectivo	22.504.708	41.855.910
Transacciones que no afectan el efectivo:		
Incremento por revaluación (neto del Impuesto a las ganancias)	669.934.628	382.198.342
Aumento de capital no integrado	-	390.000.000
Aumento de capital en social en sociedades relacionadas no integrado	-	300.000

(1) Incluye los saldos del rubro caja y bancos y otras inversiones corrientes.

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

Véase nuestro informe de fecha

11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Daniel A. López Lado

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 148 F° 91

Ignacio M. Casares
Consejero de Vigilancia

Carlos A. Ormachea
Presidente

Tecpetrol Sociedad Anónima

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Notas a los Estados Contables Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 1 – Bases de la preparación de los Estados Contables Consolidados

Los estados contables consolidados han sido preparados de acuerdo con las bases y criterios de valuación expuestos en las notas 2 y 3 a los estados contables individuales de la Sociedad y deben ser leídos conjuntamente con dichas notas.

Nota 2 – Bases de consolidación de los Estados Contables Consolidados

La Sociedad posee el control efectivo de todas las sociedades consolidadas y los votos necesarios para formar la voluntad social.

Al 31 de diciembre de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad ha consolidado a las siguientes subsidiarias:

Sociedad	% de participación en el capital y en los votos	Estados contables utilizados
Dapetrol S.A.	97,50%	31-12
Tecpetrol de Bolivia S.A.	98,05%	31-12
GEA-GEO Energy Alternatives S.A.	70,00%	31-12

Estas sociedades tienen por objeto social la exploración, explotación y desarrollo de yacimientos de hidrocarburos; transformación, destilación, refinación y uso industrial de hidrocarburos y comercialización de hidrocarburos y sus derivados. Adicionalmente, GEA – GEO Energy Alternatives S.A. incluye en su objeto tareas asociadas a la operación de gasoductos y oleoductos, desarrollo de proyectos y nuevos negocios vinculados con el transporte y distribución del gas, petróleo y energía en general y su comercialización, así como el desarrollo de servicios de asesoramiento y consultoría sobre las mencionadas actividades, pudiendo ser titular de concesiones de transporte y distribución de gas y/u otros servicios públicos.

Al 31 de diciembre de 2016 GEA – GEO Energy Alternatives S.A. posee una participación del 20% en el capital de Parque Eólico Pampa S.A., la cual tiene por objeto el diseño, desarrollo, construcción, puesta en marcha, operación, mantenimiento de parques de generación de energía eólica y comercialización de dicha energía. Con fecha 22 de febrero de 2017 Tecpetrol S.A. adquirió la participación en Parque Eólico Pampa en US\$ 75.000. Adicionalmente con fecha 7 de abril de 2017 la Sociedad vendió su participación en GEA-GEO Energy Alternatives S.A. a Techint Inversiones S.A.I.F. en US\$ 145.250.

La Sociedad a través de sus subsidiarias participa en los siguientes proyectos de exploración y explotación de yacimientos de hidrocarburos:

Área	Participación (1)	País	Operador
José Segundo (2)	100,00%	Argentina	Dapetrol S.A.
Ipati (3)	20,00%	Bolivia	Total Exploration & Production Bolivia
Aquío (3)	20,00%	Bolivia	Total Exploration & Production Bolivia

(1) Participación directa de las subsidiarias en cada área.

(2) El área José Segundo es una concesión minera.

Véase nuestro informe de fecha

11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Notas a los Estados Contables Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 – Bases sobre las cuales se han preparado los Estados Contables Consolidados (cont.)

(3) Los contratos de operación de los bloques Ipati y Aquio establecen que los socios privados estarán a cargo de la ejecución de las operaciones petroleras (exploración, evaluación, desarrollo, explotación y abandono) a su exclusiva cuenta y riesgo, a cambio de recibir de Yacimiento Petrolíferos Fiscales Bolivianos (YPFB) una retribución en función de la producción obtenida y entregada a YPF, asumiendo ésta ningún riesgo ni responsabilidad con respecto a las operaciones petroleras o sus resultados. En este contexto Tecpetrol de Bolivia no poseerá derecho de propiedad sobre los yacimientos de hidrocarburos ni sobre los hidrocarburos producidos, que permanecerán bajo propiedad de YPF. A partir agosto de 2016 se inició la producción comercial regular de los campos Incahuasi y Aquio y en septiembre de 2016 se puso en marcha la planta de tratamiento de gas.

Los activos de Tecpetrol de Bolivia S.A. relacionados con la actividad de exploración y producción ascienden a \$5.702 millones al 31 de diciembre de 2016 y \$4.073 millones al 31 de diciembre de 2015.

Nota 3 – Impuesto a las Ganancias

A continuación se presenta la conciliación entre el impuesto a las ganancias imputado a resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente de cada país sobre el resultado contable:

Valores expresados en pesos

	31.12.16	31.12.15
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(777.251.616)	(431.345.882)
Eliminación resultados subsidiarias que no tributan (*)	40.323.856	(26.706.707)
Eliminación resultados de inversiones en sociedades con quebranto que no reconocen activo diferido	114.683.804	72.669.785
Resultado neto	(622.243.956)	(385.382.804)
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto	217.533.721	216.897.043
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto		
- Efecto de reexpresión monetaria y otros	6.222.972	22.555.738
Total cargo por impuesto a las ganancias	223.756.693	239.452.781
- Impuesto diferido – cargo a resultados	224.772.743	237.260.044
- Diferencia entre provisión y declaración jurada	(1.016.050)	2.192.737
	223.756.693	239.452.781

(*) Corresponde a los resultados de la explotación del yacimiento José Segundo originados en la subsidiaria Dapetrol S.A. Dicha actividad no se encuentra alcanzada por el impuesto a las ganancias.

La sociedad controlada Tecpetrol de Bolivia S.A. calcula la utilidad neta del ejercicio antes de impuestos de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia y está sujeta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas, luego de dar efecto a ciertos ajustes establecidos por su marco normativo. La tasa del impuesto asciende al 25%; mientras que, la utilidad del ejercicio está sujeta a un impuesto por pagos de rentas de Fuente Boliviana a Beneficiarios del Exterior (IUE-BE) con una alícuota del 12,5% sobre el importe remitido.

Las pérdidas impositivas podrán ser deducidas de utilidades impositivas futuras en un plazo de hasta 5 años desde su generación. A la fecha de los presentes estados contables Tecpetrol de Bolivia S.A. no posee quebrantos pendientes de utilización.

Véase nuestro informe de fecha

11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Notas a los Estados Contables Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 – Composición de rubros del Estado de Situación Patrimonial

Valores expresados en pesos

ACTIVO CORRIENTE	31.12.16	31.12.15
a) Otras inversiones		
Depósitos a la vista – otras sociedades relacionadas	111.170.936	57.774.966
Depósitos a la vista – comunes	-	1.550
Otras colocaciones financieras – comunes	77.375.912	95.502.079
Títulos públicos	444.126	364.468
	188.990.974	153.643.063
b) Créditos por ventas		
Comunes	703.750.374	282.412.801
Con otras sociedades relacionadas	17.178	75.458.711
Previsión para créditos incobrables	(71.645.180)	(75.540.568)
	632.122.372	282.330.944
c) Otros créditos		
Cuentas a cobrar	90.993.312	98.450.141
Fiscales	153.221.678	194.854.099
Con accionistas	286.296.000	390.000.000
Con otras sociedades relacionadas	111.920.017	79.434.286
Anticipos y préstamos al personal	17.211.287	7.692.790
Gastos a devengar	21.486.428	12.146.443
Anticipo a proveedores	5.562.456	5.171.033
Diversos	155.501.551	47.351.263
Previsión para créditos incobrables	(16.582.582)	(2.135.848)
	825.610.147	832.964.207
d) Bienes de cambio		
Hidrocarburos	145.313.398	119.614.813
Materiales y repuestos	90.639.697	51.663.689
	235.953.095	171.278.502
ACTIVO NO CORRIENTE		
e) Otros créditos		
Con otras sociedades relacionadas	106.325.535	12.727.290
Fiscales	661.262.667	480.007.948
Cuentas a cobrar	2.885.650	3.575.134
Préstamos al personal	14.433.392	20.107.380
Gastos a devengar	1.405.130	1.080.467
Diversos	269	47.603
Previsión para créditos incobrables	(88.622.139)	(583.113)
	697.690.504	516.962.709

Véase nuestro informe de fecha

11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Notas a los Estados Contables Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 – Composición de rubros del Estado de Situación Patrimonial (cont.)

	31.12.16	31.12.15
f) Impuesto diferido		
Activo por impuesto diferido	142.407.032	278.368.319
	<u>142.407.032</u>	<u>278.368.319</u>
g) Inversiones		
Participación en:		
Oleoductos del Valle S.A.	5.579.508	5.579.508
Terminales Marítimas Patagónicas S.A.	1.471.159	1.471.159
Burgos Oil Services S.A. de C.V. (1)	1.916.749	1.916.749
Parque Eólico Pampa S.A.	1.189.788	913.130
Tecpetrol del Peru S.A.C.(2)	424.478	424.478
Tecpetrol de México S.A. de C.V.	214.455	214.455
Norpower S.A. de C.V.	11.621	11.621
Tecpetrol de Colombia S.A.S.	21.758	21.758
Tecpetrol Bloque 56 S.A.C.	5.793	5.793
Euroamérica Hardwoods Technology S.A. (3)	1.224	1.224
Tecpetrol de Venezuela S.A.	408	408
Tecpeservices S.A.	44	44
Tecpecuador S.A.	14	14
Pardaliservices S.A.	4	4
	<u>10.837.003</u>	<u>10.560.345</u>

(1) Con fecha 21 de noviembre de 2016 la Asamblea de Accionistas de Burgos Oil Services S.A. de C.V. aprobó la disminución del capital con absorción de pérdidas. Con fecha 29 de diciembre de 2015 la Asamblea de Accionistas de Burgos Oil Services S.A. de C.V. aprobó un aumento de capital sobre el cual la Sociedad renunció a su derecho de acrecer por lo que disminuyó el porcentaje de participación en el patrimonio de dicha sociedad.

(2) Con fecha 5 de octubre de 2015 la Junta de Accionistas de Tecpetrol Lote 174 S.A.C resolvió una fusión por absorción con Tecpetrol del Perú S.A.C.(como sociedad absorbente), con fecha efectiva 1 de noviembre de 2015.

(3) Con fecha 7 de abril de 2017, junto la venta de GEA-GEO Energy Alternatives S.A. se vendió la participación en Euroamérica Hardwoods Technology S.A.

PASIVO CORRIENTE	31.12.16	31.12.15
h) Deudas Comerciales		
Comunes	1.127.073.822	681.052.769
Con otras sociedades relacionadas	33.373.362	16.648.708
	<u>1.160.447.184</u>	<u>697.701.477</u>
i) Deudas financieras		
Adelantos en cuenta corriente	2.353.000	406.612.705
Préstamos bancarios	858.115.238	668.136.984
Otros préstamos	157.311.000	202.120.000
Con controlante - Tecpetrol Internacional S.L.U.	1.092.446.748	-
Con otras sociedades relacionadas	1.354.692.063	65.282.631
	<u>3.464.918.049</u>	<u>1.342.152.320</u>
j) Deudas sociales y fiscales		
Fiscales	115.406.759	97.203.397
Sociales	27.132.520	26.885.315
	<u>142.539.279</u>	<u>124.088.712</u>

Véase nuestro informe de fecha

11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Notas a los Estados Contables Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 – Composición de rubros del Estado de Situación Patrimonial (cont.)

	31.12.16	31.12.15
k) Otras deudas		
Provisión honorarios directores y síndicos	1.109.000	1.609.000
Diversas	1.365.493	2.049.769
	2.474.493	3.658.769
l) Previsiones		
Previsión para contingencias varias	4.979.845	6.110.922
	4.979.845	6.110.922
PASIVO NO CORRIENTE		
m) Deudas financieras		
Con otras sociedades relacionadas	5.005.463.791	4.004.980.296
Otros préstamos	97.222.224	129.096.000
Préstamos bancarios	-	551.930.002
	5.102.686.015	4.686.006.298
n) Deudas sociales y fiscales		
Sociales	358.623.676	284.630.639
Fiscales – Ley 26.476 (título I)	825.257	1.888.397
	359.448.933	286.519.036
o) Otras deudas		
Preservación ambiental	1.050.940.690	630.252.400
Otros	60.648.952	49.771.072
	1.111.589.642	680.023.472
p) Previsiones		
Previsión para contingencias varias	41.282.796	39.921.618
	41.282.796	39.921.618

Nota 5 – Operaciones con sociedades relacionadas

Durante el ejercicio se han perfeccionado las siguientes transacciones con sociedades relacionadas:

Valores expresados en pesos

Ejercicio iniciado el 1 de enero de 2016 y finalizado el 31 de diciembre de 2016	Otras sociedades relacionadas
Ingresos por ventas	11.340.832
Intereses ganados	1.617.624
Intereses perdidos	(77.103.900)
Compra de bienes de uso	(179.749.332)
Prestaciones de terceros	(6.990.651)

Véase nuestro informe de fecha

11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Tecpetrol Sociedad Anónima

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Notas a los Estados Contables Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 – Operaciones con sociedades relacionadas (cont.)

Ejercicio iniciado el 1 de enero de 2015 y finalizado el 31 de diciembre de 2015	Otras sociedades relacionadas
Ingresos por ventas	51.804.028
Intereses ganados	892.179
Compra de bienes de uso	(174.237.551)
Prestaciones de terceros	(11.510.037)

Nota 6 – Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 no se han producido otros hechos situaciones o circunstancias que los mencionados en los presentes estados contables, que incidan o puedan incidir significativamente sobre la situación patrimonial, económica y/o financiera de la Sociedad.

Véase nuestro informe de fecha

11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.F.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Ignacio M. Casares
Consejero de Vigilancia

Carlos A. Ormachea
Presidente

TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA

Cuadro I

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
 Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

INFORMACION COMPLEMENTARIA
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
Valores expresados en pesos.

BIENES DE USO

Cuenta Principal	31.12.16 Neto Resultante	31.12.15 Neto Resultante
Pozos	4.147.853.524	2.139.107.713
Inversiones exploratorias	258.149.859	3.891.079.905
Maquinarias, equipos e instalaciones	3.700.522.166	143.109.635
Propiedad minera	258.179	321.938
Muebles y útiles	81.438.095	21.917.087
Rodados	17.834.778	14.831.016
Obras en curso	1.280.347.269	336.365.019
Subtotal	9.486.403.870	6.546.732.313
Anticipos a proveedores	978.854	739.948
Materiales y repuestos	230.970.157	80.624.248
Totales	9.718.352.881	6.628.096.509

Los movimientos en Bienes de uso del ejercicio son:

Aumentos/bajas/transferencias netas	2.221.158.601	2.324.273.586
Incremento por revaluación	1.030.668.658	587.997.450
Depreciaciones	(969.784.894)	(537.232.065)
Diferencias de conversión de subsidiarias del exterior	808.214.007	892.390.517

En agosto de 2016 se inició la producción comercial de los campos Incahuasi y Aquío en Bolivia, motivando la reclasificación de las inversiones que en el ejercicio anterior se mostraban como Inversiones exploratorias.

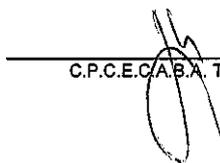
OTROS ACTIVOS

Cuenta Principal	31.12.16 Neto Resultante	31.12.15 Neto Resultante
Derechos de explotación	327.635.249	262.839.406
Totales	327.635.249	262.839.406

Los movimientos en Otros activos del ejercicio son:

Aumentos/bajas/transferencias netas	105.865.941	19.098.208
Amortizaciones	(41.070.098)	(46.431.508)

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17


Ignacio M. Casares
Consejero de Vigilancia


Carlos A. Ormachea
Director Titular

TECPETROL SOCIEDAD ANONIMA

N° correlativo de IGJ: 802.207; N° de inscripción 247, del libro 94, Tomo A de Sociedades Anónimas.
Domicilio legal: Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Cuadro II

INFORMACION COMPLEMENTARIA
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO
Al 31 de diciembre de 2016

OTRAS INVERSIONES, CREDITOS Y DEUDAS: VENCIMIENTOS Y TASAS
Valores expresados en pesos.

CORRIENTE

Rubros	Sin plazo	Trimestre I	Trimestre II	Trimestre III	Trimestre IV	Subtotales	Totales
OTRAS INVERSIONES							
Con tasa fija	-	111.170.936	-	-	-	111.170.936	
Con tasa variable	-	77.820.038	-	-	-	77.820.038	188.990.974
CREDITOS POR VENTAS							
sin tasa	-	632.122.372	-	-	-	632.122.372	632.122.372
OTROS CREDITOS							
Sin tasa (1)	-	575.747.126	74.653.919	74.622.593	82.889.497	807.913.135	
Con tasa fija	-	814.340	814.340	651.472	977.209	3.257.361	
Con tasa variable	-	4.630.425	3.472.818	2.778.254	3.558.154	14.439.651	825.610.147
PASIVO							
Sin tasa (2)	5.049.845	1.279.770.029	8.540.309	8.540.309	8.540.309	1.310.440.801	
Con tasa fija	-	2.110.004.396	2.777.778	2.888.889	583.333	2.116.254.396	
Con tasa variable	-	12.500.000	12.500.000	12.500.000	1.311.163.653	1.348.663.653	4.775.358.850

(1) Incluye créditos fiscales, otros créditos operativos y con socios.

(2) Incluye deudas sociales, fiscales y comerciales, otras deudas y provisiones.

NO CORRIENTE

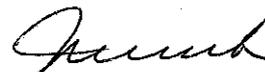
Rubros	Sin plazo	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	A más de 4 años	Subtotales	Totales
OTROS CREDITOS							
Sin tasa	32.734.614	420.526	-	-	1.535.274	34.690.414	
Con tasa fija	-	2.513.661	2.513.661	2.513.661	21.503.084	29.044.067	
Con tasa variable	-	629.569.654	1.462.124	1.462.124	1.462.124	633.956.026	697.690.507
IMPUESTO DIFERIDO							
Sin tasa	142.407.032	-	-	-	-	142.407.032	142.407.032
PASIVO							
Sin tasa (3)	1.512.321.371	1.257	-	-	-	1.512.322.628	
Con tasa fija	-	605.494.332	-	-	-	605.494.332	
Con tasa variable	-	4.433.301.537	33.333.333	30.555.556	-	4.497.190.426	6.615.007.386

(3) Incluye deudas sociales y fiscales, otras deudas y provisiones.

Véase nuestro informe de fecha
11 de abril de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17


Ignacio M. Cadares
Consejero de Vigilancia


Carlos A. Ormachea
Presidente



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los estados contables

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Tecpetrol Sociedad Anónima (en adelante "la Sociedad"), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2016, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan. Además, hemos examinado los estados contables consolidados de Tecpetrol Sociedad Anónima con sus sociedades controladas por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016, los que se presentan como información complementaria.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2015, son parte integrante de los estados contables auditados mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados contables.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas. Asimismo, el Directorio es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas argentinas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Dichas normas, exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados contables se encuentran libres de incorrecciones significativas.

*Price Waterhouse & Co. S.R.L., Bouchard 557, piso 8°, C1106ABG - Ciudad de Buenos Aires
T: +(54.11) 4850.0000, F: +(54.11) 4850.1800, www.pwc.com/ar*



Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentada en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración del riesgo de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dicha valoración del riesgo, el auditor debe tener en consideración el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Sociedad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados, en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad. Una auditoría también comprende una evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas, de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad y de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

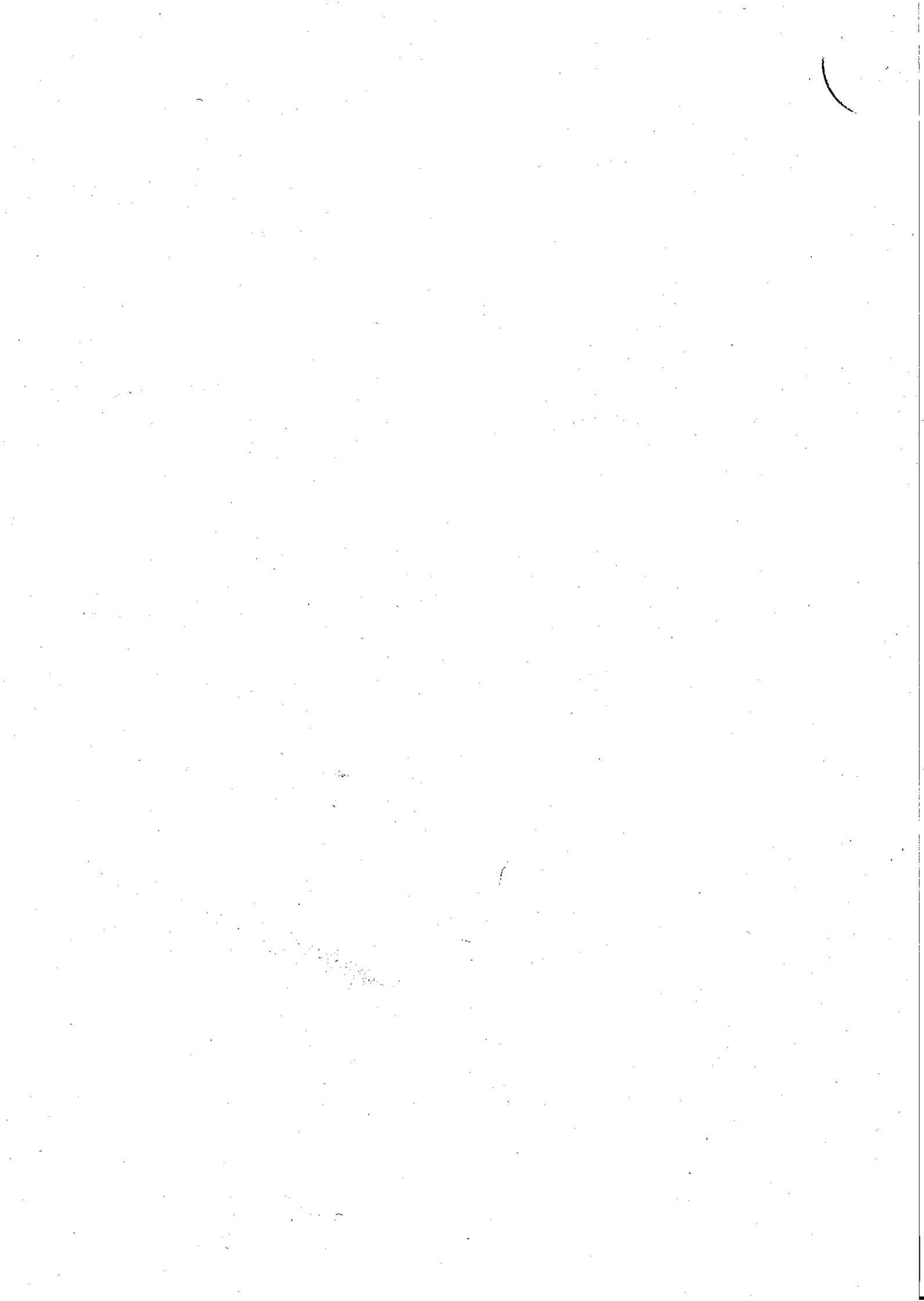
En nuestra opinión,

- a) los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Tecpetrol Sociedad Anónima al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados, la evolución del patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas;
- b) los estados contables consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial consolidada de Tecpetrol Sociedad Anónima con sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados consolidados, y el flujo de su efectivo consolidado correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) Al 31 de diciembre de 2016 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Tecpetrol Sociedad Anónima que surge de los registros contables y de las liquidaciones de la Sociedad ascendía a \$ 16.157.634, no siendo exigible a dicha fecha;



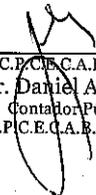


pwc

- a) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para Tecpetrol Sociedad Anónima previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de abril de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

 (Socio)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
 Dr. Daniel A. López Lado
 Contador Público (UBA)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 148 F° 91



 **consejo** Profesional de Ciencias Económicas
 de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Buenos Aires 3/ 5/2017 01 OT. 79 Legalización: N° 181176
 LEGALIZAMOS, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2. inc. d y j) y 20.488 (Art. 21 inc. i) la actuación profesional de fecha 11/ 4/2017 referida a BALANCE de fecha 31/12/2016 perteneciente a TECPETROL S.A. 30-59266547-2 para ser presentada ante y declaramos que la firma inserta en dicha LOPEZ LADO DANIEL ALEJANDRO CP T° 0148 F° 091 que se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional, y que firma en carácter de socio de PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L. Soc. 2 T 1 F° 17

fan

LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SI CARECE DEL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES



Dra. CARINA DOMINGUEZ
 CONTADORA PÚBLICA (UADE)
 SECRETARIA DE LEGALIZACIONES

A los señores Accionistas de
Tecpetrol Sociedad Anónima

Cumplimos en informar que el Consejo de Vigilancia ha revisado los estados contables de Tecpetrol Sociedad Anónima por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, sus estados contables consolidados con sus sociedades controladas, presentados como información complementaria por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016. La preparación de los documentos bajo análisis es responsabilidad de la Dirección de la Sociedad.

Hemos tenido a la vista el Informe de la firma de Auditores externos, Price Waterhouse & Co S.R.L. del 11 de abril de 2017, correspondiente a los citados estados contables. Respecto de dicha documentación, informamos que hacemos nuestros los términos del Informe de los Auditores del día de la fecha, suscripto por el Dr. (C.P.) Daniel A. López Lado, socia de la mencionada firma.

Esta documentación se ajusta a lo requerido por las normas de aplicación, vigentes en la República Argentina, por lo que no tenemos observaciones que formular sobre la misma.

Además hemos examinado la Memoria y el Inventario referentes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y, habiendo obtenido al respecto las informaciones y explicaciones que hemos considerado necesarias, no tenemos en lo que es materia de nuestra competencia observaciones que formular. Las proyecciones y afirmaciones sobre los hechos futuros contenidos en esta Memoria son responsabilidad del Directorio de la Sociedad.

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

De conformidad con lo dispuesto por el art. 154 de la Resolución (G) I.G.J. N° 7/15 y sus modificaciones hemos verificado que los Directores han prestado garantías suficientes por el ejercicio de sus respectivos cargos.

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

Buenos Aires, 11 de abril de 2017.

Por el Consejo de Vigilancia



Ignacio M. Casares
Consejero de Vigilancia