



Tecpetrol Sociedad Anónima

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Al 30 de junio de 2018

y por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018

Tecpetrol Sociedad Anónima

Índice

Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

Reseña Informativa

Informe de Revisión sobre Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

Informe del Consejo de Vigilancia

Información Jurídica

Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

Estado de Resultados Intermedio Consolidado Condensado

Estado de Resultados Integrales Intermedio Consolidado Condensado

Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado Condensado

Estado de Evolución del Patrimonio Neto Intermedio Consolidado Condensado

Estado de Flujo de Efectivo Intermedio Consolidado Condensado

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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 seis meses iniciado el 1 de enero de 2018 y finalizado el 30 de junio 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 segundo trimestre del año 2018

Los ingresos por ventas netos del segundo trimestre del 2018 ascendieron a \$4.902,2 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 segundo trimestre del 2018, la producción de gas ascendió a 684 millones m³, siendo un 215% mayor a la del mismo período del año anterior, la cual fue de 217 millones m³. 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 113 mil m³ (correspondiendo un 56% a crudo escalante y el 44% restante a crudo medanito), representando un incremento del 38% respecto de la producción de crudo del segundo trimestre del 2017. En el segundo trimestre del 2018, un 38% de la producción de crudo fue destinado a exportaciones, las cuales fueron 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 \$3.550,8 millones respecto del segundo trimestre de 2017, debido al incremento de producción antes mencionado y al incremento en los precios de venta, considerando el sendero de precios establecido para el gas de Fortín de Piedra por el “Programa de Estímulo a las Inversiones en Desarrollos de Producción de Gas Natural proveniente de Reservorios No Convencionales”.

Los ingresos por venta de crudo escalante aumentaron \$16,1 millones, debido a un incremento en los precios promedio de ventas y por la fluctuación cambiaria del peso argentino respecto al dólar estadounidense, compensado por la disminución en la producción en la cuenca de Golfo San Jorge.

Los ingresos por venta de crudo medanito aumentaron \$176,0 millones respecto del segundo 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

9 de agosto 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 \$2.907,5 millones en el segundo trimestre del año 2018, representando un aumento del 130% comparado con los \$1.265,2 millones registrados en el segundo trimestre del año 2017, explicado principalmente por: i) el incremento de la depreciación de propiedades, planta y equipos por el desarrollo del área 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 y iv) el efecto de la fluctuación cambiaria del peso argentino respecto del dólar estadounidense.

Los gastos de comercialización y administración del segundo trimestre de 2018 fueron de \$515,8 millones, siendo un 110% superior a los \$245,7 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 \$1.573,9 millones en el segundo trimestre del año 2018, comparado con una pérdida de \$100,1 millones en el segundo 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 segundo trimestre del 2018, el resultado de operaciones discontinuas fue una ganancia de \$0,1 millones generada por los resultados de las operaciones de Dapetrol S.A., sociedad en proceso de liquidación, mientras que en el mismo período del ejercicio anterior dicho resultado fue una pérdida de \$100,7 millones principalmente por las operaciones de Tecpetrol de Bolivia S.A. y de Dapetrol S.A.

El resultado neto del segundo trimestre del 2018 arrojó una ganancia de \$75,1 millones, mientras que en el mismo período del 2017 la pérdida neta ascendió a \$591,4 millones.

Análisis del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018

Los ingresos por ventas netos del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 ascendieron a \$7.670,9 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 seis meses del año 2018, la producción de gas ascendió a 1.084 millones m³, siendo un 187% mayor a la del mismo período del año anterior, la cual fue de 378 millones m³. 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 224 mil m³ (correspondiendo un 56% a crudo escalante y el 44% restante a crudo medanita), representando un incremento del 17% respecto de la producción del mismo período del año anterior. En el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 un 48% de la producción de crudo fue destinado al mercado externo, mientras que en el mismo período del año 2017 un 31% de la producción se destinó a exportaciones.

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto 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 \$4.967,1 millones respecto del mismo período de 2017, debido al incremento de producción antes mencionado y al incremento en los precios de ventas, considerando el sendero de precios establecido para el gas de Fortín de Piedra por el “Programa de Estímulo a las Inversiones en Desarrollos de Producción de Gas Natural proveniente de Reservorios No Convencionales”.

Los ingresos por venta de crudo escalante aumentaron \$101,7 millones debido a un incremento en los precios promedio de venta y por la fluctuación cambiaria del peso argentino respecto al dólar estadounidense, compensado por la disminución en la producción en la cuenca de Golfo San Jorge.

Los ingresos por venta de crudo medanita aumentaron \$357,0 millones respecto del primer semestre 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 \$4.658,0 millones en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018, representando un aumento del 121% comparado con los \$2.109,1 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 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 y iv) el efecto de la fluctuación cambiaria del peso argentino respecto del dólar estadounidense.

Los gastos de comercialización y administración por los primeros seis meses del 2018 fueron de \$900,7 millones, siendo un 105% superior a los \$439,9 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 \$1.809,0 millones en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018, comparado con una pérdida de \$151,7 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 el primer semestre del 2018, el resultado de operaciones discontinuas fue una ganancia de \$0,2 millones generada por los resultados de las operaciones de Dapetrol S.A., sociedad en proceso de liquidación, mientras que en el mismo período del ejercicio anterior dicho resultado fue una pérdida de \$177,0 millones principalmente por las operaciones de Tecpetrol de Bolivia S.A. y de Dapetrol S.A.

El resultado neto por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 arrojó una ganancia de \$425,8 millones, mientras que en el mismo período del 2017 la pérdida neta ascendió a \$737,7 millones.

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto 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 aplicado a las actividades operativas en los primeros seis meses del año 2018 fue de \$429,3 millones.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio 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 desembolsado 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.

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 junio de 2018, las deudas bancarias y financieras de la Sociedad ascienden a \$32.258,1 millones y el patrimonio neto a \$9.245,6 millones.

Las inversiones en Propiedades, planta y equipos en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018, netas de las adquisiciones no pagadas al cierre del mencionado período, ascendieron a \$13.454,3 millones, correspondiendo principalmente al desarrollo del área Fortín de Piedra.

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto 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 Consolidada (comparativa al 30 de junio de 2017 – valores expresados en miles de pesos)

	Al 30 de junio de	
	2018	2017
Activo no corriente	43.922.115	7.164.834
Activo corriente	9.947.734	1.407.910
Total del Activo	53.869.849	8.572.744
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad	9.243.892	4.268.515
Participación no controlante	1.691	50
Total Patrimonio Neto	9.245.583	4.268.565
Pasivo no corriente	34.816.729	1.684.044
Pasivo corriente	9.807.537	2.620.135
Total del Pasivo	44.624.266	4.304.179
Total del Patrimonio Neto y Pasivo	53.869.849	8.572.744

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

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
Resultado operativo	2.080.895	(550.856)
Resultados financieros netos	(1.808.965)	(151.683)
Resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional	-	(4)
Resultado antes de impuestos	271.930	(702.543)
Impuesto a las ganancias	153.661	141.821
Resultado por operaciones continuas	425.591	(560.722)
Resultado por operaciones discontinuas	166	(176.966)
Resultado del período	425.757	(737.688)
Estado de resultados integrales consolidado		
Resultado del período	425.757	(737.688)
Otros resultados integrales de operaciones continuas	3.206.465	141.920
Otros resultados integrales de operaciones discontinuas	43.550	121.208
Resultados integrales del período	3.675.772	(474.560)

4. Estructura de Flujo de Efectivo Consolidado (comparativa con el mismo período finalizado al 30 de junio de 2017 – valores expresados en miles de pesos)

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
Fondos (aplicados a) / generados por las actividades operativas	(429.283)	1.251.327
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(13.442.848)	(1.954.937)
Fondos generados por las actividades de financiación	5.060.576	770.899
Total de fondos (aplicados) / generados durante el período	(8.811.555)	67.289

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

TECPETROL SOCIEDAD ANÓNIMA

5. Datos Estadísticos Consolidados (situación comparativa con el mismo período finalizado al 30 de junio de 2017 – valores expresados en miles de m³)

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
Volumen de producción (*)		
Producción total en unidades equivalentes	1.308	570
Producción de petróleo	224	192
Producción de gas	1.084	378
Mercado interno	1.201	510
Exportaciones	107	60

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

6. Índices Consolidados (situación comparativa al 30 de junio de 2017)

	Al 30 de junio de	
	2018	2017
Liquidez	1,01	0,54
Solvencia	0,21	0,99
Inmovilización del capital	0,82	0,84

Liquidez: Activo corriente/Pasivo corriente

Solvencia: Patrimonio Neto Total/Pasivo Total

Inmovilización del capital: Activo no corriente/Total del Activo

7. Perspectivas

Durante el tercer trimestre del 2018 y a lo largo del ejercicio, 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 segundo trimestre del año, con una distribución por mercados similar a la actual.

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.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

TECPETROL SOCIEDAD ANÓNIMA

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.

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.

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: i) se aprueba la fusión por absorción de APASA y la consiguiente reforma estatuto de la Sociedad producto del aumento de capital social y, ii) se remiten las actuaciones a la Inspección General de Justicia para que desglose la documentación pertinente y proceda a 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).

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

TECPETROL SOCIEDAD ANÓNIMA

Préstamo con Sociedad controlante

Con fecha 6 de julio 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. 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. A la fecha de emisión de la presente Reseña el mencionado préstamo ha sido desembolsado en su totalidad.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de agosto de 2018.

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto 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

por el Directorio

Carlos A. Ormachea
Presidente



INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS 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 consolidados condensados adjuntos de Tecpetrol Sociedad Anónima y sus sociedades controladas (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera intermedio consolidado condensado al 30 de junio de 2018, los estados intermedios consolidados condensados de resultados y de resultados integrales por el período de seis y tres meses finalizado el 30 de junio de 2018, el estado de evolución del patrimonio neto intermedio consolidado condensado y el estado de flujo de efectivo intermedio consolidado condensado por el período de seis 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 consolidados condensados mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 “Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad”, la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros intermedios consolidados 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 consolidada, el resultado integral consolidado y el flujo de efectivo consolidado de la Sociedad.

*Price Waterhouse & Co. S.R.L., Bouchard 557, piso 8°, C1106ABG - Ciudad de Buenos Aires
T: +(54.11) 4850.6000, F: +(54.11) 4850.6100, www.pwc.com/ar*



Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros intermedios consolidados 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 consolidados condensados intermedios 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 individuales condensados intermedios de Tecpetrol Sociedad Anónima surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) hemos leído la reseña informativa, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
- d) al 30 de junio 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 \$ 33.682.352,95, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de agosto 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 Consolidados Condensados de TECPETROL S.A.** y sus sociedades controladas al 30 de junio de 2018, compuestos por el Estado de Resultados Intermedio Consolidado Condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018, el Estado de Resultados Integrales Intermedio Consolidado Condensado a dicha fecha, Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado Condensado, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto Intermedio Consolidado Condensado, y el Estado de Flujo de Efectivo Intermedio Consolidado Condensado, todos por el período mencionado, y las notas 1 a 33 a dichos estados financieros;
- **Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados de TECPETROL S.A.** al 30 de junio de 2018, compuestos por el Estado de Resultados Intermedio Individual Condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018, el Estado de Resultados Integrales Intermedio Individual Condensado a dicha fecha, Estado de Situación Financiera Intermedio Individual Condensado, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto Intermedio Individual Condensado, y el Estado de Flujo de Efectivo Intermedio Individual 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 junio de 2018.

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

Hemos tenido a la vista los respectivos Informes de Revisión sobre Estados Financieros Intermedios Condensados de la firma de Auditores externos, Price Waterhouse & Co. S.R.L., del 09 de agosto de 2018, correspondientes a:

- Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados de período intermedio al 30 de junio de 2018 de TECPETROL S.A. y sus sociedades controladas, y
- Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados de período intermedio al 30 de junio de 2018 de TECPETROL S.A..

Respecto de dicha documentación, informamos que hacemos nuestros los términos de los Informes de Revisión sobre Estados Financieros Intermedios Condensados del día 09 de agosto 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 09 de agosto 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, 09 de agosto de 2018.

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

Tecpetrol Sociedad Anónima

Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

INFORMACION JURÍDICA

Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

Domicilio Legal:	Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Ejercicio informado:	N°39
Actividad principal de la Sociedad:	La exploración, explotación y desarrollo de yacimientos de hidrocarburos; el transporte, la distribución, la transformación, la destilación y el aprovechamiento industrial de hidrocarburos y sus derivados y el comercio de hidrocarburos; generación de energía eléctrica y su comercialización mediante construcción, operación y explotación bajo cualquier forma de centrales y equipos para la generación, producción, autogeneración y/o cogeneración de energía eléctrica.
Fecha y datos de inscripción en el Registro Público:	Del Estatuto: inscripto bajo el número 247 del Libro 94 del tomo de Sociedades por Acciones con fecha 19 de junio de 1981. De las Modificaciones: 25 de marzo de 1983, 16 de octubre de 1985, 1 de julio de 1987, 24 de febrero de 1989, 12 de diciembre de 1989, 18 de agosto de 1992, 21 de diciembre de 1992, 6 de abril de 1993, 14 de diciembre de 1995, 30 de octubre de 1997, 13 de octubre de 2000, 14 de 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 y 28 de setiembre de 2017.
Fecha de finalización del plazo de duración de la Sociedad:	19 de junio de 2080.
Número correlativo de Inspección General de Justicia ("IGJ") :	802.207
Denominación de la Sociedad Controlante:	Tecpetrol Internacional S.L.U.
Domicilio Legal de la Sociedad Controlante:	Calle García de Paredes 94, 1ªA, 28010 Madrid, España.
Actividad principal de la Sociedad Controlante:	Inversora.
Participación de la Sociedad Controlante sobre el patrimonio post relación de canje	95,99%.
Porcentaje de votos de la Sociedad Controlante post relación de canje	98,1750%.

Al 30 de junio de 2018

Composición del capital (Nota 21)	Clase de acciones	Al 30 de junio de 2018		
		Total suscrito, integrado e inscripto	Incorporación por fusión (i)	Total post aplicación de la relación de canje (i)
	Escriturales		\$	
	Ord. A V/N \$1 -1 Voto c/u	2.459.102.936	647.239.486	3.106.342.422
	Ord. B V/N \$1 -5 Votos c/u	1.340.897.064	(10.791.418)	1.330.105.646
		3.800.000.000	636.448.068	4.436.448.068

(i) Ver Nota 1.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO por los períodos de tres y seis meses finalizados el 30 de junio 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 junio de		Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
		2018	2017	2018	2017
Operaciones continuas		(No auditados)		(No auditados)	
Ingresos por ventas netos	5	4.902.151	1.004.653	7.670.885	1.982.316
Costos operativos	6	(2.907.463)	(1.265.230)	(4.658.048)	(2.109.118)
Margen bruto		1.994.688	(260.577)	3.012.837	(126.802)
Gastos de comercialización	7	(189.822)	(57.388)	(299.933)	(91.537)
Gastos de administración	8	(325.978)	(188.323)	(600.763)	(348.392)
Costos de exploración		(94)	(83)	(19.752)	(608)
Otros ingresos operativos	10	7.163	16.370	12.010	17.737
Otros egresos operativos	10	(22.922)	(673)	(23.504)	(1.254)
Resultado operativo		1.463.035	(490.674)	2.080.895	(550.856)
Ingresos financieros	11	24.588	5.806	55.041	9.877
Costos financieros	11	(303.102)	(64.109)	(522.688)	(120.486)
Otros resultados financieros netos	11	(1.295.347)	(41.800)	(1.341.318)	(41.074)
Resultado antes de resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional y del impuesto a las ganancias		(110.826)	(590.777)	271.930	(702.539)
Resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional	14	-	(4)	-	(4)
Resultado antes del impuesto a las ganancias		(110.826)	(590.781)	271.930	(702.543)
Impuesto a las ganancias	12	185.778	100.093	153.661	141.821
Resultado del período de operaciones continuas		74.952	(490.688)	425.591	(560.722)
Operaciones discontinuas					
Resultado del período de operaciones discontinuas	32	143	(100.702)	166	(176.966)
Resultado del período		75.095	(591.390)	425.757	(737.688)
Resultado atribuible a:					
Accionistas de la Sociedad		75.092	(589.424)	425.753	(734.156)
Participación no controlante		3	(1.966)	4	(3.532)

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

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO
por los períodos de tres y seis meses finalizados el 30 de junio 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 junio de		Período de seis meses finalizado el 30 de junio de		
	2018	2017	2018	2017	
	(No auditados)		(No auditados)		
Resultado del período	75.095	(591.390)	425.757	(737.688)	
Otros resultados integrales:					
Items que pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:					
Operaciones continuas					
Variación en el valor razonable de inversiones en instrumentos de patrimonio	15	-	5.895	-	6.118
Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otros resultados integrales (i)		-	(172)	-	(167)
Operaciones discontinuas					
Efecto de conversión monetaria		36.739	92.716	43.550	121.208
Items que no pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:					
Operaciones continuas					
Efecto de conversión monetaria - Tecpetrol S.A.		2.739.570	193.895	3.188.385	135.071
Variación en el valor razonable de inversiones en instrumentos de patrimonio	15	28.929	-	29.656	-
Resultados actuariales netos generados por programas de beneficios al personal		4.693	1.382	4.693	1.382
Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otros resultados integrales (ii)		(11.475)	(484)	(16.269)	(484)
Total de otros resultados integrales del período		2.798.456	293.232	3.250.015	263.128
Total de resultados integrales del período		2.873.551	(298.158)	3.675.772	(474.560)
Resultados integrales atribuibles a:					
Accionistas de la Sociedad		2.872.670	(298.157)	3.674.829	(473.545)
Participación no controlante		881	(1)	943	(1.015)
		2.873.551	(298.158)	3.675.772	(474.560)
Resultados integrales atribuibles a los accionistas de la Sociedad					
Operaciones continuas		2.836.710	(290.331)	3.632.206	(418.960)
Operaciones discontinuas		35.960	(7.826)	42.623	(54.585)
		2.872.670	(298.157)	3.674.829	(473.545)

(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 Consolidados Condensados. Estos Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos junto con los Estados Financieros Consolidados auditados al 31 de diciembre de 2017.

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO al 30 de junio de 2018, comparativo al 31 de diciembre de 2017

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

	Notas	30 de junio de 2018 (No auditados)	31 de diciembre de 2017
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipos. Activos de exploración, evaluación y desarrollo	13	42.370.227	15.376.138
Inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional	14	22	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	15	527.750	317.549
Activo por impuesto diferido	26	686.745	335.424
Otros créditos y anticipos	16	252.450	85.245
Crédito por impuesto a las ganancias		84.921	79.210
Total del Activo no corriente		43.922.115	16.193.566
Activo corriente			
Inventarios	18	592.587	255.961
Otros créditos y anticipos	16	4.824.374	1.665.561
Créditos por ventas	17	2.847.555	622.647
Efectivo y equivalentes de efectivo	19	1.683.218	8.466.786
Total del Activo corriente		9.947.734	11.010.955
Total del Activo		53.869.849	27.204.521
PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
Patrimonio Neto			
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		4.297.485	1.048.409
Resultados no asignados		(1.405.849)	(1.450.360)
Total del Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad		9.243.892	4.731.741
Participación no controlante		1.691	2.117
Total del Patrimonio Neto		9.245.583	4.733.858
Pasivo no corriente			
Deudas bancarias y financieras	22	32.050.428	15.545.770
Programas de beneficio al personal	23	684.228	448.984
Previsiones	24	2.082.073	1.289.072
Deudas comerciales y otras deudas	25	-	523
Total del Pasivo no corriente		34.816.729	17.284.349
Pasivo corriente			
Deudas bancarias y financieras	22	207.640	146.155
Programas de beneficio al personal	23	47.827	30.916
Previsiones	24	144.750	63.970
Deuda por impuesto a las ganancias		6.017	-
Deudas comerciales y otras deudas	25	9.401.303	4.945.273
Total del Pasivo corriente		9.807.537	5.186.314
Total del Pasivo		44.624.266	22.470.663
Total del Patrimonio Neto y del Pasivo		53.869.849	27.204.521

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

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO
por el período de seis meses finalizado el 30 de junio 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)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3.800.000	897.941	435.751	1.048.409	(1.450.360)	4.731.741	2.117	4.733.858
Incorporación por fusión (Ver Nota 1)	636.448	-	582.116	-	(381.242)	837.322	-	837.322
Resultado del período	-	-	-	-	425.753	425.753	4	425.757
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	3.230.846	-	3.230.846	1.089	3.231.935
Variación en el valor razonable de inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	-	29.656	-	29.656	-	29.656
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	-	-	-	(16.119)	-	(16.119)	(150)	(16.269)
Otros resultados integrales del período	-	-	-	3.249.076	-	3.249.076	939	3.250.015
Total resultados integrales del período	-	-	-	3.249.076	425.753	3.674.829	943	3.675.772
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(1.369)	(1.369)
Saldos al 30 de junio de 2018	4.436.448	897.941	1.017.867	4.297.485	(1.405.849)	9.243.892	1.691	9.245.583

(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 Consolidados Condensados. Estos Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos junto con los Estados Financieros Consolidados auditados al 31 de diciembre de 2017.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO por el período de seis meses finalizado el 30 de junio 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)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1.024.000	-	435.751	273.607	(665.239)	1.068.119	(15.729)	1.052.390
Resultado del período	-	-	-	-	(734.156)	(734.156)	(3.532)	(737.688)
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	253.920	-	253.920	2.359	256.279
Variación en el valor razonable de inversiones en instrumentos de patrimonio	15	-	-	5.960	-	5.960	158	6.118
Resultados actuariales netos generados por programas de beneficios al personal	-	-	-	1.382	-	1.382	-	1.382
Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otros resultados integrales	26	-	-	(651)	-	(651)	-	(651)
Otros resultados integrales del período	-	-	-	260.611	-	260.611	2.517	263.128
Total resultados integrales del período	-	-	-	260.611	(734.156)	(473.545)	(1.015)	(474.560)
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
Saldos al 30 de junio de 2017	3.800.000	897.941	435.751	534.218	(1.399.395)	4.268.515	50	4.268.565

(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 Consolidados Condensados. Estos Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos junto con los Estados Financieros Consolidados auditados al 31 de diciembre de 2017.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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. Omacheca
Presidente

Tecpetrol Sociedad Anónima

Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

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

Notas	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado del período	425.757	(737.688)
Ajustes al resultado del período	27 2.575.339	1.065.577
Variación en el capital de trabajo	27 (2.933.606)	963.423
Otros, incluyendo el efecto de conversión monetaria	(474.447)	(5.461)
Pagos de planes de beneficio al personal	(17.143)	(7.574)
Pagos de impuesto a las ganancias	(5.183)	(26.950)
Efectivo (aplicado a) / generado por actividades operativas	(429.283)	1.251.327
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Pagos por inversiones en propiedades, planta y equipos	(13.454.335)	(1.963.380)
Cobro por ventas de propiedades, planta y equipo	6.211	2.637
Aportes en asociadas y negocios conjuntos	(4)	(100)
Cobro por venta de participación en subsidiarias y asociadas	3.972	5.265
Dividendos cobrados	1.308	641
Efectivo aplicado a actividades de inversión	(13.442.848)	(1.954.937)
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Tomas de préstamos	22 5.076.889	1.489.551
Cancelaciones de préstamos	22 (14.944)	(2.717.444)
Dividendos pagados participación no controlante	(1.369)	-
Fondos recibidos por aumentos de capital del período	-	1.987.294
Fondos recibidos por aumentos de capital de ejercicios anteriores	-	11.498
Efectivo generado por actividades de financiación	5.060.576	770.899
(Disminución) / aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(8.811.555)	67.289
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	8.466.786	216.288
(Disminución) / aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(8.811.555)	67.289
Incorporación efectivo y equivalentes de efectivo por fusión (ver Nota 1)	30.375	-
Desconsolidación de subsidiarias	-	(20.531)
Diferencias de conversión	1.997.612	9.943
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	1.683.218	272.989
	Al 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.683.218	272.989
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	1.683.218	272.989
Transacciones que no afectan el efectivo		
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 Consolidados Condensados. Estos Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos junto con los Estados Financieros Consolidados auditados al 31 de diciembre de 2017.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

Índice de las Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados 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

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio 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.

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados fueron aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad el 9 de agosto de 2018.

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad ha consolidado a la siguiente subsidiaria:

Sociedad	Actividad principal	% de participación en el capital y en los votos	
		jun-18	dic-17
Dapetrol S.A. (en liquidación) (i)	Exploración, descubrimiento, explotación y venta de gas e hidrocarburos líquidos.	97,50%	97,50%

(i) En adelante Dapetrol S.A. Se incluye como operación discontinua (ver Nota 32).

Adicionalmente, durante el período de seis meses finalizado al 30 de junio 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.

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.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

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

1. Información general (Cont.)

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: i) se aprueba la fusión por absorción de APASA y la consiguiente reforma estatuto de la Sociedad producto del aumento de capital social y, ii) se remiten las actuaciones a la Inspección General de Justicia para que desglose la documentación pertinente y proceda a la inscripción de la fusión, la reforma de estatuto y el aumento de capital en el Registro Público.

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

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).

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).

En relación a los precios, el precio de venta de gas en boca de pozo con destino a consumo industrial se incrementa en los meses de invierno, como consecuencia de la menor oferta de gas en el mercado para estos usuarios. Los precios de venta de gas con destino a consumo residencial, generación eléctrica y estaciones de GNC no se ven afectados por la estacionalidad de la demanda por estar regulados. No obstante lo anterior, Tecpetrol S.A. tiene asegurado un sendero de precio para el gas proveniente de Fortín de Piedra por su adhesión al “Programa de Estímulo a las Inversiones en Desarrollos de Producción de Gas Natural proveniente de Reservorios No Convencionales”. El precio de venta del crudo no presenta fluctuaciones por estacionalidad.

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 Consolidados 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.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

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

2. Bases de preparación (Cont.)

Los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados de la Sociedad y sus subsidiarias por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018, han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 “Información Financiera Intermedia”.

Estos Estados Financieros Intermedios Consolidados 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.

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 Consolidados Condensados se presentan en miles de pesos argentinos, salvo indicación en contrario.

La información correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 es parte integrante de estos estados financieros al 30 de junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 hubieran representado un incremento en los ingresos por ventas netos del 5,5% y una disminución en el resultado del período del 7,2%.

La elaboración de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados 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 junio 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.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio 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.)*

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.

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 Consolidados 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 Consolidados 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.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio 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

- 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.

La gerencia de la Sociedad no ha estimado aún 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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (No auditados)			
	Cuenca Neuquina	Cuenca Noroeste - San Jorge	Otros (i)	Total operaciones continuas
Ingresos por ventas - Visión Gestional	6.613.161	1.619.858	3.126	8.236.145
Efecto de valuación del inventario de hidrocarburos	(85.132)	(464.373)	-	(549.505)
Producción de inversiones exploratorias	(15.755)	-	-	(15.755)
Ingresos por ventas - NIIF	6.512.274	1.155.485	3.126	7.670.885
Petróleo y Gas	6.512.274	1.153.129	-	7.665.403
Otros servicios	-	2.356	3.126	5.482
Ingresos por ventas - NIIF	6.512.274	1.155.485	3.126	7.670.885
Resultado operativo - Visión Gestional	2.557.887	456.715	(23.679)	2.990.923
Ajuste por la valuación del inventario de hidrocarburos	(53.461)	(168.086)	-	(221.547)
Depreciaciones de inversiones exploratorias	15.755	-	-	15.755
Otras diferencias de depreciaciones y desvalorizaciones	(45.538)	(80.179)	2.597	(123.120)
Gastos de administración (*)				(581.116)
Resultado operativo NIIF				2.080.895
Depreciación y desvalorización de Propiedades, planta y equipos - Visión Gestional	(2.153.980)	(233.872)	(33.865)	(2.421.717)
Diferencia depreciaciones y desvalorizaciones	(29.783)	(80.179)	2.597	(107.365)
Depreciación y desvalorización de Propiedades, planta y equipos - NIIF				(2.529.082)

(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.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

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

4. Información por segmentos (Cont.)

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (No auditados)			
	Cuenca Neuquina	Cuenca Noroeste - San Jorge	Otros (i)	Total
Propiedades, planta y equipos - Visión Gestional	37.632.459	4.801.506	227.194	42.661.159
Diferencia depreciaciones y desvalorizaciones acumuladas				(290.932)
Propiedades, planta y equipos - NIIF				42.370.227
Inversiones en Propiedades, planta y equipos	14.447.601	348.843	25.747	14.822.191
				14.822.191

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 (No auditados)			
	Cuenca Neuquina	Cuenca Noroeste - San Jorge	Otros (i)	Total operaciones continuas
Petróleo y Gas	1.001.286	974.038	-	1.975.324
Otros servicios	-	3.988	3.004	6.992
Ingresos por ventas - NIIF	1.001.286	978.026	3.004	1.982.316

Resultado operativo - Visión Gestional	(46.146)	(546.851)	49.802	(543.195)
Diferencia depreciaciones y desvalorizaciones	33.784	292.220	773	326.777
Gastos de administración (*)				(334.438)
Resultado operativo NIIF				(550.856)

Depreciación y desvalorización de Propiedades, planta y equipos - Visión Gestional	(549.040)	(668.344)	(23.793)	(1.241.177)
Diferencia depreciaciones y desvalorizaciones	33.784	292.220	773	326.777
Depreciación y desvalorización de Propiedades, planta y equipos - NIIF				(914.400)

	Cuenca Neuquina	Cuenca Noroeste - San Jorge	Otros (i)	Total
Propiedades, planta y equipos - Visión Gestional	3.608.125	2.679.174	151.662	6.438.961
Diferencia depreciaciones y desvalorizaciones acumuladas				37.810
Propiedades, planta y equipos - Dapetrol S.A.				22.134
Propiedades, planta y equipos - NIIF				6.498.905
Inversiones en Propiedades, planta y equipos	1.815.978	104.562	4.298	1.924.838
Inversiones en Propiedades, planta y equipos - Tecpetrol de Bolivia S.A. y Dapetrol S.A.				38.542
				1.963.380

(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.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio 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 junio de 2018 y 2017 los ingresos por ventas corresponden a China en un 7,1% y 15,1%, respectivamente y el resto a Argentina. La asignación de los ingresos por ventas se basa en la localización del cliente.

Al 30 de junio de 2018 los clientes que representan o superan el 10% de los ingresos por las actividades ordinarias de la Sociedad son: CAMMESA (19,5%) y Siderca S.A.I.C. (11,3%), mientras que al 30 de junio de 2017 son: Shell C.A.P.S.A. (18,7%), Vitol Inc. (15,1%), CAMMESA (14,4%) e Y.P.F. S.A. (12,8%).

5. Ingresos por ventas netos

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Gas (i)	6.164.667	1.197.574
Petróleo	1.500.878	1.042.146
Otros servicios	5.482	6.992
	7.671.027	2.246.712
De operaciones discontinuas	(142)	(264.396)
	7.670.885	1.982.316

(i) Incluye \$1.859.087 por estímulos a las inversiones en desarrollos de producción de gas natural provenientes de reservorios no convencionales obtenidos por la Resolución 46E/2017 por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018.

6. Costos operativos

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Inventarios al inicio del período	255.961	271.129
Compras, consumos y costos de producción	4.830.555	2.253.359
Inventarios al cierre del período	(592.587)	(221.854)
Diferencias por conversión	164.164	9.217
Costo de mercadería vendida	4.658.093	2.311.851
De operaciones discontinuas	(45)	(202.733)
	4.658.048	2.109.118

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

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

6. Costos operativos (Cont.)

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Costos laborales	485.184	131.610
Honorarios y servicios	113.967	80.694
Operaciones de mantenimiento y servicios de pozos	751.177	626.733
Depreciación de propiedades, planta y equipos	2.509.435	921.998
Desvalorización de propiedades, planta y equipos	-	106.941
Acondicionamiento, almacenaje y embarque	68.737	52.734
Regalías y otros impuestos (i)	916.446	297.553
Otros costos de producción	141.104	93.588
Compras y consumos de stock	(155.495)	(58.492)
Compras, consumos y costos de producción	4.830.555	2.253.359

(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 seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Impuestos	161.053	52.446
Almacenaje y embarque	136.261	38.159
Previsión para créditos incobrables	909	5.936
Otros	1.867	641
	300.090	97.182
De operaciones discontinuas	(157)	(5.645)
	299.933	91.537

8. Gastos de administración

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Costos laborales	412.292	304.889
Honorarios y servicios	97.599	74.554
Depreciación de propiedades, planta y equipos	19.647	13.954
Impuestos	161.517	46.925
Gastos de oficina	81.275	54.535
Reembolsos de gastos (*)	(170.671)	(136.902)
	601.659	357.955
De operaciones discontinuas	(896)	(9.563)
	600.763	348.392

(*) 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

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

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

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

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Sueldos, jornales y otros	707.402	339.411
Cargas sociales	135.218	61.760
Programas de beneficio al personal (Nota 23)	54.856	35.328
	897.476	436.499

(**) Incluye operaciones discontinuas.

10. Otros resultados operativos, netos

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
<i>Otros ingresos operativos</i>		
Ingresos por otras ventas	7.389	1.082
Resultado de venta de propiedades, planta y equipos	-	1.812
Recupero de provisiones para juicios y contingencias	1.168	14.659
Otros	4.555	208
	13.112	17.761
De operaciones discontinuas	(1.102)	(24)
	12.010	17.737
<i>Otros egresos operativos</i>		
Resultado por venta y baja de propiedades, planta y equipos	(19.631)	-
Previsión para juicios y contingencias	(2.111)	(991)
Otros	(2.538)	(380)
	(24.280)	(1.371)
De operaciones discontinuas	776	117
	(23.504)	(1.254)

11. Resultados financieros netos

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Dividendos ganados	1.308	641
Intereses ganados	54.386	9.888
Ingresos financieros	55.694	10.529
Intereses perdidos	(522.705)	(229.250)
Costos financieros	(522.705)	(229.250)
Resultado neto por diferencia de cambio - (Pérdida)	(1.337.150)	(42.504)
Otros resultados financieros netos - (Pérdida)	(4.008)	(890)
Otros resultados financieros netos - (Pérdida)	(1.341.158)	(43.394)
Resultados financieros netos - (Pérdida)	(1.808.169)	(262.115)
De operaciones discontinuas - (Ganancia) / Pérdida	(796)	110.432
	(1.808.965)	(151.683)

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

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

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

12. Impuesto a las ganancias

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Impuesto corriente - Pérdida	-	1.863
Impuesto diferido - (Ganancia) (Nota 26)	(153.661)	(143.684)
	<u>(153.661)</u>	<u>(141.821)</u>

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%.

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

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

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

12. Impuesto a las ganancias (Cont.)

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.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

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

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

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de						2017	
	2018							
	Activos de desarrollo / producción	Maquinaria y equipo	Abandono de pozos	Exploración y evaluación	Obras en curso (*)	Otros	Total	Total
<u>Costo</u>								(No auditados)
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	13.268.203	2.679.369	308.507	797.919	6.449.623	548.039	24.051.660	962.560
Altas	-	-	24.237	-	14.424.931	397.260	14.846.428	2.133.394
Transferencias	8.908.616	2.330.142	-	(31.764)	(11.206.949)	(45)	-	-
Bajas	-	(3.088)	-	(34.834)	-	(29.792)	(67.714)	(43.336)
Desconsolidación de subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	(4.554.742)
Al cierre del período	40.727.146	8.745.980	886.771	2.219.485	19.630.792	1.719.386	73.929.560	22.124.613
<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	8.604.599	1.819.271	152.428	-	-	173.029	10.749.327	704.603
Depreciación del período	2.061.606	395.452	32.729	-	-	39.295	2.529.082	935.952
Desvalorización del período	-	-	-	-	-	-	-	106.941
Bajas	-	(2.829)	-	-	-	(4.209)	(7.038)	(1.923)
Desconsolidación de subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	(239.027)
Al cierre del período	25.271.779	5.341.237	443.790	-	-	502.527	31.559.333	15.625.708
Valor residual	15.455.367	3.404.743	442.981	2.219.485	19.630.792	1.216.859	42.370.227	6.498.905

(*) Incluye \$872.036 de Obras en curso relacionadas con inversiones exploratorias al 30 de junio de 2018.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 del 16,88%. El cargo por desvalorización se expone en *Costos operativos* en el Estado de Resultados Intermedio Consolidado Condensado al 30 de junio 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

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Al inicio del período	-	1.190
Diferencias de conversión	7	2
Resultado de inversiones en asociadas	-	(4)
Altas / aportes	15	100
Al cierre del período	22	1.288

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio 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

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio 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		30 de junio de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017	Última información financiera			
				jun-18	dic-17			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%	-	22	-	30.06.2018	100	-	149
Total						22	-				

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

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

15. Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(No auditados)	
Inversiones sin cotización	527.750	317.549

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

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Al inicio del período	317.549	219.043
Diferencias de conversión	180.545	10.545
Variaciones en el valor razonable	29.656	6.118
Baja por desconsolidación de subsidiarias	-	(79)
Al cierre del período	527.750	235.627

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

Sociedad	País	<u>% de participación</u>		30 de junio de 2018 (No auditados)	31 de diciembre de 2017
		jun-18	dic-17		
Tecpetrol del Perú S.A.C.	Perú	2,00	2,00	291.140	181.417
Tecpetrol Bloque 56 S.A.C.	Perú	2,00	2,00	121.583	62.199
Oleoducto del Valle S.A.	Argentina	2,10	2,10	73.611	47.583
Terminales marítimas Patagónicas S.A.	Argentina	4,20	4,20	21.674	14.011
Tecpetrol de México S.A. de C.V.	México	1,77	1,77	10.857	6.580
Burgos Oil Services S.A. de C.V.	México	0,94	0,94	3.806	2.434
Norpower S.A de C.V.	México	0,60	0,60	3.251	2.146
Otras inversiones				1.828	1.179
Total				527.750	317.549

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

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

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

16. Otros créditos y anticipos

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(No auditados)	
No corrientes		
Cuentas por cobrar	118.471	13.546
Gastos pagados por adelantado	89.759	37.321
Anticipos y préstamos al personal	44.220	34.378
	252.450	85.245
Corrientes		
Cuentas por cobrar	1.392.152	301.515
Gastos pagados por adelantado	29.687	38.790
Créditos fiscales	3.340.864	1.229.827
Anticipos y préstamos al personal	37.540	28.571
Otros créditos con partes relacionadas (Nota 30)	49.304	87.664
	4.849.547	1.686.367
Previsión para créditos incobrables	(25.173)	(20.806)
	4.824.374	1.665.561

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

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Saldo al inicio del período	(20.806)	(33.029)
Incorporación por fusión	(4.338)	-
Diferencias de cambio y conversión	(423)	863
Recuperos / (altas) netas	394	(1.464)
Saldo al cierre del período	(25.173)	(33.630)

17. Créditos por ventas

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(No auditados)	
Créditos por ventas	2.655.271	696.074
Créditos por ventas con partes relacionadas (Nota 30)	320.639	7.767
	2.975.910	703.841
Previsión para créditos incobrables	(128.355)	(81.194)
	2.847.555	622.647

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Saldo al inicio del período	(81.194)	(152.500)
Diferencias de cambio y conversión	(45.204)	(9.751)
Altas netas	(1.957)	(4.472)
Saldo al cierre del período	(128.355)	(166.723)

18. Inventarios

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
		(No auditados)
Hidrocarburos	401.742	119.667
Materiales y repuestos	190.845	136.294
	592.587	255.961

19. Efectivo y equivalentes de efectivo

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
		(No auditados)
Caja y bancos	99.820	14.270
Fondos comunes de inversión	92.286	22.012
Colocaciones a corto plazo en partes relacionadas (Nota 30)	1.491.112	8.430.504
	1.683.218	8.466.786

20. Instrumentos financieros

20.1 Instrumentos financieros por categoría

A continuación se presentan los instrumentos financieros por categoría:

Al 30 de junio de 2018	A valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Total
Activos				
(No auditados)				
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	-	-	527.750	527.750
Otros créditos	-	1.540.421	-	1.540.421
Créditos por ventas	-	2.847.555	-	2.847.555
Efectivo y equivalente de efectivo	92.286	1.590.932	-	1.683.218
Total	92.286	5.978.908	527.750	6.598.944

Al 30 de junio de 2018	Costo amortizado	Total
Pasivos		
(No auditados)		
Deudas bancarias y financieras	32.258.068	32.258.068
Deudas comerciales y otras deudas	8.614.932	8.614.932
Total	40.873.000	40.873.000

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Tecpetrol Sociedad Anónima

Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

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

20. Instrumentos financieros (Cont.)

20.1 Instrumentos financieros por categoría (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2017	A valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Disponibles para la venta	Total
Activos				
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
Total	22.012	9.453.204	317.549	9.792.765

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

20.2 Estimación del valor razonable

Desde el 31 de diciembre de 2017 a la fecha de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados, no han habido cambios significativos en las circunstancias comerciales o económicas que afecten el valor razonable de los activos y pasivos de Tecpetrol. 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio 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 junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 clasificados de acuerdo al nivel de jerarquía:

Al 30 de junio de 2018	Nivel 1	Nivel 3
Activos		
(No auditados)		
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	-	527.750
Efectivo y equivalentes de efectivo	92.286	-
Total	92.286	527.750

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

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 eleva 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). A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados, dicha fusión se encuentra en trámite de inscripción en el Registro Público. Producida la inscripción, la Sociedad procederá a emitir las nuevas acciones.

22. Deudas bancarias y financieras

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(No auditados)	
No corrientes		
Préstamos bancarios	7.851.244	1.403.013
Préstamos con partes relacionadas (Nota 30)	9.867.043	4.883.046
Obligaciones negociables	14.332.141	9.259.711
	32.050.428	15.545.770
Corrientes		
Préstamos bancarios	49.900	45.242
Préstamos con partes relacionadas (Nota 30)	147.804	93.464
Obligaciones negociables	9.936	7.449
	207.640	146.155

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio 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 junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Saldo al inicio del ejercicio	15.691.925	8.567.604
Incorporación por fusión	498.007	-
Tomas de préstamos	5.076.889	1.489.551
Cancelaciones de capital	(14.944)	(2.717.444)
Intereses devengados	469.262	194.316
Intereses pagados	(374.217)	(88.425)
Reclasificaciones	(45.464)	-
Diferencias de cambio	(37.956)	(16.010)
Diferencias de conversión	10.994.566	(74.506)
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)
Saldo al cierre del período	32.258.068	506.425

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

Prestamista	30 de junio de 2018	Tasa de interés	Moneda contrato	Fecha de vencimiento
Tecpetrol Internacional S.L.U.	9.777.453	Libor 12M +1,13% / Libor 12M+1,16% / Libor 12M+1,21%	USD	09-ago-2020 / 28-ago-2020 / 04-dic-2020
Tecpetrol Libertador B.V.	237.394	entre 3,63% y 5,92%	USD	30-abr-2019 / 31-dic-2019
J.P. Morgan Chase Bank, Citibank y otros	5.727.296	Libor 3M+1,50%	USD	19-sep-2022
Banco Santander Río	1.450.523	entre 3,5% y 4,25%	USD	03-jul-2020 / 07-nov-2022
Banco HSBC	439.389	3,50%	USD	20-jul-2020
Banco Provincia	283.936	BADLAR + 2,0% / 3,5%	ARS / USD	15-nov-2020 / 23-nov-2020

Prestamista	31 de diciembre de 2017	Tasa de interés	Moneda contrato	Fecha de vencimiento
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	229.338	3,5% / BADLAR + 2,0%	USD / ARS	23-nov-2020 / 15-nov-2020

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Tecpetrol Sociedad Anónima

Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

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

22. Deudas bancarias y financieras (Cont.)

Emisión de 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 6 de julio 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. 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. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros el mencionado préstamo ha sido desembolsado en su totalidad.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

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

23. Programas de beneficio al personal

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
(No auditados)		
No corrientes		
Programas de beneficios por retiro y otros (i)	415.085	288.270
Programas de retención e incentivo a largo plazo	269.143	160.714
	684.228	448.984
Corrientes		
Programas de retención e incentivo a largo plazo	47.827	30.916
	47.827	30.916

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

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018	2017
(No auditados)		
Programas de beneficios por retiro y otros	25.921	19.781
Programas de retención e incentivo a largo plazo	28.935	15.547
Total incluido en Costos laborales (Nota 9)	54.856	35.328

24. Previsiones

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
(No auditados)		
No corrientes		
Abandono de pozos	1.919.761	1.162.590
Previsión para otras contingencias	162.312	126.482
	2.082.073	1.289.072
Corrientes		
Abandono de pozos	124.780	54.211
Previsión para otras contingencias	19.970	9.759
	144.750	63.970

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

Abandono de pozos

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018	2017
(No auditados)		
Saldo al inicio del período	1.216.801	1.039.984
Incorporación por fusión	50.117	-
Diferencias de conversión	712.151	55.307
Aumentos	67.779	202.898
Usos	(2.307)	-
Baja por desconsolidación de subsidiarias	-	(137.226)
Saldo al cierre del período	2.044.541	1.160.963

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

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

24. Previsiones (Cont.)

Otras contingencias

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Saldo al inicio del período	136.241	106.910
Incorporación por fusión	41.903	-
Diferencias de cambio y conversión	65.323	2.748
Recuperos netos	(14.082)	(13.668)
Usos	(47.103)	-
Saldo al cierre del período	182.282	95.990

25. Deudas comerciales y otras deudas

	30 de junio	31 de diciembre
	de 2018	de 2017
	(No auditados)	
No corrientes		
Deudas fiscales	-	523
	-	523
Corrientes		
Deudas comerciales	6.936.792	3.878.299
Deudas con partes relacionadas (Nota 30)	1.673.240	851.916
Deudas sociales y otros impuestos	786.371	209.755
Otras deudas	4.900	5.303
	9.401.303	4.945.273

26. Impuesto diferido

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

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Saldo al inicio del período - Activo diferido neto	335.424	104.832
Cargo directo a Otros Resultados Integrales	(10.253)	(651)
Resultado del período	153.661	143.684
Diferencias de conversión	207.913	13.146
Saldo al cierre del período - Activo diferido neto	686.745	261.011

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

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

27. Información complementaria del Estado de Flujo de Efectivo

Ajustes al resultado del período ()*

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Depreciación de propiedades, planta y equipos (Nota 13)	2.529.082	935.952
Desvalorización de propiedades, planta y equipos (Nota 13)	-	106.941
Resultado por venta y baja de propiedades planta y equipos (Nota 10)	19.631	(1.812)
Costos de exploración	672	608
Impuesto a las ganancias (Nota 12)	(153.661)	(141.821)
Intereses devengados no pagados	95.045	105.891
Dividendos ganados (Nota 11)	(1.308)	(641)
Previsiones	31.022	25.151
Resultado por venta de participación en subsidiarias	-	(24)
Resultado de inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional (Nota 14)	-	4
Resultado de planes de beneficio por retiro y otros (Nota 9)	54.856	35.328
	2.575.339	1.065.577

Variación en el capital de trabajo

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Aumento de créditos por ventas y otros créditos	(5.455.831)	(78.264)
(Aumento) / disminución de inventarios	(327.925)	49.275
Aumento de deudas comerciales y otras deudas	2.850.150	992.412
	(2.933.606)	963.423

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

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

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

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

Rubro	Clase (2)	30.06.2018 (No auditados)		31.12.2017	
		Monto en moneda distinta del peso argentino (3)	Monto en moneda argentina a 28,85 (4)	Monto en moneda distinta del peso argentino (3)	Monto en moneda argentina a 18,649 (4)
Activo					
Activo no corriente					
Otros créditos y anticipos	USD	4.162	120.068	2.684	50.062
Activo corriente					
Otros créditos y anticipos	USD	3.504	101.091	5.913	110.268
Créditos por ventas	USD	62.341	1.798.541	24.417	455.348
Efectivo y equivalentes de efectivo	USD	51.734	1.492.519	452.367	8.436.192
Total activo			3.512.219		9.051.870
Pasivo					
Pasivo no corriente					
Deudas bancarias y financieras	USD	1.109.361	32.005.073	830.172	15.481.889
Previsiones	USD	66.543	1.919.761	62.341	1.162.590
Pasivo corriente					
Deudas bancarias y financieras	USD	6.070	175.130	5.991	111.725
Previsiones	USD	4.325	124.780	2.907	54.211
Deudas comerciales y otras deudas	USD	245.555	7.084.250	245.778	4.583.510
Total pasivo			41.308.994		21.393.925

(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 junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio 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 junio de 2018 la Sociedad, mantiene las siguientes garantías por compromisos de inversión:

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

Sociedad	Área	Compromiso	Vencimiento
Tecpetrol S.A.	Río Colorado	0,57	Final del 1° período de exploración
Tecpetrol S.A.	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

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio 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 34,6 millones para el período enero - diciembre 2018.

- Garantiza alquileres de oficinas y otras pólizas a favor del Juzgado Federal de Río Negro, Secretaría de Estado de Energía de Río Negro, Administración de Aduanas, Ministerio de Energía y Minería y del Juzgado Laboral de Neuquén por USD 0,34 y USD 0,22 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	<ul style="list-style-type: none"> · Mantenimiento en actividad de equipos de perforación durante 25 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
	Aguaragüe	<ul style="list-style-type: none"> · Perforación de 1 pozo (dependiendo de los resultados de la campaña vigente)
Neuquina	Agua Salada	<ul style="list-style-type: none"> · Inversiones de desarrollo e inversiones exploratorias por USD 50,4 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	<ul style="list-style-type: none"> · Inversiones exploratorias por USD 9,6 millones a realizarse hasta el año 2026 fuera del lote de explotación
	Fortín de Piedra	<ul style="list-style-type: none"> · Inversiones por USD 575,8 millones a realizarse hasta 2021 en el marco de la Resolución 46/2017
	Loma Ranqueles	<ul style="list-style-type: none"> · Perforación y ensayo de 1 pozo exploratorio de rama horizontal de 1.500 metros a realizarse antes de junio de 2020.
	Los Toldos I Norte	<ul style="list-style-type: none"> · Terminación de 1 pozo exploratorio a realizarse antes de mayo de 2019.
	Los Toldos I Sur	<ul style="list-style-type: none"> · Inversiones por USD 127,12 millones a realizarse hasta el año 2022.

(iii) Restricciones a la distribución de utilidades

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, 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

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio 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)

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Ingresos por ventas		
Otras sociedades relacionadas	999.464	32.041
Compras de productos y servicios		
Otras sociedades relacionadas	(5.764.768)	(119.715)
Reembolsos de gastos		
Otras sociedades relacionadas	47.579	28.714
Otros ingresos / (egresos)		
Otras sociedades relacionadas	-	24
Intereses ganados		
Otras sociedades relacionadas	38.196	1.635
Intereses perdidos		
Tecpetrol Internacional S.A.	-	(15.122)
Tecpetrol Internacional S.L.U.	(93.535)	(27.981)
Otras sociedades relacionadas	(3.477)	(87.198)
	<u>(97.012)</u>	<u>(130.301)</u>

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

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

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

Saldos con partes relacionadas

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(No auditados)	
Otros créditos con partes relacionadas (Nota 16) (i):		
Corrientes - Tecpetrol Internacional S.L.U.	-	431
Corrientes - Otras sociedades relacionadas	49.304	87.233
	<u>49.304</u>	<u>87.664</u>
Créditos por ventas con partes relacionadas (Nota 17):		
Corrientes - Otras sociedades relacionadas	320.639	7.767
Colocaciones a corto plazo en partes relacionadas (Nota 19):		
Corrientes - Otras sociedades relacionadas	1.491.112	8.430.504
Préstamos con partes relacionadas (Nota 22):		
No corrientes - Tecpetrol Internacional S.L.U.	9.777.453	4.825.134
No corrientes - Otras sociedades relacionadas	89.590	57.912
	<u>9.867.043</u>	<u>4.883.046</u>
Corrientes - Otras sociedades relacionadas	147.804	93.464
	<u>147.804</u>	<u>93.464</u>
Deudas comerciales y otras deudas con partes relacionadas (Nota 25) (ii):		
Corrientes - Tecpetrol Internacional S.L.U.	350	-
Corrientes - Tecpetrol Internacional S.A.	492	263
Corrientes - Otras sociedades relacionadas	1.672.398	851.653
	<u>1.673.240</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

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

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

31. Principales operaciones conjuntas

Operaciones conjuntas

a) Áreas operadas por Tecpetrol

Nombre	Ubicación	% al 30 de junio 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 y IV) (iii) (iv)	Neuquén	90,0	-	may-18
Medanito Sur (v)	La Pampa	60,0	-	sep-35

(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 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.

(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 Consolidados Condensados la Sociedad se encuentra negociando con la provincia de Neuquén la extensión de un año al período exploratorio.

(v) Área incorporada a través de la fusión con APASA. Ver Nota 1. Con fecha 29 de junio de 2018, habiendo la Sociedad renunciado a la concesión de explotación del área Medanito Sur, 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 Río 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 junio 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

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados al 30 de junio 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 Aquí, en los que mantenía un rol de no operador. El efecto del resultado por la venta de dicha participación fue registrado al 30 de junio de 2017 en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto Intermedio Consolidado Condensado como *Efecto por transferencia de participación en subsidiaria* por corresponder a una operación realizada con la sociedad controlante.

Con fecha 28 de diciembre de 2017 Dapetrol S.A. transfirió el dominio de su principal activo, la Mina de Petróleo "José Segundo" por un valor de USD 491 mil. En consecuencia, con fecha 27 de febrero de 2018 la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de dicha Sociedad declaró la disolución anticipada de la Sociedad en los términos del artículo 94 inciso 1 de la ley 19.550, por lo tanto Dapetrol S.A ha iniciado su proceso de liquidación.

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

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Resultado de operaciones discontinuas Dapetrol S.A.	166	(12.771)
Resultado de operaciones discontinuas Tecpetrol de Bolivia S.A.	-	(164.159)
Resultado de operaciones discontinuas GEA-GEO Energy Alternatives S.A.	-	(36)
Resultado de operaciones discontinuas	166	(176.966)

Dapetrol S.A.

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Ingresos por ventas	142	17.582
Costos operativos	(45)	(25.012)
Resultado bruto	97	(7.430)
Otros resultados operativos	(727)	(2.987)
Resultados financieros netos	796	(2.354)
Resultado de operaciones discontinuas	166	(12.771)

Flujos netos de efectivo

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Efectivo generado por / (aplicado a) actividades operativas	3.784	(13.136)
Efectivo generado por actividades de inversión	20.254	-
Efectivo aplicado a actividades de financiación	(54.772)	-

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

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

32. Operaciones discontinuas (Cont.)

GEA-GEO Energy Alternatives S.A.

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

Flujos netos de efectivo

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Efectivo aplicado a actividades operativas	-	(33)
Efectivo generado por actividades de inversión	-	1.156

Tecpetrol de Bolivia S.A.

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

Flujos netos de efectivo

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Efectivo generado por actividades operativas	-	72
Efectivo aplicado a actividades de inversión	-	(38.542)
Efectivo generado por actividades de financiación	-	36.672

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Consolidados Condensados al 30 de junio de 2018

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

33. Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de junio de 2018, no se han producido otros hechos, situaciones o circunstancias que los mencionados en notas a los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados 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

9 de agosto 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 INDIVIDUALES CONDENSADOS

Al 30 de junio de 2018

y por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018

Tecpetrol Sociedad Anónima

Índice

Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados

Informe de Revisión sobre Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados

Informe del Consejo de Vigilancia

Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

Estado de Resultados Intermedio Individual Condensado

Estado de Resultados Integrales Intermedio Individual Condensado

Estado de Situación Financiera Intermedio Individual Condensado

Estado de Evolución del Patrimonio Neto Intermedio Individual Condensado

Estado de Flujo de Efectivo Intermedio Individual Condensado

Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales 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 INDIVIDUALES 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 individuales condensados adjuntos de Tecpetrol Sociedad Anónima (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera intermedio individual condensado al 30 de junio de 2018, los estados intermedios individuales condensados de resultados y de resultados integrales por el período de seis y tres meses finalizado el 30 de junio de 2018, el estado de evolución del patrimonio neto intermedio individual condensado y el estado de flujo de efectivo intermedio individual condensado por el período de seis 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 individuales condensados mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 “Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad”, la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros intermedios individuales 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 individual, el resultado integral individual y el flujo de efectivo individual de la Sociedad.

*Price Waterhouse & Co. S.R.L., Bouchard 557, piso 8°, C1106ABG - Ciudad de Buenos Aires
T: +(54.11) 4850.6000, F: +(54.11) 4850.6100, www.pwc.com/ar*



Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros intermedios individuales 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 individuales 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 individuales 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 individuales 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 junio 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 \$ 33.682.352,95, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de agosto 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

Tecpetrol Sociedad Anónima

Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO INDIVIDUAL CONDENSADO por los períodos de tres y seis meses finalizados el 30 de junio 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 junio de		Período de seis meses finalizado el 30 de junio de		
	2018	2017	2018	2017	
Operaciones continuas					
		(No auditados)		(No auditados)	
Ingresos por ventas netos	5	4.902.151	1.004.653	7.670.885	1.982.316
Costos operativos	6	(2.907.463)	(1.265.230)	(4.658.048)	(2.109.118)
Margen bruto		1.994.688	(260.577)	3.012.837	(126.802)
Gastos de comercialización	7	(189.822)	(57.388)	(299.933)	(91.537)
Gastos de administración	8	(325.978)	(188.323)	(600.763)	(348.392)
Costos de exploración		(94)	(83)	(19.752)	(608)
Otros ingresos operativos	10	7.163	16.370	12.010	17.737
Otros egresos operativos	10	(22.922)	(673)	(23.504)	(1.254)
Resultado operativo		1.463.035	(490.674)	2.080.895	(550.856)
Ingresos financieros	11	24.588	5.806	55.041	9.877
Costos financieros	11	(303.102)	(64.109)	(522.688)	(120.486)
Otros resultados financieros netos	11	(1.295.347)	(41.800)	(1.341.318)	(41.074)
Resultado antes de resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional y del impuesto a las ganancias		(110.826)	(590.777)	271.930	(702.539)
Resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional		-	(4)	-	(4)
Resultado antes del impuesto a las ganancias		(110.826)	(590.781)	271.930	(702.543)
Impuesto a las ganancias	12	185.778	100.093	153.661	141.821
Resultado del período de operaciones continuas		74.952	(490.688)	425.591	(560.722)
Operaciones discontinuas					
Resultado del período de operaciones discontinuas	32	140	(98.736)	162	(173.434)
Resultado del período		75.092	(589.424)	425.753	(734.156)

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

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO INDIVIDUAL CONDENSADO por los períodos de tres y seis meses finalizados el 30 de junio 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 junio de		Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017	2018	2017
	(No auditados)		(No auditados)	
Resultado del período	75.092	(589.424)	425.753	(734.156)
Otros resultados integrales:				
Items que pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:				
Operaciones continuas				
Variación en el valor razonable de inversiones en instrumentos de patrimonio	15	- (430)	-	(192)
Otros resultados integrales de inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional	14	- 6.166	-	6.152
Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otros resultados integrales (i)	26	- (172)	-	(167)
Operaciones discontinuas				
Efecto de conversión monetaria		35.820 90.910	42.461	118.849
Items que no pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:				
Operaciones continuas				
Efecto de conversión monetaria - Tecpetrol S.A.		2.739.570 193.895	3.188.385	135.071
Variación en el valor razonable de inversiones en instrumentos de patrimonio	15	28.929 -	29.656	-
Resultados actuariales netos generados por programas de beneficios al personal		4.693 1.382	4.693	1.382
Otros resultados integrales de inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional	14	(1.615) -	(5.866)	-
Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otros resultados integrales (ii)	26	(9.819) (484)	(10.253)	(484)
Total otros resultados integrales del período		2.797.578 291.267	3.249.076	260.611
Total de resultados integrales del período		2.872.670 (298.157)	3.674.829	(473.545)

(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 Individuales Condensados. Estos Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados deben ser leídos junto con los Estados Financieros Individuales auditados al 31 de diciembre de 2017.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO INDIVIDUAL CONDENSADO al 30 de junio de 2018, comparativo al 31 de diciembre de 2017

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

	Notas	30 de junio de 2018 (No auditados)	31 de diciembre de 2017
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipos. Activos de exploración, evaluación y desarrollo	13	42.370.227	15.376.138
Inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional	14	65.941	82.565
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	15	527.750	303.538
Activo por impuesto diferido	26	686.745	335.424
Otros créditos y anticipos	16	252.450	85.245
Crédito por impuesto a las ganancias		84.921	79.210
Total del Activo no corriente		43.988.034	16.262.120
Activo corriente			
Inventarios	18	592.587	247.841
Otros créditos y anticipos	16	4.824.374	1.665.222
Créditos por ventas	17	2.847.291	622.647
Efectivo y equivalentes de efectivo	19	1.609.855	8.395.027
Total del Activo corriente		9.874.107	10.930.737
Total del Activo		53.862.141	27.192.857
PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
Patrimonio Neto			
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		4.297.485	1.048.409
Resultados no asignados		(1.405.849)	(1.450.360)
Total del Patrimonio Neto		9.243.892	4.731.741
Pasivo no corriente			
Deudas bancarias y financieras	22	32.050.428	15.545.770
Programas de beneficio al personal	23	684.228	448.984
Previsiones	24	2.082.073	1.289.072
Deudas comerciales y otras deudas	25	-	523
Total del Pasivo no corriente		34.816.729	17.284.349
Pasivo corriente			
Deudas bancarias y financieras	22	207.640	146.155
Programas de beneficio al personal	23	47.827	30.916
Previsiones	24	144.750	63.970
Deudas comerciales y otras deudas	25	9.401.303	4.935.726
Total del Pasivo corriente		9.801.520	5.176.767
Total del Pasivo		44.618.249	22.461.116
Total del Patrimonio Neto y del Pasivo		53.862.141	27.192.857

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

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO INDIVIDUAL CONDENSADO

por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018, comparativo con el mismo período del ejercicio anterior

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

	Aportes de los accionistas		Resultados acumulados			Total
	Capital Social		Ganancias reservadas		Resultados no asignados	
	Capital suscrito (i)	Contribuciones de capital	Reserva especial (ii)	Otras reservas		
	(No auditados)					
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3.800.000	897.941	435.751	1.048.409	(1.450.360)	4.731.741
Incorporación por fusión (Ver Nota 1)	636.448	-	582.116	-	(381.242)	837.322
Resultado del período	-	-	-	-	425.753	425.753
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	3.230.846	-	3.230.846
Variación en el valor razonable de inversiones en instrumentos de patrimonio	15	-	-	29.656	-	29.656
Resultados actuariales netos generados por programas de beneficios al personal	-	-	-	4.693	-	4.693
Participación en otros resultados integrales de inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional	14	-	-	(5.866)	-	(5.866)
Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otros resultados integrales	26	-	-	(10.253)	-	(10.253)
Otros resultados integrales del período	-	-	-	3.249.076	-	3.249.076
Total resultados integrales del período	-	-	-	3.249.076	425.753	3.674.829
Saldos al 30 de junio de 2018	4.436.448	897.941	1.017.867	4.297.485	(1.405.849)	9.243.892

(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 Individuales Condensados. Estos Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados deben ser leídos junto con los Estados Financieros Individuales auditados al 31 de diciembre de 2017.

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

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

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

Notas	Aportes de los accionistas		Resultados acumulados			Total
	Capital Social	Contribuciones de capital	Ganancias reservadas		Resultados no asignados	
	Capital suscrito		Reserva especial (i)	Otras reservas		
						(No auditados)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1.024.000	-	435.751	273.607	(665.239)	1.068.119
Resultado del período	-	-	-	-	(734.156)	(734.156)
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	253.920	-	253.920
Variación en el valor razonable de inversiones en instrumentos de patrimonio	15	-	-	(192)	-	(192)
Resultados actuariales netos generados por programas de beneficios al personal	-	-	-	1.382	-	1.382
Participación en otros resultados integrales de inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional	14	-	-	6.152	-	6.152
Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otros resultados integrales	26	-	-	(651)	-	(651)
Otros resultados integrales del período	-	-	-	260.611	-	260.611
Total resultados integrales del período	-	-	-	260.611	(734.156)	(473.545)
Efecto por transferencia de participación en subsidiaria (ii)	-	897.941	-	-	-	897.941
Disposiciones de la Asamblea Extraordinaria celebrada el 26 de junio de 2017:						
- Aumento del Capital Social	21	2.776.000	-	-	-	2.776.000
Saldos al 30 de junio de 2017	3.800.000	897.941	435.751	534.218	(1.399.395)	4.268.515

(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 Individuales Condensados. Estos Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados deben ser leídos junto con los Estados Financieros Individuales auditados al 31 de diciembre de 2017.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIO INDIVIDUAL CONDENSADO

por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018, comparativo con el mismo período del ejercicio anterior

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

Notas	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado del período	425.753	(734.156)
Ajustes al resultado del período	27 2.574.524	1.004.404
Variación en el capital de trabajo	27 (2.918.427)	1.146.436
Otros, incluyendo el efecto de conversión monetaria	(494.782)	(120.517)
Pagos de planes de beneficio al personal	(17.143)	(7.574)
Pagos de impuesto a las ganancias	(5.183)	(26.950)
Efectivo (aplicado a) / generado por actividades operativas	(435.258)	1.261.643
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones en propiedades, planta y equipos	(13.454.335)	(1.924.838)
Adquisición de inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	15 (20.254)	-
Cobro por ventas de propiedades, planta y equipo	6.211	2.637
Cobro por venta de inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional	3.972	5.265
Adquisición y aporte en asociadas y negocios conjuntos	(4)	(1.299)
Dividendos cobrados	54.711	641
Efectivo aplicado a actividades de inversión	(13.409.699)	(1.917.594)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Tomas de préstamos	22 5.076.889	1.452.946
Cancelaciones de préstamos	22 (14.944)	(2.717.444)
Fondos recibidos por aumentos de capital del período	-	1.987.294
Fondos recibidos por aumentos de capital de ejercicios anteriores	-	11.498
Efectivo generado por actividades de financiación	5.061.945	734.294
(Disminución) / aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(8.783.012)	78.343
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	8.395.027	116.511
Incorporación efectivo y equivalentes de efectivo por fusión (ver Nota 1)	30.375	-
(Disminución) / aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(8.783.012)	78.343
Diferencias de conversión	1.967.465	10.007
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	1.609.855	204.861
	Al 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.609.855	204.861
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	1.609.855	204.861
Transacciones que no afectan el efectivo		
Capitalización de deuda con Sociedad controlante	-	788.706
Integración en especie por aumentos de capital de ejercicios anteriores	-	274.798

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

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

Índice de las Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales 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

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de junio 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.

Los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados fueron aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad el 9 de agosto de 2018.

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 ("CNV") emitió la resolución RESFC-2018-19615-APN-DIR#CNV, mediante la cual: i) se aprueba la fusión por absorción de APASA y la consiguiente reforma estatuto de la Sociedad producto del aumento de capital social y, ii) se remiten las actuaciones a la Inspección General de Justicia para que desglose la documentación pertinente y proceda a la inscripción de la fusión, la reforma de estatuto y el aumento de capital en el Registro Público.

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

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).

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de junio 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).

En relación a los precios, el precio de venta de gas en boca de pozo con destino a consumo industrial se incrementa en los meses de invierno, como consecuencia de la menor oferta de gas en el mercado para estos usuarios. Los precios de venta de gas con destino a consumo residencial, generación eléctrica y estaciones de GNC no se ven afectados por la estacionalidad de la demanda por estar regulados. No obstante lo anterior, Tecpetrol S.A. tiene asegurado un sendero de precio para el gas proveniente de Fortín de Piedra por su adhesión al "Programa de Estímulo a las Inversiones en Desarrollos de Producción de Gas Natural proveniente de Reservorios No Convencionales". El precio de venta del crudo no presenta fluctuaciones por estacionalidad.

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

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

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

Estos Estados Financieros Intermedios Individuales 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 Individuales auditados al 31 de diciembre de 2017, por lo tanto, deben ser leídos en forma conjunta.

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.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

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

2. Bases de preparación (Cont.)

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

La información correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 es parte integrante de estos estados financieros al 30 de junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 hubieran representado un incremento en los ingresos por ventas netos del 5,5% y una disminución en el resultado del período del 7,3%.

La elaboración de los presentes Estados Financieros Intermedios Individuales 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 individuales al 30 de junio 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

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de junio 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.):*

- *NIIF 9, "Instrumentos financieros" (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 Individuales 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 Individuales 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

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de junio 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:

- 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.

La gerencia de la Sociedad no ha estimado aún 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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (No auditados)			
	Cuenca Neuquina	Cuenca Noroeste - San Jorge	Otros (i)	Total operaciones continuas
Ingresos por ventas - Visión Gestional	6.613.161	1.619.858	3.126	8.236.145
Efecto de valuación del inventario de hidrocarburos	(85.132)	(464.373)	-	(549.505)
Producción de inversiones exploratorias	(15.755)	-	-	(15.755)
Ingresos por ventas - NIIF	6.512.274	1.155.485	3.126	7.670.885
Petróleo y Gas	6.512.274	1.153.129	-	7.665.403
Otros servicios	-	2.356	3.126	5.482
Ingresos por ventas - NIIF	6.512.274	1.155.485	3.126	7.670.885
Resultado operativo - Visión Gestional	2.557.887	456.715	(23.679)	2.990.923
Ajuste por la valuación del inventario de hidrocarburos	(53.461)	(168.086)	-	(221.547)
Depreciaciones de inversiones exploratorias	15.755	-	-	15.755
Otras diferencias de depreciaciones y desvalorizaciones	(45.538)	(80.179)	2.597	(123.120)
Gastos de administración (*)				(581.116)
Resultado operativo NIIF				2.080.895
Depreciación y desvalorización de Propiedades, planta y equipos - Visión Gestional	(2.153.980)	(233.872)	(33.865)	(2.421.717)
Diferencia depreciaciones y desvalorizaciones	(29.783)	(80.179)	2.597	(107.365)
Depreciación y desvalorización de Propiedades, planta y equipos - NIIF				(2.529.082)

(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.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

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

4. Información por segmentos (Cont.)

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (No auditados)			
	Cuenca Neuquina	Cuenca Noroeste - San Jorge	Otros (i)	Total
Propiedades, planta y equipos - Visión Gestional	37.632.459	4.801.506	227.194	42.661.159
Diferencia depreciaciones y desvalorizaciones acumuladas				(290.932)
Propiedades, planta y equipos - NIIF				42.370.227
Inversiones en Propiedades, planta y equipos	14.447.601	348.843	25.747	14.822.191
				14.822.191

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 (No auditados)			
	Cuenca Neuquina	Cuenca Noroeste - San Jorge	Otros (i)	Total operaciones continuas
Petróleo y Gas	1.001.286	974.038	-	1.975.324
Otros servicios	-	3.988	3.004	6.992
Ingresos por ventas - NIIF	1.001.286	978.026	3.004	1.982.316

Resultado operativo - Visión Gestional	(46.146)	(546.851)	49.802	(543.195)
Diferencia depreciaciones y desvalorizaciones	33.784	292.220	773	326.777
Gastos de administración (*)				(334.438)
Resultado operativo NIIF				(550.856)

Depreciación y desvalorización de Propiedades, planta y equipos - Visión Gestional	(549.040)	(668.344)	(23.793)	(1.241.177)
Diferencia depreciaciones y desvalorizaciones	33.784	292.220	773	326.777
Depreciación y desvalorización de Propiedades, planta y equipos - NIIF				(914.400)

	Cuenca Neuquina	Cuenca Noroeste - San Jorge	Otros (i)	Total
Propiedades, planta y equipos - Visión Gestional	3.608.125	2.679.174	151.662	6.438.961
Diferencia depreciaciones y desvalorizaciones acumuladas				37.810
Propiedades, planta y equipos - NIIF				6.476.771
Inversiones en Propiedades, planta y equipos	1.815.978	104.562	4.298	1.924.838
				1.924.838

(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.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de junio 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 junio de 2018 y 2017 los ingresos por ventas corresponden a China en un 7,1% y 15,1%, respectivamente, y el resto a Argentina. La asignación de los ingresos por ventas se basa en la localización del cliente.

Al 30 de junio de 2018 los clientes que representan o superan el 10% de los ingresos por las actividades ordinarias de la Sociedad son: CAMMESA (19,5%) y Siderca S.A.I.C. (11,3%), mientras que al 30 de junio de 2017 son: Shell C.A.P.S.A. (18,7%), Vitol Inc. (15,1%), CAMMESA (14,4%) e Y.P.F. S.A. (12,8%).

5. Ingresos por ventas netos

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Gas (i)	6.164.667	965.939
Petróleo	1.500.736	1.009.385
Otros servicios	5.482	6.992
	7.670.885	1.982.316

(i) Incluye \$1.859.087 por estímulos a las inversiones en desarrollos de producción de gas natural provenientes de reservorios no convencionales obtenidos por la Resolución 46E/2017 por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018.

6. Costos operativos

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Inventarios al inicio del período	247.841	259.770
Compras, consumo y costos de producción	4.839.081	2.048.031
Inventarios al cierre del período	(592.587)	(207.180)
Diferencias por conversión	163.713	8.497
Costo de mercadería vendida	4.658.048	2.109.118
Costos laborales	485.184	130.986
Honorarios y servicios	113.967	78.760
Depreciación de propiedades, planta y equipos	2.509.435	793.505
Desvalorización de propiedades, planta y equipos	-	106.941
Operaciones de mantenimiento y servicio de pozos	751.177	557.652
Acondicionamiento, almacenaje y embarque	68.737	52.734
Regalías y otros impuestos (i)	916.401	295.680
Otros costos de producción	141.104	92.860
Compras y consumos de stock	(146.924)	(61.087)
Compras, consumos y costos de producción	4.839.081	2.048.031

(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.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

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

7. Gastos de comercialización

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Impuestos	161.053	47.035
Almacenaje y embarque	136.104	37.913
Previsión para créditos incobrables	909	5.936
Otros	1.867	653
	299.933	91.537

8. Gastos de administración

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Costos laborales	411.793	303.239
Honorarios y servicios	97.487	70.003
Depreciación de propiedades, planta y equipos	19.647	13.954
Impuestos	161.232	46.457
Gastos de oficina	81.275	49.384
Reembolsos de gastos (*)	(170.671)	(134.645)
	600.763	348.392

(*) 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.

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

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Sueldos, jornales y otros	706.967	337.555
Cargas sociales	135.154	61.342
Programas de beneficio al personal (Nota 23)	54.856	35.328
	896.977	434.225

10. Otros resultados operativos, netos

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
<i>Otros ingresos operativos</i>		
Recupero de provisiones para juicios y contingencias	1.168	14.659
Resultado de venta de propiedades, planta y equipos	-	1.812
Ingresos por otras ventas	7.389	1.082
Otros	3.453	184
	12.010	17.737
<i>Otros egresos operativos</i>		
Resultado por venta y baja de propiedades, planta y equipos	(19.631)	-
Previsión para juicios y contingencias	(2.111)	(991)
Otros	(1.762)	(263)
	(23.504)	(1.254)

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

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

11. Resultados financieros netos

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Dividendos ganados	1.308	641
Intereses ganados	53.733	9.236
Ingresos financieros	55.041	9.877
Intereses perdidos	(522.688)	(120.486)
Costos financieros	(522.688)	(120.486)
Resultado neto por diferencia de cambio - (Pérdida)	(1.337.436)	(40.461)
Otros resultados financieros netos - (Pérdida)	(3.882)	(613)
Otros resultados financieros netos - (Pérdida)	(1.341.318)	(41.074)
Resultados financieros netos - (Pérdida)	(1.808.965)	(151.683)

12. Impuesto a las ganancias

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Impuesto corriente - Pérdida	-	1.863
Impuesto diferido - (Ganancia) (Nota 26)	(153.661)	(143.684)
	(153.661)	(141.821)

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%.

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.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

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

12. Impuesto a las ganancias (Cont.)

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.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

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

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

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de						2017	
	2018							
	Activos de desarrollo / producción	Maquinaria y equipo	Abandono de pozos	Exploración y evaluación	Obras en curso (*)	Otros	Total	Total
<u>Costo</u>							(No auditados)	
Al inicio del período	18.484.531	3.720.907	543.158	357.149	9.787.997	759.172	33.652.914	18.902.140
Incorporación por fusión	65.799	18.649	10.870	1.131.015	175.190	44.752	1.446.275	-
Diferencias de conversión	13.268.200	2.679.370	308.506	797.919	6.449.623	548.039	24.051.657	998.691
Altas	-	-	24.237	-	14.424.931	397.260	14.846.428	2.081.083
Transferencias	8.908.616	2.330.142	-	(31.764)	(11.206.949)	(45)	-	-
Bajas	-	(3.088)	-	(34.834)	-	(29.792)	(67.714)	(43.336)
Al cierre del período	40.727.146	8.745.980	886.771	2.219.485	19.630.792	1.719.386	73.929.560	21.938.578
<u>Depreciación</u>								
Al inicio del período	14.605.577	3.118.154	258.634	-	-	294.411	18.276.776	13.851.160
Incorporación por fusión	-	11.189	-	-	-	-	11.189	-
Diferencias de conversión	8.604.596	1.819.271	152.427	-	-	173.030	10.749.324	698.170
Depreciación del período	2.061.606	395.452	32.729	-	-	39.295	2.529.082	807.459
Desvalorizaciones del período	-	-	-	-	-	-	-	106.941
Bajas	-	(2.829)	-	-	-	(4.209)	(7.038)	(1.923)
Al cierre del período	25.271.779	5.341.237	443.790	-	-	502.527	31.559.333	15.461.807
Valor residual	15.455.367	3.404.743	442.981	2.219.485	19.630.792	1.216.859	42.370.227	6.476.771

(*) Incluye \$872.036 de Obras en curso relacionadas con inversiones exploratorias al 30 de junio de 2018.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de junio 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 la Sociedad 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 del 16,88%. El cargo por desvalorización se expone en *Costos operativos* en el Estado de Resultados Intermedio Individual Condensado al 30 de junio de 2017.

14. Inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional

A continuación se expone el resultado de inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional reconocido en el Estado de Resultados Intermedio Individual Condensado:

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Resultado de inversiones en subsidiarias	162	(173.458)
Resultado de inversiones en asociadas	-	(4)
Resultado por la venta de subsidiarias	-	24
	162	(173.438)

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

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

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

Las inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional se componen de la siguiente manera:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(No auditados)	
Inversiones en subsidiarias	65.919	82.565
Inversiones en negocios conjuntos	22	-
	65.941	82.565

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

Inversiones en subsidiarias

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Al inicio del período	82.565	10.564
Diferencias de conversión	42.461	118.850
Resultado de inversiones en subsidiarias (i)	162	(173.458)
Otros resultados integrales de subsidiarias (ii)	(5.866)	6.152
Dividendos cobrados	(53.403)	-
Variación en la reclasificación a otras deudas no corrientes	-	(852.856)
Baja por venta de participación en subsidiarias	-	892.700
Al cierre del período	65.919	1.952

(i) Se expone como operaciones discontinuas por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017.

(ii) Corresponde a la variación en el valor razonable de las inversiones en instrumentos de patrimonio de las subsidiarias neto del impuesto a las ganancias.

Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Al inicio del período	-	-
Diferencias por conversión	7	(7)
Altas / aportes	15	1.299
Resultado de inversiones en asociadas	-	(4)
Al cierre del período	22	1.288

Inversiones en asociadas

Con fecha 22 de febrero de 2017 la Sociedad 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.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

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

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

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

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de junio 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 subsidiarias

Sociedad	Actividad principal	Acciones ordinarias 1 voto	País	% de participación		30 de junio de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017	Última información financiera			
				jun-18	dic-17			Fecha	Capital	Resultado del período	Patrimonio Neto
Dapetrol S.A. (i)	Exploración, descubrimiento, explotación y venta de gas e hidrocarburos líquidos.	4.757.147	Argentina	97,50%	97,50%	65.919	82.565	30.06.2018	4.879	166	67.609
Total						65.919	82.565				

(i) En adelante Dapetrol S.A. Ver Nota 32.

Inversiones en negocios conjuntos

Sociedad	Actividad principal	Acciones ordinarias 1 voto	País	% de participación		30 de junio de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017	Última información financiera			
				jun-18	dic-17			Fecha	Capital	Resultados del período	Patrimonio Neto
Oleoducto Loma Campana - Lago Pellegrini S.A.	Construcción y explotación de un oleoducto en Argentina.	15.000	Argentina	15%	-	22	-	30.06.2018	100	-	149
Total						22	-				

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

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

15. Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(No auditados)	
Inversiones sin cotización	527.750	303.538

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

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Al inicio del período	303.538	215.030
Diferencias de conversión	174.302	10.004
Altas	20.254	-
Variaciones en el valor razonable	29.656	(192)
Al cierre del período	527.750	224.842

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

Sociedad	País	% de participación		30 de junio de 2018 (No auditados)	31 de diciembre de 2017
		jun-18	dic-17		
Tecpetrol del Perú S.A.C.	Perú	2,00	2,00	291.140	181.417
Tecpetrol Bloque 56 S.A.C.	Perú	2,00	2,00	121.583	62.199
Oleoducto del Valle S.A.	Argentina	2,10	2,10	73.611	47.583
Terminales marítimas Patagónicas S.A. (i)	Argentina	4,20	-	21.674	-
Tecpetrol de México S.A. de C.V.	México	1,77	1,77	10.857	6.580
Burgos Oil Services S.A. de C.V.	México	0,94	0,94	3.806	2.434
Norpower S.A. de C.V.	México	0,60	0,60	3.251	2.146
Otras inversiones				1.828	1.179
Total				527.750	303.538

- (i) En el mes de junio de 2018 la Sociedad adquirió el 4,20% de la participación en Terminales Marítimas Patagónicas S.A. a Dapetrol S.A. en USD 751 mil.

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

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

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

16. Otros créditos y anticipos

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
(No auditados)		
No corrientes		
Cuentas por cobrar	118.471	13.546
Gastos pagados por adelantado	89.759	37.321
Anticipos y préstamos al personal	44.220	34.378
	252.450	85.245
Corrientes		
Cuentas por cobrar	1.389.384	298.672
Gastos pagados por adelantado	29.687	38.723
Créditos fiscales	3.336.367	1.224.627
Anticipos y préstamos al personal	37.540	28.571
Otros créditos con partes relacionadas (Nota 30)	49.304	88.804
	4.842.282	1.679.397
Previsión para créditos incobrables	(17.908)	(14.175)
	4.824.374	1.665.222

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

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
(No auditados)		
Saldo al inicio del período	(14.175)	(30.274)
Incorporación por fusión	(4.338)	-
Diferencias de cambio y conversión	(443)	875
Recuperos / (altas) netas	1.048	(1.464)
Saldo al cierre del período	(17.908)	(30.863)

17. Créditos por ventas

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
(No auditados)		
Créditos por ventas	2.617.694	671.954
Créditos por ventas con partes relacionadas (Nota 30)	320.639	7.767
	2.938.333	679.721
Previsión para créditos incobrables	(91.042)	(57.074)
	2.847.291	622.647

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Saldo al inicio del período	(57.074)	(131.752)
Diferencias de cambio y conversión	(32.011)	(9.339)
Altas netas	(1.957)	(4.472)
Saldo al cierre del período	(91.042)	(145.563)

18. Inventarios

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
		(No auditados)
Hidrocarburos	401.742	111.547
Materiales y repuestos	190.845	136.294
	592.587	247.841

19. Efectivo y equivalentes de efectivo

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
		(No auditados)
Caja y bancos	99.501	13.189
Fondos comunes de inversión	92.007	22.012
Colocaciones a corto plazo en partes relacionadas (Nota 30)	1.418.347	8.359.826
	1.609.855	8.395.027

20. Instrumentos financieros

20.1 Instrumentos financieros por categoría

A continuación se presentan los instrumentos financieros por categoría:

Al 30 de junio de 2018	A valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Total
Activos				
(No auditados)				
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	-	-	527.750	527.750
Otros créditos	-	1.540.421	-	1.540.421
Créditos por ventas	-	2.847.291	-	2.847.291
Efectivo y equivalente de efectivo	92.007	1.517.848	-	1.609.855
Total	92.007	5.905.560	527.750	6.525.317

Al 30 de junio de 2018	Costo amortizado	Total
Pasivos		
(No auditados)		
Deudas bancarias y financieras	32.258.068	32.258.068
Deudas comerciales y otras deudas	8.614.932	8.614.932
Total	40.873.000	40.873.000

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Tecpetrol Sociedad Anónima
Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

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

20.1 Instrumentos financieros por categoría (Cont.)

	A valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Disponibles para la venta	Total
Al 31 de diciembre de 2017				
Activos				
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	-	-	303.538	303.538
Otros créditos	-	386.847	-	386.847
Créditos por ventas	-	622.647	-	622.647
Efectivo y equivalente de efectivo	22.012	8.373.015	-	8.395.027
Total	22.012	9.382.509	303.538	9.708.059

	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2017		
Pasivos		
Deudas bancarias y financieras	15.691.925	15.691.925
Deudas comerciales y otras deudas	4.726.645	4.726.645
Total	20.418.570	20.418.570

20.2 Estimación del valor razonable

Desde el 31 de diciembre de 2017 a la fecha de los presentes Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados, no han habido cambios significativos en las circunstancias comerciales o económicas que afecten el valor razonable de los activos y pasivos de la Sociedad. Asimismo, no se han producido transferencias entre las diferentes jerarquías utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio 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

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

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

20.2 Estimación del valor razonable (Cont.)

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

Al 30 de junio de 2018	Nivel 1	Nivel 3
Activos		
(No auditados)		
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	-	527.750
Efectivo y equivalentes de efectivo	92.007	-
Total	92.007	527.750

Al 31 de diciembre de 2017	Nivel 1	Nivel 3
Activos		
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	-	303.538
Efectivo y equivalentes de efectivo	22.012	-
Total	22.012	303.538

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 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 eleva 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). A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados, dicha fusión se encuentra en trámite de inscripción en el Registro Público. Producida la inscripción, la Sociedad procederá a emitir las nuevas acciones.

22. Deudas bancarias y financieras

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(No auditados)	
No corrientes		
Préstamos bancarios	7.851.244	1.403.013
Préstamos con partes relacionadas (Nota 30)	9.867.043	4.883.046
Obligaciones negociables	14.332.141	9.259.711
	32.050.428	15.545.770
Corrientes		
Préstamos bancarios	49.900	45.242
Préstamos con partes relacionadas (Nota 30)	147.804	93.464
Obligaciones negociables	9.936	7.449
	207.640	146.155

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de junio 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 junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Saldo al inicio del período	15.691.925	2.868.971
Incorporación por fusión	498.007	-
Tomas de préstamos	5.076.889	1.452.946
Cancelaciones de capital	(14.944)	(2.717.444)
Intereses devengados	469.262	88.930
Intereses pagados	(374.217)	(88.425)
Capitalización de deuda e intereses	-	(1.063.504)
Reclasificaciones	(45.464)	-
Diferencias de cambio	(37.956)	(16.010)
Diferencias de conversión	10.994.566	(19.039)
Saldo al cierre del período	32.258.068	506.425

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

Prestamista	30 de junio de 2018	Tasa de interés	Moneda contrato	Fecha de vencimiento
Tecpetrol Internacional S.L.U.	9.777.453	Libor 12M +1,13% / Libor 12M+1,16% / Libor 12M+1,21%	USD	09-ago-2020 / 28-ago-2020 / 04-dic-2020
Tecpetrol Libertador B.V.	237.394	entre 3,63% y 5,92%	USD	30-abr-2019 / 31-dic-2019
J.P. Morgan Chase Bank, Citibank y otros	5.727.296	Libor 3M+1,50%	USD	19-sep-2022
Banco Santander Río	1.450.523	entre 3,5% y 4,25%	USD	03-jul-2020 / 07-nov-2022
Banco HSBC	439.389	3,50%	USD	20-jul-2020
Banco Provincia	283.936	BADLAR + 2,0% / 3,5%	ARS / USD	15-nov-2020 / 23-nov-2020

Prestamista	31 de diciembre de 2017	Tasa de interés	Moneda contrato	Fecha de vencimiento
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	229.338	3,5% / BADLAR + 2,0%	USD / ARS	23-nov-2020 / 15-nov-2020

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Tecpetrol Sociedad Anónima

Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

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

22. Deudas bancarias y financieras (Cont.)

Emisión de 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 6 de julio 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. 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. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros el mencionado préstamo ha sido desembolsado en su totalidad.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

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

23. Programas de beneficio al personal

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(No auditados)	
No corrientes		
Programas de beneficios por retiro y otros (i)	415.085	288.270
Programas de retención e incentivo a largo plazo	269.143	160.714
	684.228	448.984
Corrientes		
Programas de retención e incentivo a largo plazo	47.827	30.916
	47.827	30.916

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

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Programas de beneficios por retiro y otros	25.921	19.781
Programas de retención e incentivo a largo plazo	28.935	15.547
Total incluido en Costos laborales (Nota 9)	54.856	35.328

24. Provisiones

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(No auditados)	
No corrientes		
Abandono de pozos	1.919.761	1.162.590
Previsión para otras contingencias	162.312	126.482
	2.082.073	1.289.072
Corrientes		
Abandono de pozos	124.780	54.211
Previsión para otras contingencias	19.970	9.759
	144.750	63.970

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

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

24. Previsiones (Cont.)

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

Abandono de pozos

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Saldo al inicio del período	1.216.801	826.138
Incorporación por fusión	50.117	-
Diferencias de conversión	712.151	49.259
Aumentos	67.779	188.377
Usos	(2.307)	-
Saldo al cierre del período	2.044.541	1.063.774

Otras contingencias

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Saldo al inicio del período	136.241	106.910
Incorporación por fusión	41.903	-
Diferencias de cambio y conversión	65.323	2.749
Recuperos netos	(14.082)	(13.668)
Usos	(47.103)	-
Saldo al cierre del período	182.282	95.991

25. Deudas comerciales y otras deudas

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
		(No auditados)
No corrientes		
Deudas fiscales	-	523
	-	523
Corrientes		
Deudas comerciales	6.936.792	3.870.118
Deudas con partes relacionadas (Nota 30)	1.673.240	851.916
Deudas sociales y otros impuestos	786.371	209.081
Otras deudas	4.900	4.611
	9.401.303	4.935.726

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

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

26. Impuesto diferido

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

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Saldo al inicio del período - Activo diferido neto	335.424	104.832
Cargo directo a Otros Resultados Integrales	(10.253)	(651)
Resultado del período	153.661	143.684
Diferencias de conversión	207.913	13.146
Saldo al cierre del período - Activo diferido neto	686.745	261.011

27. Información complementaria del Estado de Flujo de Efectivo

Ajustes al resultado del período ()*

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Depreciación de propiedades, planta y equipos (Nota 13)	2.529.082	807.459
Desvalorización de propiedades, planta y equipos (Nota 13)	-	106.941
Resultado por venta y baja de propiedades planta y equipos (Nota 10)	19.631	(1.812)
Costos de exploración	672	608
Impuesto a las ganancias (Nota 12)	(153.661)	(141.821)
Intereses devengados no pagados	95.045	505
Dividendos ganados (Nota 11)	(1.308)	(641)
Previsiones	30.369	24.399
Resultado por venta de subsidiarias (Nota 14)	-	(24)
Resultado de inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional	(162)	173.462
Resultado de planes de beneficio por retiro y otros (Nota 9)	54.856	35.328
	2.574.524	1.004.404

Variación en el capital de trabajo

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
(Aumento) / disminución de créditos por ventas y otros créditos	(5.442.079)	92.437
(Aumento) / disminución de inventarios	(336.045)	52.590
Aumento de deudas comerciales y otras deudas	2.859.697	1.001.409
	(2.918.427)	1.146.436

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

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

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

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

Rubro	Clase (2)	30.06.2018 (No auditados)		31.12.2017	
		Monto en moneda distinta del peso argentino (3)	Monto en moneda argentina a 28,85 (4)	Monto en moneda distinta del peso argentino (3)	Monto en moneda argentina a 18,649 (4)
Activo					
Activo no corriente					
Otros créditos	USD	4.162	120.068	2.684	50.062
Activo corriente					
Otros créditos	USD	3.504	101.091	5.974	111.406
Créditos por ventas	USD	62.341	1.798.541	24.417	455.359
Efectivo y equivalentes de efectivo	USD	49.212	1.419.754	448.551	8.365.030
Total activo			3.439.454		8.981.857
Pasivo					
Pasivo no corriente					
Deudas bancarias y financieras	USD	1.109.361	32.005.073	830.172	15.481.889
Previsiones	USD	66.543	1.919.761	62.341	1.162.590
Pasivo corriente					
Deudas bancarias y financieras	USD	6.070	175.130	5.991	111.725
Previsiones	USD	4.325	124.780	2.907	54.211
Deudas comerciales y otras deudas	USD	245.555	7.084.250	245.746	4.582.910
Total pasivo			41.308.994		21.393.325

(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 junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de junio 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.

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 junio de 2018 la Sociedad mantiene las siguientes garantías por compromisos de inversión:

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

Sociedad	Área	Compromiso	Vencimiento
Tecpetrol S.A.	Río Colorado	0,57	Final del 1° período de exploración
Tecpetrol S.A.	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

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de junio 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 34,6 millones para el período enero - diciembre 2018.

- Garantiza alquileres de oficinas y otras pólizas a favor del Juzgado Federal de Rio Negro, Secretaria de Estado de Energía de Rio Negro, Administración de Aduanas, Ministerio de Energía y Minería y del Juzgado Laboral de Neuquén por USD 0,34 y USD 0,22 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	<ul style="list-style-type: none"> · Mantenimiento en actividad de equipos de perforación durante 25 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
	Aguaragüe	<ul style="list-style-type: none"> · Perforación de 1 pozo (dependiendo de los resultados de la campaña vigente)
Neuquina	Agua Salada	<ul style="list-style-type: none"> · Inversiones de desarrollo e inversiones exploratorias por USD 50,4 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	<ul style="list-style-type: none"> · Inversiones exploratorias por USD 9,6 millones a realizarse hasta el año 2026 fuera del lote de explotación
	Fortín de Piedra	<ul style="list-style-type: none"> · Inversiones por USD 575,8 millones a realizarse hasta 2021 en el marco de la Resolución 46/2017
	Loma Ranqueles	<ul style="list-style-type: none"> · Perforación y ensayo de 1 pozo exploratorio de rama horizontal de 1.500 metros a realizarse antes de junio de 2020
	Los Toldos I Norte	<ul style="list-style-type: none"> · Terminación de 1 pozo exploratorio a realizarse antes de mayo de 2019
	Los Toldos I Sur	<ul style="list-style-type: none"> · Inversiones por USD 127,12 millones a realizarse hasta el año 2022

(iii) Restricciones a la distribución de utilidades

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, 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

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de junio 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

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Ingresos por ventas		
Otras sociedades relacionadas	999.464	32.041
Compras de productos y servicios		
Otras sociedades relacionadas	(5.764.768)	(119.715)
Reembolsos de gastos		
Dapetrol S.A.	46	209
Otras sociedades relacionadas	47.579	18.824
	47.625	19.033
Otros ingresos/egresos		
GEA-GEO Energy Alternatives S.A.	-	23
Otras sociedades relacionadas	-	24
	-	47
Intereses ganados		
Otras sociedades relacionadas	37.597	1.391
	37.597	1.391
Intereses perdidos		
Tecpetrol Internacional S.L.U.	(93.535)	(27.981)
Otras sociedades relacionadas	(3.477)	(39.466)
	(97.012)	(67.447)

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

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

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

Saldos con partes relacionadas

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
	(No auditados)	
Otros créditos con partes relacionadas (Nota 16) (i):		
Corrientes - Dapetrol S.A.	-	1.140
Corrientes - Tecpetrol Internacional S.L.U.	-	431
Corrientes - Otras sociedades relacionadas	49.304	87.233
	<u>49.304</u>	<u>88.804</u>
Créditos por ventas con partes relacionadas (Nota 17):		
Corrientes - Otras sociedades relacionadas	320.639	7.767
Colocaciones a corto plazo en partes relacionadas (Nota 19):		
Corrientes - Otras sociedades relacionadas	1.418.347	8.359.826
Préstamos con partes relacionadas (Nota 22):		
No corrientes - Tecpetrol Internacional S.L.U.	9.777.453	4.825.134
No corrientes - Otras sociedades relacionadas	89.590	57.912
	<u>9.867.043</u>	<u>4.883.046</u>
Corrientes - Otras sociedades relacionadas	147.804	93.464
	<u>147.804</u>	<u>93.464</u>
Deudas comerciales y otras deudas con partes relacionadas (Nota 25) (ii):		
Corrientes - Tecpetrol Internacional S.L.U.	350	-
Corrientes - Tecpetrol Internacional S.A.	492	263
Corrientes - Otras sociedades relacionadas	1.672.398	851.653
	<u>1.673.240</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

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

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

31. Principales operaciones conjuntas

Operaciones conjuntas

a) Áreas operadas por Tecpetrol

Nombre	Ubicación	% al 30 de junio 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 y IV) (iii) (iv)	Neuquén	90,0	-	may-18
Medanito Sur (v)	La Pampa	60,0	-	sep-35

(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 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.

(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 Individuales Condensados la Sociedad se encuentra negociando con la provincia de Neuquén la extensión de un año al período exploratorio.

(v) Área incorporada a través de la fusión con APASA. Ver Nota 1. Con fecha 29 de junio de 2018, habiendo la Sociedad renunciado a la concesión de explotación del área Medanito Sur, 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 junio 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

9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018

Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados al 30 de junio 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 junio de 2017 en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto Intermedio Individual Condensado como *Efecto por transferencia de participación en subsidiaria* por corresponder a una operación realizada con la sociedad controlante.

Con fecha 28 de diciembre de 2017 Dapetrol S.A. transfirió el dominio de su principal activo, la Mina de Petróleo "José Segundo" por un valor de USD 491 mil. En consecuencia, con fecha 27 de febrero de 2018 la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de dicha Sociedad declaró la disolución anticipada de la Sociedad en los términos del artículo 94 inciso 1 de la ley 19.550, por lo tanto Dapetrol S.A ha iniciado su proceso de liquidación.

A continuación se exponen los resultados que fueron clasificados como *Operaciones discontinuas* en el Estado de Resultados Intermedio Individual Condensado al 30 de junio de 2018 y 2017:

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditados)	
Resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional	162	(62.737)
Efecto de conversión del período	-	8.159
Reclasificación diferencias acumuladas de conversión	-	(118.856)
Resultado del período de operaciones discontinuas	162	(173.434)

33. Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de junio de 2018, no se han producido otros hechos, situaciones o circunstancias que los mencionados en notas a los presentes estados financieros intermedios individuales 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
9 de agosto 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 Individuales Condensados al 30 de junio 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	3.422.189	10.791	3.432.980	9.451.815
De 3 a 6 meses	317.654	-	317.654	152.832
De 6 a 9 meses	329.773	-	329.773	2.113
De 9 a 12 meses	322.697	108.950	431.647	2.113
Entre 1 y 2 años	155.973	-	155.973	1.831.341
Entre 2 y 3 años	56.770	-	56.770	13.209.191
Entre 3 y 4 años	30.888	-	30.888	1.741.842
Más de 4 años	8.819	-	8.819	15.268.054
	4.644.763	119.741	4.764.504	41.659.301
Sin plazo	4.040.227	-	4.040.227	2.958.948
Total	8.684.990	119.741	8.804.731	44.618.249

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	6.600.134	2.373.466
En moneda extranjera sin interés	2.019.700	7.084.250
En moneda nacional con interés	184.897	935.789
En moneda extranjera con interés	-	34.224.744
	8.804.731	44.618.249

No existen créditos y deudas con cláusula de ajuste.

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto 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 Individuales Condensados
al 30 de junio 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>
<u>Subsidiaria</u>		
Dapetrol S.A. (en liquidación)	97,5	97,5
<u>Negocio conjunto</u>		
Oleoducto Loma Campana – Lago Pellegrini S.A.	15,0	15,0

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
9 de agosto 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 Individuales Condensados
al 30 de junio 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.

Concepto	Moneda suma asegurada	Sumas aseguradas en miles de dólares	Valor contable en miles de pesos	Riesgo cubierto
Pozos	USD	(*)	(**)	Control, reperforación, derrame
Rodados	ARS	104.925		Daños y responsabilidad civil hacia terceros
Edificio, Instalaciones, Ductos utilizados en explotación y transporte	USD	488.578		Daños Materiales/Rotura de Maquinarias
Edificio, Instalaciones, Ductos utilizados en explotación y transporte	USD	349.987	4.621.602	Todo Riesgo construcción y montaje
Mercaderías	USD	5.000		Todo riesgo de transporte
Equipos de computación	USD	10.898		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 Individuales Condensados al 30 de junio de 2018.

Véase nuestro informe de fecha

9 de agosto 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