



## **Tecpetrol Sociedad Anónima**

### **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS**

**Al 30 de septiembre de 2018**

y por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018

# **Tecpetrol Sociedad Anónima**

## **Índice**

### **Estados Financieros Intermedios Condensados**

Reseña Informativa

Información Jurídica

Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018

Estado de Resultados Intermedio Condensado

Estado de Resultados Integrales Intermedio Condensado

Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado

Estado de Evolución del Patrimonio Neto Intermedio Condensado

Estado de Flujo de Efectivo Intermedio Condensado

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

Información adicional requerida por el artículo 12, Capítulo III, Título IV de la normativa de la Comisión Nacional de Valores

Informe de Revisión sobre Estados Financieros Intermedios Condensados

Informe del Consejo de Vigilancia

## TECPETROL SOCIEDAD ANÓNIMA

### RESEÑA INFORMATIVA

En cumplimiento con lo establecido en las normas de la Comisión Nacional de Valores, el Directorio de la Sociedad ha aprobado la presente reseña informativa correspondiente al período de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2018 y finalizado el 30 de septiembre de 2018.

#### **1. Actividad de la Sociedad**

Los resultados operativos de la Sociedad se ven afectados principalmente por los niveles de producción, los precios de venta, la demanda de petróleo, gas y productos derivados, las fluctuaciones en los costos operativos, las condiciones económicas en Argentina y las regulaciones gubernamentales.

#### Análisis del tercer trimestre del año 2018

Los ingresos por ventas netos del tercer trimestre del 2018 ascendieron a \$10.497,5 millones, aumentando respecto al mismo período del año anterior, principalmente por el aumento significativo en la producción de gas, lo cual fue acompañado por un incremento en los precios de ventas y el efecto de la fluctuación cambiaria del peso argentino con respecto al dólar estadounidense.

Durante el tercer trimestre del 2018, la producción de gas ascendió a 952 millones m<sup>3</sup>, siendo un 295% mayor a la del mismo período del año anterior, la cual fue de 241 millones m<sup>3</sup>. El mayor volumen proviene del desarrollo del área Fortín de Piedra en la cuenca neuquina. En ambos períodos la producción de gas fue destinada en su totalidad al mercado interno.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 155 mil m<sup>3</sup> (correspondiendo un 45% a crudo escalante y el 55% restante a crudo medanito), representando un incremento del 58% respecto de la producción de crudo del tercer trimestre del 2017. En el tercer trimestre del 2018, un 40% de la producción de crudo fue destinado a exportaciones, de las cuales una parte serán concretadas con posterioridad al cierre del período, mientras que durante el mismo trimestre del año anterior la totalidad de la producción se destinó al mercado interno.

Respecto a los ingresos por venta de gas, los mismos aumentaron \$7.414,3 millones respecto del tercer trimestre de 2017, debido al incremento de producción antes mencionado y al incremento en los precios de venta, dado que la Sociedad ha adherido al "Programa de Estímulo a las Inversiones en Desarrollos de Producción de Gas Natural proveniente de Reservorios No Convencionales" por el gas proveniente de Fortín de Piedra.

Los ingresos por venta de crudo escalante aumentaron \$851,6 millones, debido a un incremento en los precios promedio de ventas, acompañado por un aumento en la producción en la cuenca de Golfo San Jorge y por la fluctuación cambiaria del peso argentino respecto al dólar estadounidense.

Los ingresos por venta de crudo medanito aumentaron \$898,1 millones respecto del tercer trimestre del 2017 producto principalmente del aumento en la producción del período, acompañado por un aumento en los precios de ventas así como también por el efecto de la fluctuación cambiaria del peso argentino respecto del dólar estadounidense.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

## TECPETROL SOCIEDAD ANÓNIMA

Los costos operativos totalizaron \$6.342,1 millones en el tercer trimestre del año 2018, representando un aumento del 492% comparado con los \$1.070,9 millones registrados en el tercer trimestre del año 2017, explicado principalmente por: i) el incremento de la depreciación de propiedades, planta y equipos por el desarrollo del área y puesta en marcha de plantas de tratamiento de Fortín de Piedra; ii) el incremento en las operaciones de mantenimiento y servicios de pozos; iii) el cargo por regalías, vinculado con el aumento de la producción y iv) el efecto de la fluctuación cambiaria del peso argentino respecto del dólar estadounidense.

Los gastos de comercialización y administración del tercer trimestre de 2018 fueron de \$723,4 millones, siendo un 141% superior a los \$299,8 millones del mismo trimestre del año 2017. Dicho aumento se debe principalmente a mayores cargos de almacenaje, embarque e impuestos por el mayor volumen de operaciones, acompañado por el efecto de la fluctuación cambiaria del peso argentino respecto del dólar estadounidense.

Los resultados financieros netos arrojaron una pérdida de \$2.308,9 millones en el tercer trimestre del año 2018, comparado con una pérdida de \$38,7 millones en el tercer trimestre del 2017. La variación se debe a los intereses de las mayores deudas bancarias y financieras y al resultado neto por diferencia de cambio generado por la fluctuación cambiaria del peso respecto del dólar estadounidense, levemente compensado por los intereses ganados generados principalmente por las colocaciones de fondos a corto plazo.

Durante el tercer trimestre del 2018, el resultado de operaciones discontinuas fue de \$53,2 millones (ganancia), mientras que en el mismo período del ejercicio anterior dicha pérdida fue de \$15,7 millones (pérdida). En ambos períodos el resultado de operaciones discontinuas fue generado por los resultados de las operaciones de Dapetrol S.A.

El resultado neto del tercer trimestre del 2018 arrojó una ganancia de \$1.764,1 millones, mientras que en el mismo período del 2017 la pérdida neta ascendió a \$182,4 millones.

### Análisis del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018

Los ingresos por ventas netos del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 ascendieron a \$18.168,4 millones, aumentando respecto al mismo período del año anterior, principalmente por el aumento significativo en la producción de gas, lo cual fue acompañado por un incremento en los precios de ventas y el efecto de la fluctuación cambiaria del peso argentino con respecto al dólar estadounidense.

Durante los primeros nueve meses del año 2018, la producción de gas ascendió a 2.036 millones m<sup>3</sup>, siendo un 229% mayor a la del mismo período del año anterior, la cual fue de 619 millones m<sup>3</sup>. El mayor volumen proviene del desarrollo del área Fortín de Piedra en la cuenca neuquina. En ambos períodos la producción de gas fue destinada en su totalidad al mercado interno.

Los volúmenes de producción de crudo ascendieron a 379 mil m<sup>3</sup> (correspondiendo un 51% a crudo escalante y el 49% restante a crudo medanita), representando un incremento del 28% respecto de la producción del mismo período del año anterior. En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 un 45% de la producción de crudo fue destinado al mercado externo, de las cuales una parte serán concretadas con posterioridad al cierre del período, mientras que en el mismo período del año 2017 un 20% de la producción se destinó a exportaciones.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

## TECPETROL SOCIEDAD ANÓNIMA

Respecto a los ingresos por venta de gas, aumentaron \$12.381,4 millones respecto del mismo período de 2017, debido al incremento de producción antes mencionado y al incremento en los precios de venta, dado que la Sociedad ha adherido al “Programa de Estímulo a las Inversiones en Desarrollos de Producción de Gas Natural proveniente de Reservorios No Convencionales” por el gas proveniente de Fortín de Piedra.

Los ingresos por venta de crudo escalante aumentaron \$953,4 millones debido a un incremento en los precios promedio de venta y a la fluctuación cambiaria del peso argentino respecto al dólar estadounidense, efectos parcialmente compensados por una disminución en la producción en la cuenca de Golfo San Jorge.

Los ingresos por venta de crudo medanita aumentaron \$1.255,1 millones respecto de los primeros nueve meses del 2017 producto principalmente del aumento en la producción del período, acompañado por un aumento en el precio de venta así como también por el efecto de la fluctuación cambiaria del peso argentino respecto del dólar estadounidense.

Los costos operativos totalizaron \$11.000,1 millones en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018, representando un aumento del 246% comparado con los \$3.180 millones registrados en el mismo período del año 2017, explicado principalmente por: i) el incremento de la depreciación de propiedades, planta y equipos por el desarrollo del área y puesta en marcha de plantas de tratamiento de Fortín de Piedra; ii) mayores costos laborales, por el aumento principalmente de la nómina de empleados; iii) el cargo por regalías, vinculado con el aumento de la producción, iv) el incremento en las operaciones de mantenimiento y servicios de pozos y v) el efecto de la fluctuación cambiaria del peso argentino respecto del dólar estadounidense.

Los gastos de comercialización y administración por los primeros nueve meses del 2018 fueron de \$1.624,1 millones, siendo un 120% superior a los \$739,7 millones del mismo período del año 2017. Dicho aumento se debe principalmente a mayores cargos de almacenaje, embarque e impuestos por el mayor volumen de operaciones, acompañado por el efecto de la fluctuación cambiaria del peso argentino respecto del dólar estadounidense.

Los resultados financieros netos arrojaron una pérdida de \$4.117,9 millones en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018, comparado con una pérdida de \$190,4 millones en el mismo período del ejercicio anterior. La variación se debe a los intereses de las mayores deudas bancarias y financieras y al resultado neto por diferencia de cambio generado por la fluctuación cambiaria del peso respecto del dólar estadounidense, levemente compensado por los intereses ganados generados principalmente por las colocaciones de fondos a corto plazo.

Durante los primeros nueve meses del 2018, el resultado de operaciones discontinuas fue una ganancia de \$53,4 millones generada por los resultados de las operaciones de Dapetrol S.A., mientras que en el mismo período del ejercicio anterior dicho resultado fue una pérdida de \$192,6 millones principalmente por las operaciones de Tecpetrol de Bolivia S.A. y de Dapetrol S.A.

El resultado neto por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 arrojó una ganancia de \$2.189,9 millones, mientras que en el mismo período del 2017 la pérdida neta ascendió a \$920,1 millones.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

## TECPETROL SOCIEDAD ANÓNIMA

### Liquidez y flujo de fondos

El efectivo neto generado por las actividades operativas en los primeros nueve meses del año 2018 fue de \$2.885,2 millones.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 la Sociedad ha contado con flujos de fondos provenientes de financiamiento bancario y préstamos otorgados por sociedades relacionadas. Dicho financiamiento se obtuvo a tasas de interés similares a otras empresas del mercado argentino, considerando características comparables de solvencia, solidez, generación de fondos y riesgo.

Durante el mes de marzo de 2018 la Sociedad ha recibido un préstamo por USD 200 millones con un conjunto de bancos integrado por el Banco de Crédito del Perú S.A., BBVA Banco Continental, Citibank N.A. y J.P. Morgan Chase Bank N.A., el cual había sido acordado con fecha 18 de septiembre de 2017 en forma conjunta con Tecpetrol del Perú S.A.C. y Tecpetrol Bloque 56 S.A.C. La tasa de interés trimestral pactada es de LIBO más 150 bps por año, y el capital se cancelará en 13 (trece) cuotas trimestrales y consecutivas a partir de septiembre de 2019. Los restantes términos y condiciones son los habituales para financiamientos de estas características.

Durante el mes de julio de 2018 la Sociedad ha recibido un préstamo por la suma de USD 200 millones de su Sociedad controlante Tecpetrol Internacional S.L.U. La tasa de interés trimestral pactada es de LIBOR 3M más 2,5% por año, y el capital será cancelado en ocho cuotas trimestrales e iguales a partir de septiembre de 2019, siendo pagadera la última cuota en junio de 2021. Los restantes términos y condiciones son los habituales para financiamientos de estas características.

Adicionalmente, en el mes de diciembre de 2017, la Sociedad emitió obligaciones negociables ("ONs") por un valor nominal de USD 500 millones que devengan intereses a una tasa fija del 4,875% y cuyo vencimiento opera el 12 de diciembre de 2022. Los fondos obtenidos por la emisión de las mencionadas ONs tuvieron como destino la realización de inversiones en activos fijos en el área Fortín de Piedra en la formación de Vaca Muerta, ubicada en la Provincia de Neuquén. Al 20 de abril de 2018, la Sociedad había aplicado la totalidad de los fondos conforme el destino mencionado anteriormente. Con fecha 4 de mayo de 2018, el Directorio de la Sociedad, aprobó dicha aplicación de fondos, y dio cumplimiento a lo requerido por el Artículo 25 del Capítulo V, Título II de las Normas de la CNV. La Sociedad controlante Tecpetrol Internacional S.L.U. garantiza incondicional e irrevocablemente las obligaciones negociables de la Sociedad.

Al 30 de septiembre de 2018, las deudas bancarias y financieras de la Sociedad ascienden a \$54.720,7 millones y el patrimonio neto a \$15.464,2 millones.

Las inversiones en Propiedades, planta y equipos en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018, netas de las adquisiciones no pagadas al cierre del mencionado período, ascendieron a \$22.416,2 millones, correspondiendo principalmente al desarrollo del área Fortín de Piedra.

Véase nuestro informe de fecha  
7 de noviembre de 2018  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

## TECPETROL SOCIEDAD ANÓNIMA

### 2. Estructura de la Situación Financiera (comparativa al 30 de septiembre de 2017 y 2016 – valores expresados en miles de pesos)

	Al 30 de septiembre de		
	2018	2017	2016
Activo no corriente	69.512.017	10.288.884	9.500.519
Activo corriente	17.800.343	1.597.204	1.641.598
<b>Total del Activo</b>	<b>87.312.360</b>	<b>11.886.088</b>	<b>11.142.117</b>
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad	15.464.213	4.262.163	1.273.943
Participación no controlante	-	(351)	(13.195)
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>15.464.213</b>	<b>4.261.812</b>	<b>1.260.748</b>
Pasivo no corriente	57.811.195	4.658.437	6.556.473
Pasivo corriente	14.036.952	2.965.839	3.324.896
<b>Total del Pasivo</b>	<b>71.848.147</b>	<b>7.624.276</b>	<b>9.881.369</b>
<b>Total del Patrimonio Neto y Pasivo</b>	<b>87.312.360</b>	<b>11.886.088</b>	<b>11.142.117</b>

### 3 Estructura de Resultados y de Resultados Integrales (comparativa con el mismo período finalizado al 30 de septiembre de 2017 y 2016 – valores expresados en miles de pesos)

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de		
	2018	2017	2016 (*)
Resultado operativo	5.456.321	(605.191)	(18.817)
Resultados financieros netos	(4.117.860)	(190.360)	(161.919)
Resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional	-	(60)	(2)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.338.461</b>	<b>(795.611)</b>	<b>(180.738)</b>
Impuesto a las ganancias	797.986	68.123	77.963
<b>Resultado por operaciones continuas</b>	<b>2.136.447</b>	<b>(727.488)</b>	<b>(102.775)</b>
Resultado por operaciones discontinuas	53.407	(192.638)	(203.888)
<b>Resultado del período</b>	<b>2.189.854</b>	<b>(920.126)</b>	<b>(306.663)</b>
<b>Estado de resultados integrales</b>			
Resultado del período	2.189.854	(920.126)	(306.663)
Otros resultados integrales de operaciones continuas	7.717.915	317.543	302.836
Otros resultados integrales de operaciones discontinuas	(11.727)	121.270	(84.244)
<b>Resultados integrales del período</b>	<b>9.896.042</b>	<b>(481.313)</b>	<b>(88.071)</b>

(\*) Se han reclasificado ciertas cifras de la estructura de Resultados y de Resultados Integrales por el período finalizado el 30 de septiembre de 2016, a los efectos de su presentación comparativa con los del presente período.

## TECPETROL SOCIEDAD ANÓNIMA

### 4. Estructura de Flujo de Efectivo (comparativa con el mismo período finalizado al 30 de septiembre de 2017 y 2016 – valores expresados en miles de pesos)

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de		
	2018	2017	2016
Fondos generados por las actividades operativas	2.885.164	1.237.761	590.999
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(22.399.980)	(4.535.402)	(1.185.881)
Fondos generados por las actividades de financiación	11.444.143	3.326.439	930.685
Total de fondos (aplicados) / generados durante el período	<b>(8.070.673)</b>	<b>28.798</b>	<b>335.803</b>

### 5. Datos Estadísticos (situación comparativa con el mismo período finalizado al 30 de septiembre de 2017 y 2016– valores expresados en miles de m<sup>3</sup>)

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de		
	2018	2017	2016
<b>Volumen de producción (*)</b>			
Producción total en unidades equivalentes	2.415	914	841
Producción de petróleo	379	295	396
Producción de gas	2.036	619	445
Mercado interno	2.246	854	684
Exportaciones	169	60	157

(\*) Equivalencia calórica (1.000 m<sup>3</sup> de gas = 1 m<sup>3</sup> de petróleo)

### 6. Índices (situación comparativa al 30 de septiembre de 2017 y 2016)

	Al 30 de septiembre de		
	2018	2017	2016
Liquidez	1,27	0,54	0,49
Solvencia	0,22	0,56	0,13
Inmovilización del capital	0,80	0,87	0,85

Liquidez: Activo corriente/Pasivo corriente

Solvencia: Patrimonio Neto Total/Pasivo Total

Inmovilización del capital: Activo no corriente/Total del Activo

### 7. Perspectivas

Durante el cuarto trimestre del 2018, Tecpetrol espera un aumento de la producción e ingresos por ventas de gas por la puesta en producción de pozos relacionados con el desarrollo del área Fortín de Piedra y estima ventas de crudo similares al nivel alcanzado en el tercer trimestre del año, con una distribución por mercados similar a la actual.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

## **TECPETROL SOCIEDAD ANÓNIMA**

En Fortín de Piedra se continuará con la campaña de perforación y con las obras de infraestructura en superficie, con el objetivo de aumentar la capacidad de tratamiento y entrega de gas del área. Se espera que el desarrollo de gas de Vaca Muerta continúe generando actividad en toda la cadena de valor de bienes y servicios asociada a la producción de hidrocarburos y permita contar con energía en condiciones competitivas para favorecer el desarrollo económico e industrial de Argentina y lograr el autoabastecimiento energético.

Cabe mencionar que con fecha 19 de abril de 2018 y mediante la Resolución 130/2018, el Ministerio de Energía y Minería aprobó calificar al proyecto de Inversión Fortín de Piedra como Proyecto Crítico en los términos del Régimen de Promoción de Inversiones en Obras de Infraestructura establecidos por la Ley N°26.360 y sus normas complementarias.

Asimismo, con fecha 24 de enero de 2018 Tecpetrol S.A. junto a YPF S.A., constituyeron la Sociedad "Oleoducto Loma Campana - Lago Pellegrini S.A.", de la cual Tecpetrol S.A. posee el 15% del capital social, la cual tiene como objeto la construcción y explotación de un oleoducto en la República Argentina, que permitirá evacuar la producción de líquidos de Fortín de Piedra hacia las instalaciones de la terminal.

Durante agosto de 2018, la Sociedad obtuvo un permiso de exploración y eventual explotación del área Gran Bajo Oriental, provincia de Santa Cruz, por un período exploratorio de tres años (prorrogable un año), con la posibilidad de acceder a un segundo período exploratorio de tres años (prorrogable cuatro años). Durante el primer período exploratorio se comprometieron inversiones por USD 13,56 millones, las cuales incluyen estudios geofísicos y la perforación de dos pozos de 2.600 metros de profundidad.

### ***Disolución anticipada de la subsidiaria Dapetrol S.A.***

Con fecha 27 de febrero de 2018 y habiéndose perfeccionado el 28 de diciembre de 2017 la venta de la Mina de Petróleo "Jose Segundo", principal activo de Dapetrol S.A., la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Dapetrol S.A. ha aprobado la disolución anticipada de dicha sociedad, por lo tanto Dapetrol S.A. ha iniciado su proceso de liquidación. Con fecha 8 de octubre de 2018 la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Dapetrol S.A. aprobó los Estados Financieros especiales finales de liquidación al 31 de agosto de 2018, la liquidación de la sociedad y la distribución final de los saldos y reembolso del capital social efectuada previamente por el Directorio Liquidador de dicha Sociedad, instruyendo la presentación de la solicitud de cancelación de la inscripción de la Sociedad en la Inspección General de Justicia conforme lo dispuesto por el artículo 112 de la Ley General de Sociedades N°19.550.

### ***Préstamo con Sociedad controlante***

Con fecha 30 de octubre de 2018 la Sociedad acordó con su Sociedad controlante Tecpetrol Internacional S.L.U. una línea de préstamo por hasta la suma de USD 200 millones. El capital será cancelado en dos cuotas iguales pagaderas el 31 de diciembre de 2019 y 2020. La tasa de interés pactada es de LIBOR 12M más 4,69% por año siendo pagaderos los intereses el 31 de diciembre de cada año, realizándose el primer pago el 31 de diciembre de 2018. Los restantes términos y condiciones son los habituales para financiamientos de estas características. A la fecha de emisión de la presente Reseña el mencionado préstamo no ha sido desembolsado.

Véase nuestro informe de fecha  
7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

## TECPETROL SOCIEDAD ANÓNIMA

### ***Fusión con Americas Petrogas Argentina S.A.***

Con fecha 9 de marzo de 2018, el Directorio de la Sociedad aprobó un compromiso previo de fusión entre Americas Petrogas Argentina S.A. ("APASA") y Tecpetrol S.A., ambas sociedades controladas en forma directa por Tecpetrol Internacional S.L.U., mediante el cual Tecpetrol S.A., como sociedad continuadora, absorbería a APASA, la que se disolvería sin liquidarse, consolidándose ambas sociedades en una sola unidad operativa con el propósito de lograr la optimización de las estructuras operativas, administrativas, funcionales y financieras, en beneficio de la sociedad continuadora y del conjunto económico en su totalidad. El 26 de abril de 2018 las Asambleas Ordinaria y Extraordinaria Unánimes de Accionistas de ambas sociedades aprobaron en forma unánime la fusión por absorción de APASA, como sociedad absorbida, por parte de Tecpetrol S.A., así como ratificaron los términos del compromiso previo de fusión, teniendo efectos a partir del 1 de enero de 2018, fecha desde la cual Tecpetrol S.A. tiene libre acceso a la información financiera y de negocios de APASA y participa en la toma de decisiones relevantes del negocio de dicha compañía. Habiéndose efectuado las publicaciones requeridas por el artículo 83 inciso 3 de la Ley General de Sociedades ("LGS") sin que exista oposición de acreedores dentro del plazo legal establecido, con fecha 1 de junio de 2018 Tecpetrol S.A. y APASA suscribieron mediante escritura pública el Acuerdo Definitivo de Fusión.

Con fecha 20 de julio de 2018, el Directorio de la Comisión Nacional de Valores emitió la resolución RESFC-2018-19615-APN-DIR#CNV, mediante la cual se aprobó la fusión por absorción de APASA así como la consiguiente reforma del estatuto de la Sociedad producto del aumento de capital social, y se remitieron las actuaciones a la Inspección General de Justicia ("IGJ"). Con fecha 14 de agosto de 2018 la IGJ realizó la inscripción de la fusión, la reforma de estatuto y el aumento de capital en el Registro Público.

A través de la fusión con APASA, Tecpetrol S.A. incorpora principalmente operaciones conjuntas en áreas de exploración y explotación de hidrocarburos no convencionales en la provincia de Neuquén (Los Toldos y Loma Ranqueles).

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de noviembre de 2018.

por el Directorio

Véase nuestro informe de fecha  
7 de noviembre de 2018  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Dr. Alejandro J. Rosa  
Contador Público (UM)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 F° 136

Carlos A. Ormachea  
Presidente

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**INFORMACION JURÍDICA**

<b>Domicilio Legal:</b>	Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
<b>Ejercicio informado:</b>	Nº39
<b>Actividad principal de la Sociedad:</b>	La exploración, explotación y desarrollo de yacimientos de hidrocarburos; el transporte, la distribución, la transformación, la destilación y el aprovechamiento industrial de hidrocarburos y sus derivados y el comercio de hidrocarburos; generación de energía eléctrica y su comercialización mediante construcción, operación y explotación bajo cualquier forma de centrales y equipos para la generación, producción, autogeneración y/o cogeneración de energía eléctrica.
<b>Fecha y datos de inscripción en el Registro Público:</b>	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, 25 de noviembre de 2016, 28 de setiembre de 2017 y 14 de agosto de 2018.
<b>Fecha de finalización del plazo de duración de la Sociedad:</b>	19 de junio de 2080.
<b>Número correlativo de Inspección General de Justicia ("IGJ") :</b>	802.207
<b>Denominación de la Sociedad Controlante:</b>	Tecpetrol Internacional S.L.U.
<b>Domicilio Legal de la Sociedad Controlante:</b>	Calle García de Paredes 94, 1ªA, 28010 Madrid, España.
<b>Actividad principal de la Sociedad Controlante:</b>	Inversora.
<b>Participación de la Sociedad Controlante sobre el patrimonio</b>	95,99%.
<b>Porcentaje de votos de la Sociedad Controlante</b>	98,1750%.

		<b>Al 30 de septiembre de 2018</b>
<b>Composición del capital (Nota 21)</b>	<b>Clase de acciones</b>	<b>Total Suscripto, integrado e inscripto</b>
		<b>\$</b>
	<b>Escriturales</b>	
	Ord. A V/N \$1 -1 Voto c/u	3.106.342.422
	Ord. B V/N \$1 -5 Votos c/u	1.330.105.646
		<hr/> 4.436.448.068 <hr/>

Véase nuestro informe de fecha  
7 de noviembre de 2018  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

\_\_\_\_\_  
(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17  
Dr. Alejandro J. Rosa  
Contador Público (UM)  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 286 Fº 136

Ricardo J. Soler  
**Consejero de Vigilancia**

Carlos A. Ormachea  
**Presidente**

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONDENSADO**  
**por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2018, comparativo con los**  
**mismos períodos del ejercicio anterior**

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

	Notas	Período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de		Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
		2018	2017	2018	2017
<b>Operaciones continuas</b>		<b>(No auditados)</b>		<b>(No auditados)</b>	
Ingresos por ventas netos	5	10.497.500	1.316.916	18.168.385	3.299.232
Costos operativos	6	(6.342.052)	(1.070.905)	(11.000.100)	(3.180.023)
<b>Margen bruto</b>		<b>4.155.448</b>	<b>246.011</b>	<b>7.168.285</b>	<b>119.209</b>
Gastos de comercialización	7	(350.861)	(46.373)	(650.794)	(137.910)
Gastos de administración	8	(372.569)	(253.378)	(973.332)	(601.770)
Costos de exploración		(57.280)	(176)	(77.032)	(784)
Otros ingresos operativos	10	822	1.257	12.832	18.994
Otros egresos operativos	10	(134)	(1.676)	(23.638)	(2.930)
<b>Resultado operativo</b>		<b>3.375.426</b>	<b>(54.335)</b>	<b>5.456.321</b>	<b>(605.191)</b>
Ingresos financieros	11	35.404	4.625	90.445	14.502
Costos financieros	11	(498.788)	(37.010)	(1.021.476)	(157.496)
Otros resultados financieros netos	11	(1.845.511)	(6.292)	(3.186.829)	(47.366)
<b>Resultado antes de resultado de inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional y del impuesto a las ganancias</b>		<b>1.066.531</b>	<b>(93.012)</b>	<b>1.338.461</b>	<b>(795.551)</b>
Resultado de inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional	14	-	(56)	-	(60)
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>		<b>1.066.531</b>	<b>(93.068)</b>	<b>1.338.461</b>	<b>(795.611)</b>
Impuesto a las ganancias	12	644.325	(73.698)	797.986	68.123
<b>Resultado del período de operaciones continuas</b>		<b>1.710.856</b>	<b>(166.766)</b>	<b>2.136.447</b>	<b>(727.488)</b>
<b>Operaciones discontinuas</b>					
Resultado del período de operaciones discontinuas	32	53.241	(15.672)	53.407	(192.638)
<b>Resultado del período</b>		<b>1.764.097</b>	<b>(182.438)</b>	<b>2.189.854</b>	<b>(920.126)</b>
<b>Resultado atribuible a:</b>					
Accionistas de la Sociedad		1.762.766	(182.047)	2.188.519	(916.203)
Participación no controlante		1.331	(391)	1.335	(3.923)

Las notas 1 a 33 que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Intermedios Condensados deben ser leídos junto con los Estados Financieros Consolidados auditados al 31 de diciembre de 2017.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alejandro J. Rosa

Contador Público (UM)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 F° 136

Ricardo J. Soler  
**Consejero de Vigilancia**

Carlos A. Ormachea  
**Presidente**

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO CONDENSADO**  
**por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2018, comparativo con los**  
**mismos períodos del ejercicio anterior**

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

Notas	Período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de		Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2018	2017	2018	2017
	(No auditados)		(No auditados)	
<b>Resultado del período</b>	<b>1.764.097</b>	<b>(182.438)</b>	<b>2.189.854</b>	<b>(920.126)</b>
<b>Otros resultados integrales:</b>				
<b>Items que pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:</b>				
<b>Operaciones continuas</b>				
Variación en el valor razonable de inversiones en instrumentos de patrimonio	15	-	4.151	-
Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otros resultados integrales (i)		-	(2.631)	-
<b>Operaciones discontinuas</b>				
Efecto de conversión monetaria		(55.277)	61	(11.727)
<b>Items que no pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:</b>				
<b>Operaciones continuas</b>				
Efecto de conversión monetaria - Tecpetrol S.A.		4.480.952	174.187	7.669.337
Variación en el valor razonable de inversiones en instrumentos de patrimonio	15	44.341	-	73.997
Resultados actuariales netos generados por programas de beneficios al personal		-	(127)	4.693
Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otros resultados integrales (ii)		(13.843)	45	(30.112)
<b>Total de otros resultados integrales del período</b>		<b>4.456.173</b>	<b>175.686</b>	<b>7.706.188</b>
<b>Total de resultados integrales del período</b>		<b>6.220.270</b>	<b>(6.752)</b>	<b>9.896.042</b>
<b>Resultados integrales atribuibles a:</b>				
Accionistas de la Sociedad		6.220.321	(6.351)	9.895.150
Participación no controlante		(51)	(401)	892
		<b>6.220.270</b>	<b>(6.752)</b>	<b>9.896.042</b>
<b>Resultados integrales atribuibles a los accionistas de la Sociedad</b>				
Operaciones continuas		6.222.306	8.870	9.854.512
Operaciones discontinuas		(1.985)	(15.221)	40.638
		<b>6.220.321</b>	<b>(6.351)</b>	<b>9.895.150</b>

(i) Generado por la variación en el valor razonable de las inversiones en instrumentos de patrimonio.

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

Las notas 1 a 33 que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Intermedios Condensados deben ser leídos junto con los Estados Financieros Consolidados auditados al 31 de diciembre de 2017.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alejandro J. Rosa

Contador Público (UM)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 F° 136

Ricardo J. Soler  
**Consejero de Vigilancia**

Carlos A. Ormachea  
**Presidente**

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO**  
**al 30 de septiembre de 2018, comparativo al 31 de diciembre de 2017**

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

	Notas	30 de septiembre de 2018 (No auditados)	31 de diciembre de 2017
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipos. Activos de exploración, evaluación y desarrollo	13	66.457.163	15.376.138
Inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional	14	32	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	15	811.814	317.549
Activo por impuesto diferido	26	1.795.705	335.424
Otros créditos y anticipos	16	362.143	85.245
Crédito por impuesto a las ganancias		85.160	79.210
<b>Total del Activo no corriente</b>		<b>69.512.017</b>	<b>16.193.566</b>
<b>Activo corriente</b>			
Inventarios	18	718.389	255.961
Otros créditos y anticipos	16	8.774.526	1.665.561
Créditos por ventas	17	4.944.458	622.647
Efectivo y equivalentes de efectivo	19	3.362.970	8.466.786
<b>Total del Activo corriente</b>		<b>17.800.343</b>	<b>11.010.955</b>
<b>Total del Activo</b>		<b>87.312.360</b>	<b>27.204.521</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>			
<b>Patrimonio Neto</b>			
Capital social	21	4.436.448	3.800.000
Contribuciones de capital		897.941	897.941
Reserva especial		1.017.867	435.751
Otras reservas		8.755.040	1.048.409
Resultados no asignados		356.917	(1.450.360)
<b>Total del Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad</b>		<b>15.464.213</b>	<b>4.731.741</b>
Participación no controlante		-	2.117
<b>Total del Patrimonio Neto</b>		<b>15.464.213</b>	<b>4.733.858</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Deudas bancarias y financieras	22	53.813.786	15.545.770
Programas de beneficio al personal	23	968.445	448.984
Previsiones	24	3.028.964	1.289.072
Deudas comerciales y otras deudas	25	-	523
<b>Total del Pasivo no corriente</b>		<b>57.811.195</b>	<b>17.284.349</b>
<b>Pasivo corriente</b>			
Deudas bancarias y financieras	22	906.906	146.155
Programas de beneficio al personal	23	68.384	30.916
Previsiones	24	190.147	63.970
Deudas comerciales y otras deudas	25	12.871.515	4.945.273
<b>Total del Pasivo corriente</b>		<b>14.036.952</b>	<b>5.186.314</b>
<b>Total del Pasivo</b>		<b>71.848.147</b>	<b>22.470.663</b>
<b>Total del Patrimonio Neto y del Pasivo</b>		<b>87.312.360</b>	<b>27.204.521</b>

Las notas 1 a 33 que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Intermedios Condensados deben ser leídos junto con los Estados Financieros Consolidados auditados al 31 de diciembre de 2017.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alejandro J. Rosa

Contador Público (UM)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 F° 136

Ricardo J. Soler  
**Consejero de Vigilancia**

Carlos A. Ormachea  
**Presidente**

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONDENSADO**

por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018, comparativo con el mismo período del ejercicio anterior

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

Notas	Atribuible a los accionistas de la Sociedad					Total	Participación no controlante	Total
	Aportes de los accionistas		Resultados acumulados					
	Capital social	Contribuciones de capital	Ganancias reservadas		Resultados no asignados			
	Capital suscrito (i)		Reserva especial (ii)	Otras reservas				
								(No auditados)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>3.800.000</b>	<b>897.941</b>	<b>435.751</b>	<b>1.048.409</b>	<b>(1.450.360)</b>	<b>4.731.741</b>	<b>2.117</b>	<b>4.733.858</b>
Incorporación por fusión (Ver Nota 1)	636.448	-	582.116	-	(381.242)	837.322	-	837.322
<b>Resultado del período</b>	-	-	-	-	2.188.519	2.188.519	1.335	2.189.854
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	7.657.903	-	7.657.903	(293)	7.657.610
Variación en el valor razonable de inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	-	73.997	-	73.997	-	73.997
Resultados actuariales netos generados por programas de beneficios al personal	-	-	-	4.693	-	4.693	-	4.693
Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otros resultados integrales	-	-	-	(29.962)	-	(29.962)	(150)	(30.112)
<b>Otros resultados integrales del período</b>	-	-	-	<b>7.706.631</b>	-	<b>7.706.631</b>	<b>(443)</b>	<b>7.706.188</b>
<b>Total resultados integrales del período</b>	-	-	-	<b>7.706.631</b>	<b>2.188.519</b>	<b>9.895.150</b>	<b>892</b>	<b>9.896.042</b>
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(1.369)	(1.369)
Efecto por disolución de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	(1.640)	(1.640)
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>4.436.448</b>	<b>897.941</b>	<b>1.017.867</b>	<b>8.755.040</b>	<b>356.917</b>	<b>15.464.213</b>	-	<b>15.464.213</b>

(i) Ver Nota 21.

(ii) Corresponde a la Resolución General 609/12 de la CNV (ver Nota 29.iii).

Las notas 1 a 33 que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Intermedios Condensados deben ser leídos junto con los Estados Financieros Consolidados auditados al 31 de diciembre de 2017.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alejandro J. Rosa

Contador Público (UM)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 F° 136

Ricardo J. Soler  
**Consejero de Vigilancia**

Carlos A. Ormachea  
**Presidente**

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONDENSADO**  
**por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018, comparativo con el mismo período del ejercicio anterior (Cont.)**

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

Notas	Atribuible a los accionistas de la Sociedad					Total	Participación no controlante	Total
	Aportes de los accionistas		Resultados acumulados					
	Capital social	Contribuciones de capital	Ganancias reservadas		Resultados no asignados			
	Capital suscrito		Reserva especial (i)	Otras reservas				
								(No auditados)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1.024.000</b>	-	<b>435.751</b>	<b>273.607</b>	<b>(665.239)</b>	<b>1.068.119</b>	<b>(15.729)</b>	<b>1.052.390</b>
<b>Resultado del período</b>	-	-	-	-	<b>(916.203)</b>	<b>(916.203)</b>	<b>(3.923)</b>	<b>(920.126)</b>
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	428.166	-	428.166	2.360	430.526
Variación en el valor razonable de inversiones en instrumentos de patrimonio	15	-	-	10.122	-	10.122	147	10.269
Resultados actuariales netos generados por programas de beneficios al personal	-	-	-	1.255	-	1.255	-	1.255
Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otros resultados integrales	26	-	-	(3.237)	-	(3.237)	-	(3.237)
<b>Otros resultados integrales del período</b>	-	-	-	<b>436.306</b>	-	<b>436.306</b>	<b>2.507</b>	<b>438.813</b>
<b>Total resultados integrales del período</b>	-	-	-	<b>436.306</b>	<b>(916.203)</b>	<b>(479.897)</b>	<b>(1.416)</b>	<b>(481.313)</b>
Efecto por transferencia de participación en subsidiaria (ii)	-	897.941	-	-	-	897.941	-	897.941
Desconsolidación de participación no controlante en subsidiarias	-	-	-	-	-	-	16.794	16.794
Disposiciones de la Asamblea Extraordinaria celebrada el 26 de junio de 2017:								
- Aumento de capital social	21	2.776.000	-	-	-	2.776.000	-	2.776.000
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2017</b>	<b>3.800.000</b>	<b>897.941</b>	<b>435.751</b>	<b>709.913</b>	<b>(1.581.442)</b>	<b>4.262.163</b>	<b>(351)</b>	<b>4.261.812</b>

(i) Corresponde a la Resolución General 609/12 de la CNV (ver Nota 29.iii).

(ii) Corresponde al efecto por la transferencia de la participación en Tecpetrol de Bolivia S.A. a Tecpetrol Internacional S.L.U. (Ver Nota 32).

Las notas 1 a 33 que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Intermedios Condensados deben ser leídos junto con los Estados Financieros Consolidados auditados al 31 de diciembre de 2017.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alejandro J. Rosa

Contador Público (UM)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 F° 136

Ricardo J. Soler  
**Consejero de Vigilancia**

Carlos A. Ormachea  
**Presidente**

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO**  
**por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018, comparativo con el mismo período del ejercicio anterior** (Valores expresados en miles de pesos, salvo indicación en contrario)

Notas	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2018	2017
	(No auditados)	
<b>ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Resultado del período	2.189.854	(920.126)
Ajustes al resultado del período	27 6.381.184	1.534.052
Variación en el capital de trabajo	27 (5.482.938)	744.642
Otros, incluyendo el efecto de conversión monetaria	(177.232)	(50.745)
Pagos de planes de beneficio al personal	(19.146)	(35.610)
Pagos de impuesto a las ganancias	(6.558)	(34.452)
<b>Efectivo generado por actividades operativas</b>	<b>2.885.164</b>	<b>1.237.761</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Pagos por inversiones en propiedades, planta y equipos	(22.416.202)	(4.575.510)
Cobro por ventas de propiedades, planta y equipos	8.549	34.302
Aportes en asociadas y negocios conjuntos	(4)	(100)
Cobro por venta de participación en subsidiarias y asociadas	3.972	5.265
Dividendos cobrados	3.705	641
<b>Efectivo aplicado a actividades de inversión</b>	<b>(22.399.980)</b>	<b>(4.535.402)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Tomas de préstamos	22 11.468.553	4.397.557
Cancelaciones de préstamos	22 (21.401)	(3.069.910)
Dividendos pagados participación no controlante	(1.369)	-
Efecto por disolución de subsidiaria	(1.640)	-
Fondos recibidos por aumentos de capital del período	-	1.987.294
Fondos recibidos por aumentos de capital de ejercicios anteriores	-	11.498
<b>Efectivo generado por actividades de financiación</b>	<b>11.444.143</b>	<b>3.326.439</b>
	<b>(8.070.673)</b>	<b>28.798</b>
<b>(Disminución) / aumento del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
<b>Variación en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	8.466.786	216.288
(Disminución) / aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(8.070.673)	28.798
Incorporación efectivo y equivalentes de efectivo por fusión (ver Nota 1)	30.375	-
Desconsolidación de subsidiarias	-	(20.531)
Diferencias de conversión	2.936.482	20.405
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período</b>	<b>3.362.970</b>	<b>244.960</b>
	<b>Al 30 de septiembre de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	(No auditados)	
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.362.970	244.960
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período</b>	<b>3.362.970</b>	<b>244.960</b>
<b>Transacciones que no afectan el efectivo</b>		
Capitalización de deuda con Sociedad controlante	-	788.706
Integración en especie por aumentos de capital de ejercicios anteriores	-	274.798
Desconsolidación de deudas bancarias y financieras por venta de subsidiarias	-	5.785.157

Las notas 1 a 33 que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Intermedios Condensados deben ser leídos junto con los Estados Financieros Consolidados auditados al 31 de diciembre de 2017.

Véase nuestro informe de fecha  
7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alejandro J. Rosa

Contador Público (UM)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 F° 136

Ricardo J. Soler  
Consejero de Vigilancia

Carlos A. Ormachea  
Presidente

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Índice de las Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados**

1. Información general
2. Bases de preparación
3. Nuevas normas contables
4. Información por segmentos
5. Ingresos por ventas netos
6. Costos operativos
7. Gastos de comercialización
8. Gastos de administración
9. Costos laborales
10. Otros resultados operativos, netos
11. Resultados financieros netos
12. Impuesto a las ganancias
13. Propiedades, planta y equipos. Activos de exploración, evaluación y desarrollo
14. Inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional
15. Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable
16. Otros créditos y anticipos
17. Créditos por ventas
18. Inventarios
19. Efectivo y equivalentes de efectivo
20. Instrumentos financieros
21. Capital social
22. Deudas bancarias y financieras
23. Programas de beneficio al personal
24. Provisiones
25. Deudas comerciales y otras deudas
26. Impuesto diferido
27. Información complementaria del Estado de Flujo de Efectivo
28. Activos y pasivos en moneda distinta del peso argentino
29. Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades
30. Saldos y operaciones con partes relacionadas
31. Principales operaciones conjuntas
32. Operaciones discontinuas
33. Hechos posteriores

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

**PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.**

**(Socio)**

---

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Tecpetrol Sociedad Anónima

## Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018

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

#### 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. Su domicilio legal es Pasaje Della Paolera 299/297, piso 16, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.

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

Adicionalmente, la Sociedad participa en áreas hidrocarburíferas convencionales en las cuencas Neuquina y Noroeste y San Jorge a través de operaciones conjuntas (ver Nota 31) y posee la totalidad de los derechos de explotación sobre el área Los Bastos ubicada en la provincia de Neuquén.

Con fecha 21 de agosto de 2018, la Sociedad obtuvo un permiso de exploración y eventual explotación del área Gran Bajo Oriental, provincia de Santa Cruz, por un período exploratorio de tres años (prorrogable por un año), con la posibilidad de acceder a un segundo período exploratorio de tres años (prorrogable por cuatro años).

Los Estados Financieros Intermedios Condensados fueron aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad el 7 de noviembre de 2018.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad ha consolidado las operaciones de Dapetrol S.A. (en liquidación), en adelante "Dapetrol", cuyo objeto consistía en la exploración, descubrimiento, explotación y venta de gas e hidrocarburos líquidos. El porcentaje de participación en el capital y en los votos de dicha sociedad era de 97,50%. Los resultados de Dapetrol se exponen en el Estado de Resultados y en el Estado de Resultados Integrales como operaciones discontinuas (ver Nota 32).

Adicionalmente, durante el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2017 la Sociedad exponía dentro de operaciones discontinuas las operaciones de Tecpetrol de Bolivia S.A. y de GEA-GEO Energy Alternatives S.A. (Ver Nota 32).

La referencia en los Estados Financieros a "Tecpetrol", incluye a Tecpetrol S.A. y sus subsidiarias consolidadas.

#### *Disolución anticipada de la subsidiaria Dapetrol*

Con fecha 28 de diciembre de 2017 Dapetrol transfirió el dominio de su principal activo, la Mina de Petróleo "José Segundo". En consecuencia, con fecha 27 de febrero de 2018 la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de dicha sociedad declaró la disolución anticipada en los términos del artículo 94 inciso 1 de la Ley General de Sociedades N°19.550 ("LGS"), instruyendo al Directorio Liquidador a que proceda a realizar el activo y cancelar el pasivo.

Con fecha 9 de agosto de 2018, el Directorio Liquidador de Dapetrol aprobó, ad referendum de su posterior ratificación por parte de los Accionistas, el proyecto de distribución de saldos y reembolso del capital social. Con fecha 8 de octubre de 2018 la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Dapetrol aprobó los Estados Financieros especiales finales de liquidación al 31 de agosto de 2018, la liquidación de la sociedad y la distribución final de los saldos y reembolso del capital social efectuada previamente por el Directorio Liquidador, instruyendo la presentación de la solicitud de cancelación de la inscripción de la sociedad en la Inspección General de Justicia conforme lo dispuesto por el artículo 112 de la LGS.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Tecpetrol Sociedad Anónima

## Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)

#### 1. Información general (Cont.)

En consecuencia, los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 consolidan los resultados, los otros resultados integrales, la evolución del patrimonio neto y los flujos de efectivo de Dapetrol por el periodo de ocho meses finalizado el 31 de agosto de 2018. Al 30 de septiembre de 2018, Dapetrol no posee saldos patrimoniales. La diferencia entre la información consolidada e individual por el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 no es significativa.

De corresponder, el resultado a ser distribuido por disposición de la Asamblea de accionistas de Tecpetrol S.A. corresponderá al Resultado Atribuible a los Accionistas de la Sociedad.

La información comparativa al 31 de diciembre de 2017 y al 30 de septiembre de 2017 corresponde a los estados financieros consolidados a dichas fechas. Al 31 de diciembre de 2017, el total de activo y pasivo correspondiente a Dapetrol ascendía a \$95.370 y \$10.688, respectivamente.

#### *Fusión con Americas Petrogas Argentina S.A.*

Con fecha 9 de marzo de 2018, el Directorio de la Sociedad aprobó un compromiso previo de fusión entre Americas Petrogas Argentina S.A. ("APASA") y Tecpetrol S.A., ambas sociedades controladas en forma directa por Tecpetrol Internacional S.L.U., mediante el cual Tecpetrol S.A., como sociedad continuadora, absorbería a APASA, la que se disolvería sin liquidarse, consolidándose ambas sociedades en una sola unidad operativa con el propósito de lograr la optimización de las estructuras operativas, administrativas, funcionales y financieras, en beneficio de la sociedad continuadora y del conjunto económico en su totalidad. El 26 de abril de 2018 las Asambleas Ordinaria y Extraordinaria Unánimes de Accionistas de ambas sociedades aprobaron en forma unánime la fusión por absorción de APASA, como sociedad absorbida, por parte de Tecpetrol S.A., así como ratificaron los términos del compromiso previo de fusión, teniendo efectos a partir del 1 de enero de 2018, fecha desde la cual Tecpetrol S.A. tiene libre acceso a la información financiera y de negocios de APASA y participa en la toma de decisiones relevantes del negocio de dicha compañía. Habiéndose efectuado las publicaciones requeridas por el artículo 83 inciso 3 de la LGS sin que exista oposición de acreedores dentro del plazo legal establecido, con fecha 1 de junio de 2018 Tecpetrol S.A. y APASA suscribieron mediante escritura pública el Acuerdo Definitivo de Fusión.

Con fecha 20 de julio de 2018, el Directorio de la Comisión Nacional de Valores ("CNV") emitió la resolución RESFC-2018-19615-APN-DIR#CNV, mediante la cual aprobó la fusión por absorción de APASA así como la consiguiente reforma del estatuto de la Sociedad producto del aumento de capital social, y remitió las actuaciones a la Inspección General de Justicia ("IGJ"). Con fecha 14 de agosto de 2018 la IGJ realizó la inscripción de la fusión, la reforma de estatuto y el aumento de capital en el Registro Público.

A través de la fusión con APASA, Tecpetrol S.A. incorpora principalmente operaciones conjuntas en áreas de exploración y explotación de hidrocarburos no convencionales en la provincia de Neuquén (Los Toldos y Loma Ranqueles).

Los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados incorporan los efectos de la mencionada fusión.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Tecpetrol Sociedad Anónima

## Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)

#### 1. Información general (Cont.)

##### *Estacionalidad*

La demanda de petróleo crudo y la demanda de gas con destino a consumo industrial y a estaciones de gas natural comprimido (GNC) no presentan variaciones significativas a lo largo del año, mientras que, si bien la demanda de gas en los mercados de consumo residencial es estacional por naturaleza (siendo significativamente mayor en los meses de invierno y menor en los meses de verano), este efecto es compensado por la variación de la producción destinada a generación eléctrica, la cual disminuye en invierno por la falta de disponibilidad de gas para este mercado (como consecuencia del mayor consumo residencial).

Los precios de venta de gas con destino a consumo residencial y estaciones de GNC no se ven afectados por la estacionalidad de la demanda por estar regulados. En los meses de verano, la mayor oferta de gas natural, producto de la menor demanda residencial y del desarrollo de los yacimientos no convencionales, causa que los precios del gas para el segmento industrial y el de generación eléctrica sean inferiores a los observados durante los meses de invierno. El precio de venta del crudo no presenta fluctuaciones por estacionalidad. Tecpetrol S.A. ha adherido al "Programa de Estímulo a las Inversiones en Desarrollos de Producción de Gas Natural proveniente de Reservorios No Convencionales" por el gas proveniente de Fortín de Piedra.

Como consecuencia de lo mencionado anteriormente, las operaciones de Tecpetrol S.A. no se ven afectadas significativamente por estacionalidad.

#### 2. Bases de preparación

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

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

Los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados de Tecpetrol por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018, han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 "Información Financiera Intermedia".

Estos Estados Financieros Intermedios Condensados, con excepción de lo mencionado en Nota 3.a, han sido preparados siguiendo las mismas políticas contables usadas en la preparación de los Estados Financieros Consolidados auditados al 31 de diciembre de 2017, por lo tanto, deben ser leídos en forma conjunta.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Tecpetrol Sociedad Anónima

## Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)

#### 2. Bases de preparación (Cont.)

La Sociedad ha definido como su moneda funcional el dólar estadounidense ("USD"), ya que ésta es la moneda que mejor refleja la sustancia económica de las operaciones. La moneda de presentación de los Estados Financieros es el peso argentino.

Los Estados Financieros Intermedios Condensados se presentan en miles de pesos argentinos, salvo indicación en contrario.

La información correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2017 es parte integrante de estos estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y se presentan sólo a efectos comparativos. Dicha información no contiene el impacto de la fusión con APASA, ya que la misma posee efectos a partir del 1 de enero de 2018 (ver Nota 1), por lo que la comparabilidad entre las cifras podría verse afectada. Las operaciones de APASA por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2017 hubieran representado un incremento en los ingresos por ventas netos del 5% y una disminución en el resultado del período del 10,5%.

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

De corresponder, se han reclasificado ciertas cifras de los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2017, a los efectos de su presentación comparativa con los del presente período.

#### 3. Nuevas normas contables

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

- NIIF 9, "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 "Instrumentos financieros", emitida en julio de 2014, reemplaza a la NIC 39 "Instrumentos financieros" e introduce principios para la clasificación y medición de los instrumentos financieros y simplifica su valuación en tres categorías principales: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales y valor razonable con cambios en resultados. Adicionalmente, establece que una entidad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de las inversiones en instrumentos de patrimonio que no se mantengan para negociar, de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otros resultados integrales. En dicho caso, los cambios en el valor razonable registrados en otros resultados integrales no podrán ser transferidos posteriormente al resultado del período. Los dividendos de estas inversiones son reconocidos en el resultado del período.

Asimismo, la NIIF 9 simplifica los requisitos en relación con la medición de efectividad en la contabilidad de cobertura e introduce un nuevo modelo para la desvalorización de activos financieros, el cual requiere el reconocimiento de provisiones por desvalorización basadas en las pérdidas crediticias esperadas en lugar de las pérdidas crediticias incurridas.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Tecpetrol Sociedad Anónima

## Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)

#### 3. Nuevas normas contables (Cont.)

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

La Sociedad aplicó la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018, haciendo uso de la opción irrevocable de presentar los cambios en el valor razonable de las inversiones en instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2017, dichas inversiones se clasificaban como *Activos financieros disponibles para la venta* y, de acuerdo a lo requerido por la NIC 39, el efecto de la variación en el valor razonable en Otros resultados integrales se exponía como un ítem que posteriormente podía ser reclasificado a resultados. A partir de la aplicación de la NIIF 9, estas inversiones se clasifican como *inversiones A valor razonable con cambios en otros resultados integrales*, manteniendo de esta manera el criterio de valuación adoptado al 31 de diciembre de 2017, exponiendo la variación en el valor razonable en Otros resultados integrales como un ítem que posteriormente no puede ser reclasificado a resultados. Como consecuencia de la aplicación de la NIIF 9, el monto acumulado de la reserva al 31 de diciembre de 2017 que ascendía a \$ 59.355 no podrá ser reclasificado a resultados.

La aplicación de la NIIF 9 no tuvo un impacto material en los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados. Los comparativos por los períodos anteriores no fueron reexpresados.

#### - NIIF 15, "Ingresos por contratos con clientes"

En mayo de 2014, el IASB emitió la NIIF 15 "Ingresos por contratos con clientes", que establece principios de exposición de información relacionada con el reconocimiento de ingresos y requisitos para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes.

Los ingresos comprenden el valor corriente de la consideración recibida o a recibir por la venta de bienes y servicios a clientes netos del impuesto al valor agregado, retenciones y descuentos. Los ingresos por ventas se reconocen cuando se transfiere al cliente el control de los bienes y servicios, al valor razonable de la consideración recibida o a recibir.

La Sociedad aplicó la NIIF 15 prospectivamente a partir del 1 de enero de 2018, la cual no tuvo un impacto material en los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados.

La gerencia evaluó la relevancia de otras nuevas normas, interpretaciones y modificaciones vigentes a partir del presente ejercicio y concluyó que las mismas no son relevantes para la Sociedad.

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

#### - NIIF 16, "Arrendamientos"

En enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16, "Arrendamientos", la cual modifica la contabilización de dichas operaciones, al eliminar principalmente la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Esta modificación implicará cambios para la mayor parte de los contratos de arrendamiento en el reconocimiento de activos, por el derecho a usar el elemento arrendado y en los pasivos, por el pago de rentas. Existe una exención opcional para los arrendamientos a corto plazo y de bajo valor. La NIIF 16 es aplicable para los períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2019.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)**

**3. Nuevas normas contables (Cont.)**

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

La gerencia de la Sociedad se encuentra estimando el potencial impacto que tendrá la aplicación de la NIIF 16 en los estados financieros.

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

**4. Información por segmentos**

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 (No auditados)			Total operaciones continuas
	Cuenca Neuquina	Cuenca Noroeste - San Jorge	Otros (i)	
Ingresos por ventas - Visión Gestional	15.577.719	2.990.844	4.628	18.573.191
Efecto de valuación del inventario de hidrocarburos	(119.941)	(250.810)	-	(370.751)
Producción de inversiones exploratorias	(34.055)	-	-	(34.055)
<b>Ingresos por ventas - NIIF</b>	<b>15.423.723</b>	<b>2.740.034</b>	<b>4.628</b>	<b>18.168.385</b>
Petróleo y Gas	15.423.723	2.733.473	-	18.157.196
Otros servicios	-	6.561	4.628	11.189
<b>Ingresos por ventas - NIIF</b>	<b>15.423.723</b>	<b>2.740.034</b>	<b>4.628</b>	<b>18.168.385</b>
<b>Resultado operativo - Visión Gestional</b>	<b>5.885.185</b>	<b>890.864</b>	<b>(73.040)</b>	<b>6.703.009</b>
Ajuste por la valuación del inventario de hidrocarburos	(72.863)	(82.033)	-	(154.896)
Depreciaciones de inversiones exploratorias	34.055	-	-	34.055
Otras diferencias de depreciaciones y desvalorizaciones	(70.770)	(126.005)	4.582	(192.193)
Gastos de administración (*)				(933.654)
<b>Resultado operativo NIIF</b>				<b>5.456.321</b>
Depreciación y desvalorización de PPE (**) - Visión Gestional	(5.910.081)	(426.162)	(61.675)	(6.397.918)
Diferencia depreciaciones y desvalorizaciones	(36.715)	(126.005)	4.582	(158.138)
<b>Depreciación y desvalorización de PPE - NIIF</b>				<b>(6.556.056)</b>
	<b>Cuenca Neuquina</b>	<b>Cuenca Noroeste - San Jorge</b>	<b>Otros (i)</b>	<b>Total</b>
PPE - Visión Gestional	59.802.476	6.787.605	371.044	66.961.125
Diferencia depreciaciones y desvalorizaciones acumuladas				(503.962)
<b>PPE - NIIF</b>				<b>66.457.163</b>
Inversiones en PPE	22.885.622	531.253	41.296	23.458.171
				<b>23.458.171</b>

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

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

(\*\*) PPE: Propiedades, planta y equipos.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)

4. Información por segmentos (Cont.)

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2017 (No auditados)			
	Cuenca Neuquina	Cuenca Noroeste - San Jorge	Otros (i)	Total operaciones continuas
Petróleo y Gas	1.761.423	1.527.809	-	3.289.232
Otros servicios	-	5.476	4.524	10.000
<b>Ingresos por ventas - NIIF</b>	<b>1.761.423</b>	<b>1.533.285</b>	<b>4.524</b>	<b>3.299.232</b>
<b>Resultado operativo - Visión Gestional</b>	<b>181.947</b>	<b>(489.555)</b>	<b>35.035</b>	<b>(272.573)</b>
Diferencia depreciaciones y desvalorizaciones	1.791	244.260	651	246.702
Gastos de administración (*)				(579.320)
<b>Resultado operativo NIIF</b>				<b>(605.191)</b>
Depreciación y desvalorización de PPE (**) - Visión Gestional	(714.366)	(753.658)	(37.542)	(1.505.566)
Diferencia depreciaciones y desvalorizaciones	1.791	244.260	651	246.702
<b>Depreciación y desvalorización de PPE - NIIF</b>				<b>(1.258.864)</b>
	<b>Cuenca Neuquina</b>	<b>Cuenca Noroeste - San Jorge</b>	<b>Otros (i)</b>	<b>Total</b>
PPE - Visión Gestional	6.042.679	2.804.895	155.842	9.003.416
Diferencia depreciaciones y desvalorizaciones acumuladas				(27.529)
PPE - Dapetrol				14.176
<b>PPE - NIIF</b>				<b>8.990.063</b>
Inversiones en PPE	4.324.697	192.074	14.624	4.531.395
Inversiones en PPE - Tecpetrol de Bolivia S.A. y Dapetrol				44.115
				<b>4.575.510</b>

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

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

(\*\*) PPE: Propiedades, planta y equipos.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Tecpetrol Sociedad Anónima

## Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)

#### 4. Información por segmentos (Cont.)

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

Al 30 de septiembre de 2018 los ingresos por ventas corresponden a Estados Unidos en un 5,3%, China en un 3,7% y el resto a Argentina, mientras que al 30 de septiembre de 2017 corresponden a China en un 9,4%, y el resto a Argentina. La asignación de los ingresos por ventas se basa en la localización del cliente.

Al 30 de septiembre de 2018 el único cliente que representa o supera el 10% de los ingresos por las actividades ordinarias de la Sociedad es CAMMESA (16,4%), mientras que al 30 de septiembre de 2017 los clientes son: Y.P.F. S.A. (19,3%), Shell C.A.P.S.A. (18,4%) y CAMMESA (11,8%).

#### 5. Ingresos por ventas netos

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Gas (i)	14.272.191	1.890.789
Petróleo	3.885.147	1.676.712
Otros servicios	11.189	10.000
	<b>18.168.527</b>	<b>3.577.501</b>
De operaciones discontinuas	(142)	(278.269)
	<b>18.168.385</b>	<b>3.299.232</b>

(i) Incluye \$4.911.911 de estímulos a las inversiones en desarrollos de producción de gas natural provenientes de reservorios no convencionales obtenidos por la Resolución 46E/2017 y sus modificatorias, por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018.

#### 6. Costos operativos

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Inventarios al inicio del período	255.961	271.129
Compras, consumos y costos de producción	11.072.744	3.311.763
Inventarios al cierre del período	(718.389)	(193.741)
Diferencias por conversión	389.829	18.241
<b>Costo de mercadería vendida</b>	<b>11.000.145</b>	<b>3.407.392</b>
De operaciones discontinuas	(45)	(227.369)
	<b>11.000.100</b>	<b>3.180.023</b>

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)**

**6. Costos operativos (Cont.)**

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Costos laborales	766.572	285.036
Honorarios y servicios	183.668	116.309
Operaciones de mantenimiento y servicios de pozos	1.433.811	917.009
Depreciación de propiedades, planta y equipos	6.516.378	1.263.981
Desvalorización de propiedades, planta y equipos	-	106.941
Acondicionamiento, almacenaje y embarque	121.698	90.251
Regalías y otros impuestos (i)	1.929.484	491.654
Otros costos de producción	233.872	136.210
Compras y consumos de stock	(112.739)	(95.628)
<b>Compras, consumos y costos de producción</b>	<b>11.072.744</b>	<b>3.311.763</b>

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

**7. Gastos de comercialización**

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Impuestos	349.851	89.339
Almacenaje y embarque	296.614	51.241
Previsión para créditos incobrables	2.619	1.752
Otros	1.867	1.469
	<b>650.951</b>	<b>143.801</b>
De operaciones discontinuas	(157)	(5.891)
	<b>650.794</b>	<b>137.910</b>

**8. Gastos de administración**

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Costos laborales	665.954	479.263
Honorarios y servicios	146.562	123.966
Depreciación de propiedades, planta y equipos	39.678	22.450
Impuestos	277.361	96.019
Gastos de oficina	130.472	84.941
Reembolsos de gastos (*)	(285.719)	(194.491)
	<b>974.308</b>	<b>612.148</b>
De operaciones discontinuas	(976)	(10.378)
	<b>973.332</b>	<b>601.770</b>

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

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)**

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

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2018	2017
	<b>(No auditados)</b>	
Sueldos, jornales y otros	1.138.676	606.741
Cargas sociales	206.936	104.243
Programas de beneficio al personal (Nota 23)	86.914	53.315
	<b>1.432.526</b>	<b>764.299</b>

(\*) Incluye operaciones discontinuas.

**10. Otros resultados operativos, netos**

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2018	2017
	<b>(No auditados)</b>	
<i>Otros ingresos operativos</i>		
Ingresos por otras ventas	8.093	1.102
Resultado de venta de propiedades, planta y equipos	-	2.769
Recupero de provisiones para juicios y contingencias	1.168	14.659
Otros	4.673	739
	<b>13.934</b>	<b>19.269</b>
De operaciones discontinuas	(1.102)	(275)
	<b>12.832</b>	<b>18.994</b>
<i>Otros egresos operativos</i>		
Resultado por venta y baja de propiedades, planta y equipos	(18.035)	-
Provisión para juicios y contingencias	(1.451)	(2.410)
Otros	(4.938)	(637)
	<b>(24.424)</b>	<b>(3.047)</b>
De operaciones discontinuas	786	117
	<b>(23.638)</b>	<b>(2.930)</b>

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)**

**11. Resultados financieros netos**

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Dividendos ganados	3.705	641
Intereses ganados	87.542	14.754
<b>Ingresos financieros</b>	<b>91.247</b>	<b>15.395</b>
Intereses perdidos	(1.021.493)	(266.260)
<b>Costos financieros</b>	<b>(1.021.493)</b>	<b>(266.260)</b>
Resultado neto por diferencia de cambio - (Pérdida)	(3.180.806)	(51.167)
Otros resultados financieros netos - (Pérdida)	(6.233)	(2.859)
<b>Otros resultados financieros netos - (Pérdida)</b>	<b>(3.187.039)</b>	<b>(54.026)</b>
<b>Resultados financieros netos - (Pérdida)</b>	<b>(4.117.285)</b>	<b>(304.891)</b>
De operaciones discontinuas - (Ganancia) / Pérdida	(575)	114.531
	<b>(4.117.860)</b>	<b>(190.360)</b>

Cada ítem incluido en esta nota difiere de su correspondiente línea en el Estado de Resultados Intermedio Condensado ya que incluye el resultado por las operaciones discontinuas.

**12. Impuesto a las ganancias**

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Impuesto corriente - Pérdida	-	2.140
Impuesto diferido - (Ganancia) (Nota 26)	(797.986)	(70.263)
	<b>(797.986)</b>	<b>(68.123)</b>

*Reforma Tributaria en Argentina*

El 28 de diciembre de 2017 el Poder Ejecutivo Nacional promulgó la Ley 27.430, la cual fue publicada en el Boletín Oficial del 29 de diciembre de 2017. La citada ley -entre otras modificaciones- en su Título I ha introducido varios cambios a la Ley del Impuesto a las Ganancias, entre las que se destacan:

- Alícuota de Impuesto a las ganancias: las alícuotas del Impuesto a las Ganancias para las sociedades argentinas se reducen desde el 35% al 30% para los períodos fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2019, y al 25% para los períodos fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, inclusive.
- Impuesto a los dividendos: se introduce un impuesto sobre los dividendos o utilidades distribuidas, entre otros, por sociedades argentinas o establecimientos permanentes a: personas humanas, sucesiones indivisas o beneficiarios del exterior, con las siguientes consideraciones: (i) los dividendos derivados de las utilidades generadas durante los ejercicios fiscales que se inician a partir del 1 de enero 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2019, están sujetos a una retención del 7%; y (ii) los dividendos originados por las ganancias obtenidas por ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2020 en adelante, estarán sujetos a retención del 13%.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# **Tecpetrol Sociedad Anónima**

## **Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

### **Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)**

#### **12. Impuesto a las ganancias (Cont.)**

Los dividendos originados por beneficios obtenidos hasta el ejercicio anterior al iniciado a partir del 1 de enero de 2018 seguirán sujetos, para todos los beneficiarios de los mismos, a la retención del 35% sobre el monto que exceda las ganancias contables acumuladas distribuibles que no hayan tributado el impuesto a las ganancias.

La Ley 27.430 también establece en el Título X, Capítulo I la posibilidad de realizar un Revalúo impositivo con carácter optativo. Es así que la normativa establece que, a opción de las sociedades, se podrá realizar el revalúo impositivo de los bienes situados en el país que se encuentran afectados a la generación de ganancias gravadas. En caso de optar por realizar el revalúo mencionado, se deberá tributar un impuesto especial, el cual resultará de la sumatoria de los resultados de aplicar las alícuotas que correspondan según el tipo de bien que se trate (8% para los bienes inmuebles que no posean el carácter de bienes de cambio, 15% para los bienes inmuebles que posean el carácter de bienes de cambio, y del 10 % para bienes muebles y el resto de los bienes). Una vez que se ejerce la opción del revalúo por determinado bien, todos los demás bienes del mismo rubro deben ser también revaluados. El impuesto especial no es deducible en la determinación del impuesto a las ganancias. El resultado impositivo que origina el revalúo no está sujeto ni al Impuesto a las Ganancias, ni al Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta. El Poder Ejecutivo reglamentó el Título X, Capítulo I de la ley 27.430 y la AFIP emitió la normativa que establece los aspectos operativos que permitirán el pago del tributo especial.

A la fecha de los presentes estados financieros la Sociedad se encuentra evaluando el ejercicio de la opción, la cual podría ser ejercida por única vez.

Asimismo, la Ley 27.430, prevé que las adquisiciones o inversiones en bienes que se efectúen en los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero de 2018, se actualicen sobre la base de las variaciones porcentuales del Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) que suministre el Instituto Nacional de Estadística y Censos, situación que incrementa la amortización deducible y su costo computable en caso de venta. El 24 de octubre de 2018 la Cámara de Diputados dio media sanción al proyecto de ley por el que se reemplaza la utilización del IPIM por el Índice de Precios al Consumidor.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

**PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.**

**(Socio)**

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)

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

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de						2017	
	2018							
	Activos de desarrollo / producción	Maquinaria y equipo	Abandono de pozos	Exploración y evaluación	Obras en curso	Otros	Total	Total
	<b>(No auditados)</b>							
<u>Costo</u>								
Al inicio del período	18.484.528	3.720.908	543.157	357.149	9.787.997	759.172	33.652.911	23.626.737
Incorporación por fusión	65.799	18.649	10.870	1.131.015	175.190	44.752	1.446.275	-
Diferencias de conversión	32.644.071	10.257.101	695.344	2.047.427	11.353.051	1.324.263	58.321.257	1.870.544
Altas	9.167	-	43.826	-	22.922.563	526.441	23.501.997	4.736.653
Transferencias	15.334.529	15.465.009	-	1.003.075	(31.802.568)	(45)	-	-
Bajas	-	(3.957)	-	(53.135)	(57.280)	(30.971)	(145.343)	(151.401)
Desconsolidación de subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	(4.554.742)
Al cierre del período	66.538.094	29.457.710	1.293.197	4.485.531	12.378.953	2.623.612	116.777.097	25.527.791
<u>Depreciación</u>								
Al inicio del período	14.605.574	3.118.154	258.633	-	-	294.412	18.276.773	14.119.162
Incorporación por fusión	-	11.189	-	-	-	-	11.189	-
Diferencias de conversión	20.171.780	4.561.225	350.715	-	-	400.540	25.484.260	1.343.896
Depreciación del período	4.486.887	1.931.140	58.672	-	-	79.357	6.556.056	1.286.431
Desvalorización del período	-	-	-	-	-	-	-	106.941
Bajas	-	(3.697)	-	-	-	(4.647)	(8.344)	(79.675)
Desconsolidación de subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	(239.027)
Al cierre del período	39.264.241	9.618.011	668.020	-	-	769.662	50.319.934	16.537.728
<b>Valor residual</b>	<b>27.273.853</b>	<b>19.839.699</b>	<b>625.177</b>	<b>4.485.531</b>	<b>12.378.953</b>	<b>1.853.950</b>	<b>66.457.163</b>	<b>8.990.063</b>

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)**

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

**Deterioro de activos a largo plazo**

La Sociedad analiza la recuperabilidad del rubro "Propiedad, planta y equipos. Activos de exploración, evaluación y desarrollo" periódicamente o cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indiquen un potencial indicio de desvalorización.

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

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

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

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018, la Sociedad no ha reconocido cargos por desvalorización en Propiedades, planta y equipos. Activos de exploración, evaluación y desarrollo, mientras que en el segundo trimestre de 2017 la Sociedad ha reconocido un cargo por desvalorización en los activos y equipos de producción y desarrollo en el área El Tordillo (segmento Cuenca Noroeste y San Jorge) por \$106,9 millones, ocasionado principalmente por el nivel del precio internacional del crudo que tornó inviable algunas actividades al tratarse de un yacimiento maduro. El valor recuperable de la UGE, cuyo monto al 30 de junio de 2017 ascendía a \$1.827,3 millones, se estimó en base a su valor de uso, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos de 16,88%. El cargo por desvalorización se expone en *Costos operativos* en el Estado de Resultados Intermedio Condensado al 30 de septiembre de 2017.

**14. Inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional**

La evolución de las inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional se expone a continuación:

***Inversiones en asociadas y negocios conjuntos***

	<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(No auditados)</b>	
Al inicio del período	-	1.190
Diferencias de conversión	17	2
Resultado de inversiones en asociadas	-	(60)
Altas / aportes	15	100
<b>Al cierre del período</b>	<b>32</b>	<b>1.232</b>

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)**

**14. Inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional (cont.)**

*Inversiones en asociadas*

Con fecha 22 de febrero de 2017 Tecpetrol S.A. adquirió el 20% de la participación en Parque Eólico Pampa S.A. en USD 75 mil a GEA-GEO Energy Alternatives S.A. Posteriormente, con fecha 18 de octubre de 2017 la Sociedad vendió su participación en Parque Eólico Pampa S.A. en USD 1.014 mil, de los cuales USD 50 mil fueron cobrados a la fecha de firma del contrato y el saldo, sujeto a determinadas cláusulas, será cobrado hasta el 2 de enero de 2020.

*Inversiones en negocios conjuntos*

Con fecha 24 de enero de 2018 Tecpetrol S.A. junto a YPF S.A., constituyeron la sociedad "Oleoducto Loma Campana - Lago Pellegrini S.A." la cual tiene como objeto la construcción y explotación de un oleoducto para el transporte de la producción de petróleo crudo de los socios y de terceros, con ingreso localizado en la planta de tratamiento de crudo en el área Loma Campana (provincia de Neuquén) y salida en las instalaciones de Oleoducto del Valle S.A. (provincia de Río Negro). Tecpetrol S.A. es titular del 15% del capital de dicha sociedad e YPF S.A. del 85% restante, sin embargo, ambos socios tienen control conjunto sobre Oleoducto Loma Campana - Lago Pellegrini S.A., debido a que según se establece en el Acuerdo de Accionistas, los socios designan la misma cantidad de miembros del Directorio y las decisiones sobre las cuestiones relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)**

**14. Inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional (Cont.)**

El detalle de inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional es el siguiente:

***Inversiones en negocios conjuntos***

Sociedad	Actividad principal	Acciones ordinarias 1 voto	País	% de participación		Última información financiera					
				sep-18	dic-17	30 de septiembre de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017	Fecha	Capital	Resultados del periodo	Patrimonio Neto
Oleoducto Loma Campana - Lago Pellegrini S.A.	Construcción y explotación de un oleoducto en Argentina.	15.000	Argentina	15%	-	32	-	30.09.2018	100	-	213
<b>Total</b>						<b>32</b>	<b>-</b>				

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 Fº17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)**

**15. Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable**

	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
	<b>(No auditados)</b>	
Inversiones sin cotización	811.814	317.549

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

	<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(No auditados)</b>	
Al inicio del período	317.549	219.043
Diferencias de conversión	420.268	20.185
Variaciones en el valor razonable	73.997	10.269
Baja por desconsolidación de subsidiarias	-	(79)
<b>Al cierre del período</b>	<b>811.814</b>	<b>249.418</b>

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

<b>Sociedad</b>	<b>País</b>	<b>% de participación</b>		<b>30 de septiembre de 2018 (No auditados)</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
		<b>sep-18</b>	<b>dic-17</b>		
Tecpetrol del Perú S.A.C.	Perú	2,00	2,00	445.189	181.417
Tecpetrol Bloque 56 S.A.C.	Perú	2,00	2,00	200.929	62.199
Oleoducto del Valle S.A.	Argentina	2,10	2,10	105.250	47.583
Terminales Marítimas Patagónicas S.A. (*)	Argentina	4,20	4,20	30.990	14.011
Tecpetrol de México S.A. de C.V.	México	1,77	1,77	16.272	6.580
Burgos Oil Services S.A. de C.V.	México	0,94	0,94	5.602	2.434
Norpower S.A de C.V.	México	0,60	0,60	4.967	2.146
Otras inversiones				2.615	1.179
<b>Total</b>				<b>811.814</b>	<b>317.549</b>

(\*) En el mes de junio de 2018 la Sociedad adquirió el 4,20% de la participación en Terminales Marítimas Patagónicas S.A. de su subsidiaria Dapetrol.

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

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)**

**16. Otros créditos y anticipos**

	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
	<b>(No auditados)</b>	
<b>No corrientes</b>		
Cuentas por cobrar	149.087	13.546
Gastos pagados por adelantado	176.670	37.321
Anticipos y préstamos al personal	36.386	34.378
	<b>362.143</b>	<b>85.245</b>
<b>Corrientes</b>		
Cuentas por cobrar (i)	4.203.301	301.515
Gastos pagados por adelantado	75.866	38.790
Créditos fiscales	4.202.626	1.229.827
Anticipos y préstamos al personal	182.185	28.571
Otros créditos con partes relacionadas (Nota 30)	136.832	87.664
	<b>8.800.810</b>	<b>1.686.367</b>
Previsión para créditos incobrables	(26.284)	(20.806)
	<b>8.774.526</b>	<b>1.665.561</b>

(i) Al 30 de septiembre de 2018 incluye \$3.677.255 por estímulos a las inversiones en desarrollos de producción de gas natural provenientes de reservorios no convencionales obtenidos por la Resolución 46E/2017 y sus modificatorias.

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

	<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(No auditados)</b>	
Saldo al inicio del período	(20.806)	(33.029)
Incorporación por fusión	(4.338)	-
Diferencias de cambio y conversión	(1.300)	4.108
Altas netas	(3.741)	(2.357)
Usos	3.901	-
Saldo al cierre del período	<b>(26.284)</b>	<b>(31.278)</b>

**17. Créditos por ventas**

	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
	<b>(No auditados)</b>	
Créditos por ventas	5.001.578	696.074
Créditos por ventas con partes relacionadas (Nota 30)	128.556	7.767
	<b>5.130.134</b>	<b>703.841</b>
Previsión para créditos incobrables	(185.676)	(81.194)
	<b>4.944.458</b>	<b>622.647</b>

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)**

**17. Créditos por ventas (Cont.)**

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

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2018	2017
	<b>(No auditados)</b>	
Saldo al inicio del período	(81.194)	(152.500)
Diferencias de cambio y conversión (Altas) / recuperos, netos	(100.816)	(16.520)
	(3.666)	605
Saldo al cierre del período	<b>(185.676)</b>	<b>(168.415)</b>

**18. Inventarios**

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
		<b>(No auditados)</b>
Hidrocarburos	390.401	119.667
Materiales y repuestos	327.988	136.294
	<b>718.389</b>	<b>255.961</b>

**19. Efectivo y equivalentes de efectivo**

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
		<b>(No auditados)</b>
Caja y bancos	113.568	14.270
Fondos comunes de inversión	188.158	22.012
Colocaciones a corto plazo en partes relacionadas (Nota 30)	3.061.244	8.430.504
	<b>3.362.970</b>	<b>8.466.786</b>

**20. Instrumentos financieros**

**20.1 Instrumentos financieros por categoría**

A continuación se presentan los instrumentos financieros por categoría:

Al 30 de septiembre de 2018	A valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Total
<b>Activos</b>				
<b>(No auditados)</b>				
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	-	-	811.814	811.814
Otros créditos	-	4.469.443	-	4.469.443
Créditos por ventas	-	4.944.458	-	4.944.458
Efectivo y equivalente de efectivo	188.158	3.174.812	-	3.362.970
<b>Total</b>	<b>188.158</b>	<b>12.588.713</b>	<b>811.814</b>	<b>13.588.685</b>

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)**

**20. Instrumentos financieros (Cont.)**

**20.1 Instrumentos financieros por categoría (Cont.)**

<b>Al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>Costo amortizado</b>	<b>Total</b>
<b>Pasivos</b>		
<b>(No auditados)</b>		
Deudas bancarias y financieras	54.720.692	54.720.692
Deudas comerciales y otras deudas	11.728.561	11.728.561
<b>Total</b>	<b>66.449.253</b>	<b>66.449.253</b>

<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>A valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>Costo amortizado</b>	<b>Disponibles para la venta</b>	<b>Total</b>
<b>Activos</b>				
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	-	-	317.549	317.549
Otros créditos	-	385.783	-	385.783
Créditos por ventas	-	622.647	-	622.647
Efectivo y equivalente de efectivo	22.012	8.444.774	-	8.466.786
<b>Total</b>	<b>22.012</b>	<b>9.453.204</b>	<b>317.549</b>	<b>9.792.765</b>

<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>Costo amortizado</b>	<b>Total</b>
<b>Pasivos</b>		
Deudas bancarias y financieras	15.691.925	15.691.925
Deudas comerciales y otras deudas	4.735.518	4.735.518
<b>Total</b>	<b>20.427.443</b>	<b>20.427.443</b>

**20.2 Estimación del valor razonable**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el valor razonable de los activos y pasivos de Tecpetrol no difiere significativamente de su valor de libros. Asimismo, no se han producido transferencias entre las diferentes jerarquías utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros de Tecpetrol durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018.

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

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

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

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

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)**

**20. Instrumentos financieros (Cont.)**

**20.2 Estimación del valor razonable (Cont.)**

A continuación se presentan los activos valuados a valor razonable al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 clasificados de acuerdo al nivel de jerarquía:

<b>Al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 3</b>
<b>Activos</b>		
<b>(No auditados)</b>		
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	-	811.814
Efectivo y equivalentes de efectivo	188.158	-
<b>Total</b>	<b>188.158</b>	<b>811.814</b>

<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 3</b>
<b>Activos</b>		
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	-	317.549
Efectivo y equivalentes de efectivo	22.012	-
<b>Total</b>	<b>22.012</b>	<b>317.549</b>

**21. Capital social**

Con fecha 26 de junio de 2017, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas aprobó un aumento del capital social de \$2.776.000, elevando el mismo a \$3.800.000.

Al 31 de diciembre de 2017 el capital suscrito ascendía a \$3.800.000, y se encontraba representado por 3.800.000.000 acciones ordinarias de valor nominal \$1 cada una.

Como se menciona en la Nota 1, con fecha 26 de abril de 2018, la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad aprobó la fusión con APASA con efecto retroactivo al 1 de enero de 2018, en virtud de la cual se elevó el capital social de Tecpetrol S.A. a la suma de \$4.436.448 (representado por 4.436.448.068 acciones de valor nominal \$1 cada una). Con fecha 14 de agosto de 2018, dicha fusión y el mencionado aumento de capital fueron inscriptos en el Registro Público.

**22. Deudas bancarias y financieras**

	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
	<b>(No auditados)</b>	
<b>No corrientes</b>		
Préstamos bancarios	11.203.683	1.403.013
Préstamos con partes relacionadas (Nota 30)	22.108.159	4.883.046
Obligaciones negociables	20.501.944	9.259.711
	<b>53.813.786</b>	<b>15.545.770</b>
<b>Corrientes</b>		
Préstamos bancarios	52.228	45.242
Préstamos con partes relacionadas (Nota 30)	589.104	93.464
Obligaciones negociables	265.574	7.449
	<b>906.906</b>	<b>146.155</b>

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)**

**22. Deudas bancarias y financieras (Cont.)**

La Sociedad debe cumplir con determinadas obligaciones, tales como el mantenimiento de ratios financieros, de acuerdo a las condiciones establecidas en los contratos de préstamo, los cuales han sido cumplidos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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

	<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(No auditados)</b>	
Saldo al inicio del ejercicio	15.691.925	8.567.604
Incorporación por fusión	498.007	-
Tomas de préstamos	11.468.553	4.397.557
Cancelaciones de capital	(21.401)	(3.069.910)
Intereses devengados	922.036	212.159
Intereses pagados	(525.561)	(98.113)
Reclasificaciones	(45.464)	-
Diferencias de cambio	(63.471)	(21.726)
Diferencias de conversión	26.796.068	(49.876)
Capitalización de deuda e integración en especie por aumentos de capital	-	(1.063.504)
Desconsolidación de deudas bancarias y financieras por venta de subsidiarias	-	(5.785.157)
<b>Saldo al cierre del período</b>	<b>54.720.692</b>	<b>3.089.034</b>

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

<b>Prestamista</b>	<b>30 de septiembre de 2018</b>		<b>Tasa de interés</b>	<b>Moneda contrato</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>
Tecpetrol Internacional S.L.U.	12.492.932		Libor 12M +1,13%	USD	09-ago-2020
Tecpetrol Internacional S.L.U.	636.082		Libor 12M+1,16%	USD	28-ago-2020
Tecpetrol Internacional S.L.U.	959.461		Libor 12M+1,21%	USD	04-dic-2020
Tecpetrol Internacional S.L.U.	8.265.510		Libor 3M +2,5	USD	11-jun-2021
Tecpetrol Libertador B.V.	343.278		entre 3,63% y 5,92%	USD	30-abr-2019 / 31-dic-2019
J.P. Morgan Chase Bank, Citibank y otros	8.195.188		Libor 3M+1,50%	USD	19-sep-2022
Banco Santander Río	2.074.711		entre 3,5% y 4,25%	USD	03-jul-2020 / 07-nov-2022
Banco HSBC	623.081		3,50%	USD	20-jul-2020
Banco Provincia	289.830		3,50%	USD	23-nov-2020
Banco Provincia	73.101		BADLAR + 2,0%	ARS	15-nov-2020

<b>Prestamista</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>		<b>Tasa de interés</b>	<b>Moneda contrato</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>
Tecpetrol Internacional S.L.U.	4.825.134		Libor 12M +1,13%	USD	09-ago-2020
Tecpetrol Libertador B.V.	151.376		entre 2,19% y 5,92%	USD	30-abr-2018 / 31-dic-2019
Banco Santander Río	934.681		entre 3,5% y 4,25%	USD	03-jul-2020 / 07-nov-2022
Banco HSBC	284.134		3,50%	USD	20-jul-2020
Banco Provincia	131.019		3,50%	USD	23-nov-2020
Banco Provincia	98.319		BADLAR + 2,0%	ARS	15-nov-2020

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Tecpetrol Sociedad Anónima

## Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)

#### 22. Deudas bancarias y financieras (Cont.)

##### *Obligaciones Negociables*

La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el día 15 de mayo de 2017 aprobó solicitar el ingreso de Tecpetrol S.A. al régimen de Oferta Pública regulado por la ley 26.831, así como la emisión de un programa global de Obligaciones Negociables simples, no convertibles en acciones, por un monto nominal máximo de hasta USD 1.000 millones o su equivalente en otras monedas (el "Programa").

El 30 de octubre de 2017 mediante Resolución de la CNV N° RESFC-2017-18994-APN-DIR#CNV, el organismo de contralor autorizó el ingreso de la Sociedad al régimen de Oferta Pública y la creación del mencionado programa.

Con fecha 12 de diciembre de 2017, la Sociedad emitió Obligaciones negociables ("ONs") Clase 1 por un valor nominal de USD 500 millones, con un precio de emisión del 100%, que devengan intereses a una tasa fija de 4,875% y cuyo vencimiento opera el 12 de diciembre de 2022. Los intereses son pagaderos en forma semestral a partir del 12 de junio de 2018. El capital será repagado en la fecha de vencimiento pudiendo optar la Sociedad por rescatar las ONs sin prima compensatoria, total o parcialmente, en cualquier momento a partir del 12 de diciembre de 2020. Los fondos obtenidos por la emisión de las mencionadas ONs tuvieron como destino la realización de inversiones en activos fijos en el área Fortín de Piedra en la formación de Vaca Muerta, ubicada en la Provincia de Neuquén. Al 20 de abril de 2018, la Sociedad había aplicado la totalidad de los fondos conforme el destino mencionado anteriormente. Con fecha 4 de mayo de 2018, el Directorio de la Sociedad, aprobó dicha aplicación de fondos, y dio cumplimiento a lo requerido por el Artículo 25 del Capítulo V, Título II de las Normas de la CNV. La Sociedad controlante Tecpetrol Internacional S.L.U. garantiza incondicional e irrevocablemente las obligaciones negociables de la Sociedad.

##### *Préstamo con Sociedad controlante*

Con fecha 30 de octubre de 2018 la Sociedad acordó con su Sociedad controlante Tecpetrol Internacional S.L.U. una línea de préstamo por hasta la suma de USD 200 millones. El capital será cancelado en dos cuotas iguales pagaderas el 31 de diciembre de 2019 y 2020. La tasa de interés pactada es de LIBOR 12M más 4,69% por año siendo pagaderos los intereses el 31 de diciembre de cada año, realizándose el primer pago el 31 de diciembre de 2018. Los restantes términos y condiciones son los habituales para financiamientos de estas características. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros el mencionado préstamo no ha sido desembolsado.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)**

**23. Programas de beneficio al personal**

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

	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
	<b>(No auditados)</b>	
<b>No corrientes</b>		
Programas de beneficios por retiro y otros (i)	561.775	288.270
Programas de retención e incentivo a largo plazo	406.670	160.714
	<b>968.445</b>	<b>448.984</b>
<b>Corrientes</b>		
Programas de retención e incentivo a largo plazo	68.384	30.916
	<b>68.384</b>	<b>30.916</b>

(i) No existe deuda exigible al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

	<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(No auditados)</b>	
Programas de beneficios por retiro y otros	41.053	29.279
Programas de retención e incentivo a largo plazo	45.861	24.036
<b>Total incluido en Costos laborales (Nota 9)</b>	<b>86.914</b>	<b>53.315</b>

**24. Previsiones**

	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
	<b>(No auditados)</b>	
<b>No corrientes</b>		
Abandono de pozos	2.812.991	1.162.590
Previsión para otras contingencias	215.973	126.482
	<b>3.028.964</b>	<b>1.289.072</b>
<b>Corrientes</b>		
Abandono de pozos	164.704	54.211
Previsión para otras contingencias	25.443	9.759
	<b>190.147</b>	<b>63.970</b>

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

*Abandono de pozos*

	<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(No auditados)</b>	
Saldo al inicio del período	1.216.801	1.039.984
Incorporación por fusión	50.117	-
Diferencias de conversión	1.603.166	102.792
Aumentos, netos	120.538	214.249
Usos	(12.927)	-
Baja por desconsolidación de subsidiarias	-	(137.226)
Saldo al cierre del período	<b>2.977.695</b>	<b>1.219.799</b>

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)**

**24. Previsiones (Cont.)**

*Otras contingencias*

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2018	2017
	<b>(No auditados)</b>	
Saldo al inicio del período	136.241	106.910
Incorporación por fusión	41.903	-
Diferencias de cambio y conversión	127.476	5.562
Recuperos netos	(17.101)	(10.826)
Usos	(47.103)	-
Saldo al cierre del período	<b>241.416</b>	<b>101.646</b>

**25. Deudas comerciales y otras deudas**

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
	<b>(No auditados)</b>	
<b>No corrientes</b>		
Deudas fiscales	-	523
	-	<b>523</b>
<b>Corrientes</b>		
Deudas comerciales	9.945.548	3.878.299
Deudas con partes relacionadas (Nota 30)	1.776.383	851.916
Deudas sociales y otros impuestos	1.142.954	209.755
Otras deudas	6.630	5.303
	<b>12.871.515</b>	<b>4.945.273</b>

**26. Impuesto diferido**

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

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2018	2017
	<b>(No auditados)</b>	
Saldo al inicio del período - Activo diferido neto	335.424	104.832
Cargo directo a Otros Resultados Integrales	(24.096)	(3.237)
Resultado del período	797.986	70.263
Diferencias de conversión	686.391	23.717
<b>Saldo al cierre del período - Activo diferido neto</b>	<b>1.795.705</b>	<b>195.575</b>

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)**

**27. Información complementaria del Estado de Flujo de Efectivo**

*Ajustes al resultado del período (\*)*

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2018	2017
	<b>(No auditados)</b>	
Depreciación de propiedades, planta y equipos (Nota 13)	6.556.056	1.286.431
Desvalorización de propiedades, planta y equipos (Nota 13)	-	106.941
Resultado por venta y baja de propiedades planta y equipos (Nota 10)	18.035	(2.769)
Costos de exploración	57.952	784
Impuesto a las ganancias (Nota 12)	(797.986)	(68.123)
Intereses devengados no pagados	396.475	114.046
Dividendos ganados (Nota 11)	(3.705)	(641)
Previsiones	67.443	44.032
Resultado por venta de participación en subsidiarias (Nota 32)	-	(24)
Resultado de inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional (Nota 14)	-	60
Resultado de planes de beneficio por retiro y otros (Nota 9)	86.914	53.315
	<b>6.381.184</b>	<b>1.534.052</b>

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

*Variación en el capital de trabajo*

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2018	2017
	<b>(No auditados)</b>	
Aumento de créditos por ventas y otros créditos	(11.675.460)	(999.639)
(Aumento) / disminución de inventarios	(453.727)	77.388
Aumento de deudas comerciales y otras deudas	6.646.249	1.666.893
	<b>(5.482.938)</b>	<b>744.642</b>

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)

**28. Activos y pasivos en moneda distinta del peso argentino <sup>(1)</sup>**

Rubro	Clase (2)	30.09.2018 (No auditados)		31.12.2017	
		Monto en moneda distinta del peso argentino (3)	Monto en moneda argentina a 41,25 (4)	Monto en moneda distinta del peso argentino (3)	Monto en moneda argentina a 18,649 (4)
<b>Activo</b>					
<b>Activo no corriente</b>					
Otros créditos y anticipos	USD	6.844	282.313	2.684	50.062
<b>Activo corriente</b>					
Otros créditos y anticipos	USD	5.461	225.264	5.913	110.268
Créditos por ventas	USD	66.007	2.722.804	24.417	455.348
Efectivo y equivalentes de efectivo	USD	76.926	3.173.199	452.367	8.436.192
<b>Total activo</b>			<b>6.403.580</b>		<b>9.051.870</b>
<b>Pasivo</b>					
<b>Pasivo no corriente</b>					
Deudas bancarias y financieras	USD	1.303.637	53.775.051	830.172	15.481.889
Previsiones	USD	68.194	2.812.991	62.341	1.162.590
<b>Pasivo corriente</b>					
Deudas bancarias y financieras	USD	21.152	872.540	5.991	111.725
Previsiones	USD	3.993	164.704	2.907	54.211
Deudas comerciales y otras deudas	USD	243.573	10.047.405	245.778	4.583.510
<b>Total pasivo</b>			<b>67.672.691</b>		<b>21.393.925</b>

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

(2) USD= dólar estadounidense.

(3) Valores expresados en miles.

(4) Cotización del dólar estadounidense: tipo de cambio del Banco de la Nación Argentina vigente al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Tecpetrol Sociedad Anónima

## Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)

#### 29. Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades

##### (i) Contingencias

La Sociedad posee pasivos contingentes con respecto a los reclamos que surgen en el curso normal de sus operaciones. Asimismo, existen algunas interpretaciones de ciertas normas por parte de entidades regulatorias referidas a la forma de cálculo y liquidación de ciertos tributos que difieren del criterio sustentado por la Sociedad.

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

##### *Tecpetrol S.A. - Determinación de oficio de Impuesto a las ganancias*

En septiembre de 2017, la Corte Suprema de Justicia de la Nación dictó sentencia a favor de Tecpetrol y costas a la Administración Federal de Ingresos Públicos ("AFIP") en la causa que ésta llevaba adelante bajo el argumento de un tratamiento supuestamente incorrecto de los resultados de ciertos instrumentos derivados de petróleo crudo, por los períodos fiscales 2000 y 2001. La determinación de oficio de la AFIP correspondiente al impuesto a las ganancias fue por \$ 9,6 millones (más intereses y multas). El Fisco Nacional había recurrido la sentencia favorable a la Sociedad de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación.

##### (ii) Principales compromisos de inversión y garantías

Al 30 de septiembre de 2018 la Sociedad, mantiene las siguientes garantías por compromisos de inversión:

(expuestas en millones de dólares, a la participación en cada área):

Área	Compromiso	Vencimiento
Río Colorado	0,57	Final del 1° período de exploración
Loma Ancha	25,72	Diciembre 2019

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

- Garantiza el cumplimiento de obligaciones laborales de Tecpetrol Colombia S.A.S. en las áreas CPO6, CPO7 y CPO13 en Colombia por la suma de USD 0,21 millones con vencimiento entre octubre 2019 y julio de 2020 (fase II); en el área CP07 en Colombia por la suma de USD 0,12 millones (fase comercial) con vencimiento en diciembre de 2021; y CP013 en Colombia por la suma de USD 0,07 millones (fase de exploración y producción) con vencimiento entre diciembre de 2022 y julio de 2023.

- Garantiza las obligaciones respecto de los saneamientos de pasivos ambientales del área Río Colorado por la suma de USD 0,7 millones con vencimiento al final del primer período de exploración.

- Garantiza contracautela judicial a favor del Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Comercial N° 3 de Argentina según medidas cautelares por USD 1,60 millones.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)**

**29. Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades (Cont.)**

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

- Garantiza a favor del Ministerio de Energía y Minería, las obligaciones establecidas en el Artículo V inc 3 del Anexo de la Resolución 46-E/2017 y sus modificaciones, por la suma de USD 72,73 millones para el período enero - diciembre 2018.

- Garantiza el fiel cumplimiento del Régimen de Promoción de Inversiones en Bienes de Capital y Obras de infraestructura para el área Fortín de Piedra, conforme Ley N 26.360, Artículo 13, inciso a) del Decreto N 726/2009 y demás normas reglamentarias, modificatorias y complementarias, por la suma de USD 15,37 millones.

- Garantiza a favor del Instituto de Energía de la Provincia de Santa Cruz el cumplimiento del contrato para la 1° Fase Exploratoria en el área Gran Bajo Oriental, por la suma de USD 13,56 millones.

- Garantiza alquileres de oficinas y otras pólizas a favor del Secretaria de Estado de Energía de Rio Negro, Administración de Aduanas, Ministerio de Energía y Minería y del Juzgado Laboral de Neuquén por USD 0,32 y USD 0,03 millones, respectivamente.

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

Cuenca	Área	Compromisos de inversión pendientes
Noroeste - San Jorge	Tordillo y La Tapera- Puesto Quiroga	· Mantenimiento en actividad de equipos de perforación durante 21 meses hasta diciembre de 2021 · Perforación de 2 pozos P2/P3 hasta diciembre de 2021 · Mantener activos 3 equipos de workover y 3 de pulling (o workover) hasta marzo de 2019
	Gran Bajo Oriental	· Inversiones por USD 13,56 millones a realizarse hasta el año 2021 (primer período exploratorio)
	Aguaragüe	· Perforación de 1 pozo (dependiendo de los resultados de la campaña vigente)
Neuquina	Agua Salada	· Inversiones de desarrollo e inversiones exploratorias por USD 42,9 millones a ejecutarse antes de 2025, consistentes en la perforación de 2 pozos exploratorios, 7 pozos de extensión, 5 workovers, abandono de pozos y facilidades
	Los Bastos	· Inversiones exploratorias por USD 9,6 millones a realizarse hasta el año 2026 fuera del lote de explotación
	Fortín de Piedra	· Inversiones por USD 402,35 millones a realizarse hasta el año 2021 en el marco de la Resolución 46/2017
	Loma Ranqueles	· Perforación y ensayo de 1 pozo exploratorio de rama horizontal de 1.500 metros a realizarse antes de junio de 2020
	Los Toldos I Sur	· Inversiones por USD 127,12 millones a realizarse hasta el año 2022

(iii) Restricciones a la distribución de utilidades

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

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)**

**29. Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades (Cont.)**

(iii) Restricciones a la distribución de utilidades (Cont.)

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

**30. Saldos y operaciones con partes relacionadas**

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

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

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

*Principales operaciones con partes relacionadas (incluye operaciones discontinuas)*

	<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(No auditados)</b>	
<b>Ingresos por ventas</b>		
Otras sociedades relacionadas	2.052.691	100.659
<b>Compras de productos y servicios</b>		
Otras sociedades relacionadas	(8.307.321)	(431.638)
<b>Reembolsos de gastos</b>		
Otras sociedades relacionadas	71.985	45.548
<b>Otros ingresos / (egresos)</b>		
Otras sociedades relacionadas	-	24
<b>Intereses ganados</b>		
Otras sociedades relacionadas	58.915	3.973
<b>Intereses perdidos</b>		
Tecpetrol Internacional S.A.	-	(15.122)
Tecpetrol Internacional S.L.U.	(247.217)	(30.393)
Otras sociedades relacionadas	(6.461)	(130.949)
	<u>(253.678)</u>	<u>(176.464)</u>

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)**

**30. Saldos y operaciones con partes relacionadas (Cont.)**

*Saldos con partes relacionadas*

	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
	<b>(No auditados)</b>	
<b>Otros créditos con partes relacionadas (Nota 16) (i):</b>		
Corrientes - Tecpetrol Internacional S.L.U.	-	431
Corrientes - Otras sociedades relacionadas	136.832	87.233
	<u>136.832</u>	<u>87.664</u>
<b>Créditos por ventas con partes relacionadas (Nota 17):</b>		
Corrientes - Otras sociedades relacionadas	128.556	7.767
<b>Colocaciones a corto plazo en partes relacionadas (Nota 19):</b>		
Corrientes - Otras sociedades relacionadas	3.061.244	8.430.504
<b>Préstamos con partes relacionadas (Nota 22):</b>		
No corrientes - Tecpetrol Internacional S.L.U.	21.980.063	4.825.134
No corrientes - Otras sociedades relacionadas	128.096	57.912
	<u>22.108.159</u>	<u>4.883.046</u>
Corrientes - Tecpetrol Internacional S.L.U.	373.922	-
Corrientes - Otras sociedades relacionadas	215.182	93.464
	<u>589.104</u>	<u>93.464</u>
<b>Deudas comerciales y otras deudas con partes relacionadas (Nota 25) (ii):</b>		
Corrientes - Tecpetrol Internacional S.L.U.	884	-
Corrientes - Tecpetrol Internacional S.A.	824	263
Corrientes - Otras sociedades relacionadas	1.774.675	851.653
	<u>1.776.383</u>	<u>851.916</u>

(i) Incluye principalmente saldos por reembolsos de gastos.

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

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

**PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.**

**(Socio)**

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)**

**31. Principales operaciones conjuntas**

Operaciones conjuntas

a) Áreas operadas por Tecpetrol

Nombre	Ubicación	% al 30 de septiembre de 2018	% al 31 de diciembre de 2017	Fecha de vencimiento de la concesión
Aguaragüe	Salta	23,0	23,0	nov-27
Agua Salada	Río Negro	70,0	70,0	sep-25
El Tordillo	Chubut	52,1	52,1	nov-27
La Tapera-Puesto Quiroga	Chubut	52,1	52,1	ago-27
Lago Argentino (i)	Santa Cruz	74,6	74,6	nov-33
Loma Ancha (ii)	Neuquén	95,0	95,0	dic-18
Loma Ranqueles (iii)	Neuquén	65,0	-	may-20
Los Toldos (I Norte, II Este) (iii) (iv)	Neuquén	90,0	-	may-18

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

(ii) Tecpetrol S.A. asume el 100% de los costos e inversiones durante el plazo básico del período de exploración a partir de un acuerdo con su socio Gas y Petróleo del Neuquén S.A. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados la Sociedad se encuentra negociando la extensión del período de exploración del área.

(iii) Áreas incorporadas a través de la fusión con APASA. Ver Nota 1.

(iv) A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados la Sociedad se encuentra negociando con la provincia de Neuquén la extensión de un año al período exploratorio de Los Toldos I Norte y II Este.

Con fecha 29 de junio de 2018, habiendo la Sociedad renunciado a la concesión de explotación del área Medanita Sur (incorporada a través de la fusión con APASA. Ver Nota 1), se suscribió el acta de entrega del área mediante la cual la Provincia de La Pampa tomó posesión sobre la misma.

Adicionalmente, con fecha 16 de agosto de 2017 se firmó el contrato de venta de la participación de la Sociedad en la UT Rio Atuel a Petrolera El Trébol S.A. por USD 1,75 millones. Tecpetrol S.A. fue operador y representante de la UT hasta el 26 de septiembre de 2017 (fecha en que se perfeccionó la operación), habiéndose designado como operador sucesor de la Sociedad con efecto a partir de dicha fecha a Petrolera el Trébol S.A.

b) Áreas operadas por terceros

Nombre	Ubicación	% al 30 de septiembre de 2018	% al 31 de diciembre de 2017	Fecha de vencimiento de la concesión
Ramos	Salta	25	25	ene-26
Los Toldos I Sur (*)	Neuquén	10,0	-	mar-52

(\*) Área incorporada a través de la fusión con APASA. Ver Nota 1. La Provincia de Neuquén otorgó a la UT la concesión de explotación del área.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)**

**32. Operaciones discontinuas**

Con fecha 6 de abril de 2017 la Sociedad vendió su participación en GEA-GEO Energy Alternatives S.A. a Techint Inversiones S.A.I.F. en USD 145 mil.

Con fecha 23 de mayo de 2017 la Sociedad vendió su participación en Tecpetrol de Bolivia S.A. a su controlante Tecpetrol Internacional S.L.U. en USD 189 mil. A través de dicha subsidiaria, Tecpetrol S.A. participaba con un 20% en los Bloques Ipati y Aquío, en los que mantenía un rol de no operador. El efecto del resultado por la venta de dicha participación fue registrado al 30 de septiembre de 2017 en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto Intermedio Condensado como *Efecto por transferencia de participación en subsidiaria* por corresponder a una operación realizada con la sociedad controlante.

Como se menciona en la Nota 1, con fecha 28 de diciembre de 2017 Dapetrol transfirió el dominio de su principal activo, la Mina de Petróleo "José Segundo" por un valor de USD 491 mil. En consecuencia, con fecha 8 de octubre de 2018 la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Dapetrol aprobó la liquidación de la sociedad y la distribución final de los saldos y el reembolso del capital social.

A continuación se exponen los resultados que fueron clasificados como *Operaciones discontinuas* en el Estado de Resultados Intermedio Condensado al 30 de septiembre de 2018 y 2017 así como los flujos netos de efectivo:

	<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(No auditados)</b>	
Resultado de operaciones discontinuas Dapetrol	53.407	(28.443)
Resultado de operaciones discontinuas Tecpetrol de Bolivia S.A.	-	(164.159)
Resultado de operaciones discontinuas GEA-GEO Energy Alternatives S.A.	-	(36)
<b>Resultado de operaciones discontinuas</b>	<b>53.407</b>	<b>(192.638)</b>

*Dapetrol*

	<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(No auditados)</b>	
Ingresos por ventas	142	31.455
Costos operativos	(45)	(49.648)
<b>Resultado bruto</b>	<b>97</b>	<b>(18.193)</b>
Otros resultados operativos	(817)	(3.797)
Resultados financieros netos	575	(6.453)
<b>Resultado de operaciones discontinuas</b>	<b>(145)</b>	<b>(28.443)</b>
Efecto de conversión del período	41.825	-
Reclasificación diferencias acumuladas de conversión	11.727	-
<b>Resultado del período de operaciones discontinuas</b>	<b>53.407</b>	<b>(28.443)</b>

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)**

**32. Operaciones discontinuas (Cont.)**

*Flujos netos de efectivo*

	<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(No auditados)</b>	
Efectivo aplicado a actividades operativas	(1.944)	(12.194)
Efectivo generado por / (aplicado a) actividades de inversión	20.254	(5.573)
Efectivo aplicado a actividades de financiación	(120.345)	-

*GEA-GEO Energy Alternatives S.A.*

	<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(No auditados)</b>	
Otros resultados netos	-	(129)
Resultado por la venta de participación en subsidiaria	-	24
<b>Resultado del período de operaciones discontinuas</b>	<b>-</b>	<b>(105)</b>
Efecto de conversión del período	-	67
Reclasificación diferencias acumuladas de conversión	-	2
<b>Resultado del período de operaciones discontinuas</b>	<b>-</b>	<b>(36)</b>

*Flujos netos de efectivo*

	<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(No auditados)</b>	
Efectivo aplicado a actividades operativas	-	(33)
Efectivo generado por actividades de inversión	-	1.156

*Tecpetrol de Bolivia S.A.*

	<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(No auditados)</b>	
Ingresos por ventas	-	246.814
Costos operativos	-	(177.721)
<b>Resultado bruto</b>	<b>-</b>	<b>69.093</b>
Otros resultados operativos	-	(12.302)
Resultados financieros netos	-	(108.007)
<b>Resultado de operaciones discontinuas</b>	<b>-</b>	<b>(51.216)</b>
Efecto de conversión del período	-	8.274
Reclasificación diferencias acumuladas de conversión	-	(121.217)
<b>Resultado del período de operaciones discontinuas</b>	<b>-</b>	<b>(164.159)</b>

Efecto en el patrimonio neto por transferencia de participación en subsidiaria	-	897.941
--	---	---------

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018 (Cont.)**

**32. Operaciones discontinuas (Cont.)**

*Flujos netos de efectivo*

	<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(No auditados)</b>	
Efectivo generado por actividades operativas	-	72
Efectivo aplicado a actividades de inversión	-	(38.542)
Efectivo generado por actividades de financiación	-	36.672

**33. Hechos posteriores**

Con posterioridad al 30 de septiembre de 2018, no se han producido otros hechos, situaciones o circunstancias que los mencionados en notas a los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados, que no sean de público conocimiento, que incidan o puedan incidir significativamente sobre la situación patrimonial, económica o financiera de la Sociedad.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alejandro J. Rosa

Contador Público (UM)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 F° 136

Ricardo J. Soler  
Consejero de Vigilancia

Carlos A. Ormachea  
Presidente

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Información adicional requerida por el artículo 12, Capítulo III, Título IV de la normativa de la Comisión Nacional de Valores**

1. a) No existen regímenes jurídicos específicos y significativos que impliquen decaimientos o renacimientos contingentes de beneficios previstos por dichas disposiciones.

b) No tuvieron lugar modificaciones significativas en las actividades de la Sociedad u otras circunstancias ocurridas durante el período comprendido por los estados contables, que no sean de público conocimiento, que afecten su comparabilidad con los presentados en períodos anteriores, o con los que habrán de presentarse en períodos futuros y que no estén suficientemente explicados en los estados financieros adjuntos, sus anexos o notas.

2. Clasificación de los saldos de créditos y deudas por plazos de vencimiento.

	Créditos			Deudas
	A vencer	Vencido	Total	A vencer
Hasta 3 meses	6.472.004	114.631	6.586.635	13.591.835
De 3 a 6 meses	990.536	-	990.536	-
De 6 a 9 meses	1.010.539	-	1.010.539	183.059
De 9 a 12 meses	1.002.783	211.960	1.214.743	3.457
Entre 1 y 2 años	250.239	-	250.239	20.570.283
Entre 2 y 3 años	66.068	-	66.068	8.914.829
Entre 3 y 4 años	38.642	-	38.642	2.494.385
Más de 4 años	7.194	-	7.194	21.834.289
	9.838.005	326.591	10.164.596	67.592.137
Sin plazo	6.009.356	-	6.009.356	4.256.010
Total	15.847.361	326.591	16.173.952	71.848.147

La previsión para incobrables junto con las garantías existentes resulta suficiente para cubrir los créditos de plazo vencido.

3. Clasificación de los créditos y deudas de acuerdo con el efecto financiero que producen.

	Créditos	Deudas
En moneda nacional sin interés	12.725.327	2.893.494
En moneda extranjera sin interés	3.230.381	10.047.405
En moneda nacional con interés	218.244	1.281.962
En moneda extranjera con interés	-	57.625.286
	16.173.952	71.848.147

No existen créditos y deudas con cláusula de ajuste.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Información adicional requerida por el artículo 12, Capítulo III, Título IV de la normativa de la Comisión Nacional de Valores**

4. Detalle del porcentaje de participación en sociedades del art. 33 Ley N° 19.550 en el capital:

<u>Sociedad</u>	<u>% de part. sobre capital social</u>	<u>% de part. sobre total votos</u>
<b><u>Negocio conjunto</u></b>		
Oleoducto Loma Campana – Lago Pellegrini S.A.	15,0	15,0

Con fecha 8 de octubre de 2018 la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de la subsidiaria Dapetrol aprobó la liquidación de la sociedad y la distribución final de los saldos y el reembolso del capital social. Ver Nota 1 y 32 a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018

Clasificación de los saldos de créditos y deudas con sociedades del art. 33 de la Ley General de Sociedades N° 19.550 de acuerdo a su vencimiento:

- a) No existen créditos ni deudas de plazo vencido.
  - b) No existen créditos ni deudas sin plazo.
  - c) Plazo no vencido (Los créditos y deudas no vencidos, vecen dentro de los tres meses).
  - d) No existen créditos ni deudas que tengan efecto financiero.
5. No existen créditos por ventas o préstamos contra directores, consejeros de vigilancia o sus parientes hasta segundo grado inclusive.
6. Inventario físico de bienes de cambio.  
La Sociedad realiza dos tomas de inventarios físicos por año cubriendo con ambos la totalidad de los bienes de cambio, excepto para los materiales menores, para los que los realiza a través de muestreos. No existen materiales con inmovilización significativa.
7. No existen participaciones en otras sociedades en exceso de los admitidos por el art. 31 de la Ley N° 19.550.
8. Valores recuperables.  
Se ha determinado como valor recuperable de los bienes de cambio a su valor neto de realización. Para los bienes de uso se ha considerado el valor de uso determinado a partir de los flujos de fondos descontados que se prevé obtener de las restantes reservas comerciales.

Véase nuestro informe de fecha  
7 de noviembre de 2018

**PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.**  
**(Socio)**

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018**

**Información adicional requerida por el artículo 12, Capítulo III, Título IV de la normativa de la Comisión Nacional de Valores**

9. Seguros que cubren los bienes tangibles.

<b>Concepto</b>	<b>Moneda suma asegurada</b>	<b>Sumas aseguradas en miles de dólares</b>	<b>Valor contable en miles de pesos</b>	<b>Riesgo cubierto</b>
Pozos	USD	(*)	(**)	Control, reperforación, derrame
Rodados	ARS	112.267		Daños y responsabilidad civil hacia terceros
Edificio, Instalaciones, Ductos utilizados en explotación y transporte	USD	1.157.143		Daños Materiales/Rotura de Maquinarias
Edificio, Instalaciones, Ductos utilizados en explotación y transporte	USD	349.987	21.693.649	Todo Riesgo construcción y montaje
Mercaderías	USD	5.000		Todo riesgo de transporte
Equipos de computación	USD	10.962		Todo riesgo

(\*) Sujeta a límites y deducibles según el seguro de que se trate.

(\*\*) Se asegura la perforación de los pozos y aquellos pozos en producción que sean surgentes.

10. a) Contingencias positivas y negativas

Positivas: no existen

Negativas: no existen provisiones por contingencias cuyos saldos considerados individualmente o en su conjunto, superen el 2% del patrimonio de la Sociedad. Las provisiones se reconocen cuando: a) la Sociedad posee una obligación presente, legal o asumida, como consecuencia de hechos pasados, b) existe una alta probabilidad de que se requiera un egreso de recursos para cancelarla y, c) el monto puede ser estimado en forma confiable. Estas se valúan al valor presente de las erogaciones que se prevé serán necesarias para cancelar las obligaciones, utilizando una tasa de descuento apropiada.

b) No existen otras situaciones contingentes significativas no registradas con probabilidad de ocurrencia no remota.

11. Adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones

Al cierre del período la Sociedad no posee adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones.

12. En el capital accionario de la Sociedad no existen acciones preferidas.

13. Restricciones contractuales y legales a la distribución de ganancias.

Ver Nota 29.iii a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2018.

Véase nuestro informe de fecha

7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Alejandro J. Rosa

Contador Público (UM)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 F° 136

Ricardo J. Soler

Consejero de Vigilancia

Carlos A. Ormachea

Presidente



## **INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS**

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

### **Introducción**

Hemos revisado los estados financieros intermedios condensados adjuntos de Tecpetrol Sociedad Anónima (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de septiembre de 2018, los estados intermedios condensados de resultados y de resultados integrales por el período de nueve y tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2018, el estado de evolución del patrimonio neto intermedio condensado y el estado de flujo de efectivo intermedio condensado por el período de nueve meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2017 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

### **Responsabilidad de la Dirección**

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

---

*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*



### **Alcance de nuestra revisión**

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

### **Conclusión**

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

### **Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes**

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

- a) los estados financieros intermedios condensados de Tecpetrol Sociedad Anónima se encuentran asentados en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados financieros intermedios condensados de Tecpetrol Sociedad Anónima surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;



- c) hemos leído la información adicional a las notas a los estados financieros intermedios condensados requerida por el artículo 12 °, Capítulo III, Título IV de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
- d) al 30 de septiembre de 2018 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Tecpetrol Sociedad Anónima que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 106.546.098,42, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO.S.R.L.

(Socio)

---

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Dr. Alejandro J. Rosa  
Contador Público (UM)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 F° 136

A los señores Accionistas  
de TECPETROL S.A.

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

- **Estados Financieros Intermedios Condensados de TECPETROL S.A.** al 30 de septiembre de 2018, compuestos por el Estado de Resultados Intermedio Condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018, el Estado de Resultados Integrales Intermedio Condensado a dicha fecha, Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto Intermedio Condensado, y el Estado de Flujo de Efectivo Intermedio Condensado, todos por el período mencionado, las notas 1 a 33 a dichos estados financieros; y la
- **Información adicional requerida por el artículo 12, Capítulo III, Título IV de la Normativa de la Comisión Nacional de Valores** al 30 de septiembre de 2018.

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

Hemos tenido a la vista el Informe de Revisión sobre los Estados Financieros Intermedios Condensados de TECPETROL S.A. emitidos por la firma de Auditores externos, Price Waterhouse & Co. S.R.L. del 07 de noviembre de 2018.

Respecto de dicha documentación, informamos que hacemos nuestros los términos del Informe de Revisión sobre Estados Financieros Intermedios Condensados del día 07 de noviembre de 2018, suscriptos por el Dr. (C.P.) Alejandro J. Rosa, socio de la mencionada firma.

Esta documentación preparada por la Sociedad, para ser considerada y aprobada por el Directorio en su reunión del día 07 de noviembre de 2018, se ajusta a lo requerido por las normas de aplicación, vigentes en la República Argentina, por lo que no tenemos observaciones que formular sobre la misma.

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

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 07 de noviembre de 2018.

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