



## **Tecpetrol Sociedad Anónima**

### **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS**

**Al 30 de septiembre de 2020**

y por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020

# **Tecpetrol Sociedad Anónima**

## **Índice**

### **Estados Financieros Intermedios Condensados**

Reseña Informativa

Información Jurídica

Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020

Estado de Resultados Intermedio Condensado

Estado de Resultados Integrales Intermedio Condensado

Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado

Estado de Evolución del Patrimonio Neto Intermedio Condensado

Estado de Flujo de Efectivo Intermedio Condensado

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

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

Informe de Revisión sobre Estados Financieros Intermedios Condensados

Informe del Consejo de Vigilancia

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**INFORMACION JURÍDICA**

<b>Domicilio Legal:</b>	Pasaje Della Paolera 299/297 - piso 16 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
<b>Ejercicio informado:</b>	N°41
<b>Actividad principal de la Sociedad:</b>	La exploración, explotación y desarrollo de yacimientos de hidrocarburos; el transporte, la distribución, la transformación, la destilación y el aprovechamiento industrial de hidrocarburos y sus derivados y el comercio de hidrocarburos; generación de energía eléctrica y su comercialización mediante construcción, operación y explotación bajo cualquier forma de centrales y equipos para la generación, producción, autogeneración y/o cogeneración de energía eléctrica
<b>Fecha y datos de inscripción en el Registro Público:</b>	Del Estatuto: inscripto bajo el número 247 del Libro 94 del tomo de Sociedades por Acciones con fecha 19 de junio de 1981  De las Modificaciones: 25 de marzo de 1983, 16 de octubre de 1985, 1 de julio de 1987, 24 de febrero de 1989, 12 de diciembre de 1989, 18 de agosto de 1992, 21 de diciembre de 1992, 6 de abril de 1993, 14 de diciembre de 1995, 30 de octubre de 1997, 13 de octubre de 2000, 14 de setiembre de 2005, 16 de noviembre de 2007, 23 de marzo de 2009, 20 de setiembre de 2010, 2 de marzo de 2016, 25 de noviembre de 2016, 28 de setiembre de 2017 y 14 de agosto de 2018
<b>Fecha de finalización del plazo de duración de la Sociedad:</b>	19 de junio de 2080
<b>Número correlativo de Inspección General de Justicia ("IGJ"):</b>	802.207
<b>Denominación de la sociedad controlante:</b>	Tecpetrol Internacional S.L.U.
<b>Domicilio legal de la sociedad controlante:</b>	Calle De Recoletos 23, 3ª A y B, 28001 Madrid, España
<b>Actividad principal de la sociedad controlante:</b>	Inversora
<b>Participación de la sociedad controlante sobre el patrimonio:</b>	95,99%
<b>Porcentaje de votos de la sociedad controlante:</b>	98,175%

		<b>Al 30 de septiembre de 2020</b>
<b>Composición del capital (Nota 22)</b>	<b>Clase de acciones</b>	<b>Total Suscripto, integrado e inscripto</b>
	<b>Escriturales</b>	<b>\$</b>
	Ord. A V/N \$1 -1 Voto c/u	3.106.342.422
	Ord. B V/N \$1 -5 Votos c/u	1.330.105.646
		<hr/> 4.436.448.068

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre de 2020

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

Pablo R. Stampalia  
 Consejero de Vigilancia

Juan J. Mata  
 Director Titular

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONDENSADO**  
**por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020, comparativo con los**  
**mismos períodos del ejercicio anterior**

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

	Notas	Período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de		Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
		2020	2019	2020	2019
<b>Operaciones continuas</b>		<b>(No auditados)</b>		<b>(No auditados)</b>	
Ingresos por ventas netos	5	21.298.003	18.434.497	52.876.975	47.382.973
Costos operativos	6	(11.825.104)	(10.459.510)	(33.352.430)	(28.140.161)
<b>Margen bruto</b>		<b>9.472.899</b>	<b>7.974.987</b>	<b>19.524.545</b>	<b>19.242.812</b>
Gastos de comercialización	7	(1.657.517)	(875.865)	(3.165.227)	(2.132.970)
Gastos de administración	8	(1.074.740)	(707.958)	(2.365.959)	(1.766.967)
Costos de exploración		(42.315)	(1.122)	(1.699.492)	(25.211)
Otros ingresos operativos	10	13.419	18.819	233.680	189.052
Otros egresos operativos	10	(8.773)	(9.840)	(17.833)	(17.655)
<b>Resultado operativo</b>		<b>6.702.973</b>	<b>6.399.021</b>	<b>12.509.714</b>	<b>15.489.061</b>
Ingresos financieros	11	587.690	170.032	852.209	265.544
Costos financieros	11	(1.352.492)	(1.080.963)	(3.769.911)	(2.839.782)
Otros resultados financieros netos	11	(2.402.792)	(4.524.809)	(5.048.452)	(5.922.160)
<b>Resultado antes de resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional y del impuesto a las ganancias</b>		<b>3.535.379</b>	<b>963.281</b>	<b>4.543.560</b>	<b>6.992.663</b>
Resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional	15	(2.873)	(42.868)	701	(44.453)
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>		<b>3.532.506</b>	<b>920.413</b>	<b>4.544.261</b>	<b>6.948.210</b>
Impuesto a las ganancias	12	(1.100.585)	(2.376.754)	(1.268.742)	(4.137.358)
<b>Resultado del período</b>		<b>2.431.921</b>	<b>(1.456.341)</b>	<b>3.275.519</b>	<b>2.810.852</b>
<b>Resultado atribuible a:</b>					
Accionistas de la Sociedad		2.431.921	(1.456.341)	3.275.519	2.810.852

Las notas 1 a 35 que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Intermedios Condensados deben ser leídos junto con los Estados Financieros auditados al 31 de diciembre de 2019.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2020

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

Pablo R. Stampalia  
 Consejero de Vigilancia

Juan J. Mata  
 Director Titular

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO CONDENSADO**  
**por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020, comparativo con los**  
**mismos períodos del ejercicio anterior**

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

Notas	Período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de		Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2020	2019	2020	2019
	(No auditados)		(No auditados)	
<b>Resultado del período</b>	<b>2.431.921</b>	<b>(1.456.341)</b>	<b>3.275.519</b>	<b>2.810.852</b>
<b>Otros resultados integrales:</b>				
<i>Items que pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:</i>				
Efecto de conversión monetaria	13.254	38.309	36.344	36.017
<i>Items que no pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:</i>				
Efecto de conversión monetaria - Tecpetrol S.A.	2.934.050	7.676.868	8.284.006	9.808.744
Variación en el valor razonable de inversiones en instrumentos de patrimonio	16 60.302	(76.230)	(32.429)	(141.321)
Resultados actuariales netos generados por programas de beneficios al personal	-	-	30.047	16.285
Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otros resultados integrales (i)	27 (15.530)	16.468	(1.403)	27.729
<b>Total de otros resultados integrales del período</b>	<b>2.992.076</b>	<b>7.655.415</b>	<b>8.316.565</b>	<b>9.747.454</b>
<b>Total de resultados integrales del período</b>	<b>5.423.997</b>	<b>6.199.074</b>	<b>11.592.084</b>	<b>12.558.306</b>
<b>Resultados integrales atribuibles a:</b>				
Accionistas de la Sociedad	5.423.997	6.199.074	11.592.084	12.558.306
	<b>5.423.997</b>	<b>6.199.074</b>	<b>11.592.084</b>	<b>12.558.306</b>

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

Las notas 1 a 35 que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Intermedios Condensados deben ser leídos junto con los Estados Financieros auditados al 31 de diciembre de 2019.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2020

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

Pablo R. Stampalia  
 Consejero de Vigilancia

Juan J. Mata  
 Director Titular

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO**  
**al 30 de septiembre de 2020, comparativo al 31 de diciembre de 2019**

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

	Notas	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
		(No auditados)	
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipos - Activos de exploración, evaluación y desarrollo	13	98.847.659	96.127.079
Activos por derecho de uso	14	1.590.599	1.288.036
Inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional	15	175.009	137.964
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	16	1.151.656	942.407
Otros créditos y anticipos	17	285.995	486.226
Crédito por impuesto a las ganancias		77.519	101.014
Créditos por ventas	18	106.502	251.683
Otras inversiones	20.a	-	54.785
<b>Total del Activo no corriente</b>		<b>102.234.939</b>	<b>99.389.194</b>
<b>Activo corriente</b>			
Inventarios	19	2.118.276	1.607.093
Otros créditos y anticipos	17	16.102.123	11.401.667
Créditos por ventas	18	12.382.803	7.982.515
Otras inversiones	20.a	702.336	124.127
Efectivo y equivalentes de efectivo	20.b	13.115.305	2.000.326
<b>Total del Activo corriente</b>		<b>44.420.843</b>	<b>23.115.728</b>
<b>Total del Activo</b>		<b>146.655.782</b>	<b>122.504.922</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>			
<b>Patrimonio Neto</b>			
Capital social	22	4.436.448	4.436.448
Contribuciones de capital		897.941	897.941
Reserva para futuros dividendos		3.877.319	-
Reserva especial		1.017.867	1.017.867
Reserva legal		430.559	219.911
Otras reservas		26.619.851	18.303.286
Resultados no asignados		3.275.519	4.212.967
<b>Total del Patrimonio Neto</b>		<b>40.555.504</b>	<b>29.088.420</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Deudas bancarias y financieras	23	43.707.746	37.141.419
Pasivo por impuesto diferido	27	3.226.121	1.436.883
Pasivos por derecho de uso	14	1.069.622	758.251
Programas de beneficio al personal	24	1.886.986	1.501.110
Previsiones	25	3.636.264	2.668.817
<b>Total del Pasivo no corriente</b>		<b>53.526.739</b>	<b>43.506.480</b>
<b>Pasivo corriente</b>			
Deudas bancarias y financieras	23	45.776.638	42.938.165
Pasivos por derecho de uso	14	584.743	576.063
Programas de beneficio al personal	24	85.470	123.170
Previsiones	25	296.682	286.224
Instrumentos financieros derivados	28	101.742	-
Deudas comerciales y otras deudas	26	5.728.264	5.986.400
<b>Total del Pasivo corriente</b>		<b>52.573.539</b>	<b>49.910.022</b>
<b>Total del Pasivo</b>		<b>106.100.278</b>	<b>93.416.502</b>
<b>Total del Patrimonio Neto y del Pasivo</b>		<b>146.655.782</b>	<b>122.504.922</b>

Las notas 1 a 35 que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Intermedios Condensados deben ser leídos junto con los Estados Financieros auditados al 31 de diciembre de 2019.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2020

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

Pablo R. Stampalia  
 Consejero de Vigilancia

Juan J. Mata  
 Director Titular

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONDENSADO**  
**por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020, comparativo con el mismo período del ejercicio anterior**

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

Notas	Atribuible a los accionistas de la Sociedad							Total
	Aportes de los accionistas		Resultados acumulados					
	Capital social	Contribuciones de capital	Ganancias reservadas				Resultados no asignados	
	Capital suscrito (i)		Reserva para futuros dividendos	Reserva especial (ii)	Reserva legal	Otras reservas		
								<b>(No auditados)</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>4.436.448</b>	<b>897.941</b>	-	<b>1.017.867</b>	<b>219.911</b>	<b>18.303.286</b>	<b>4.212.967</b>	<b>29.088.420</b>
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	3.275.519	3.275.519
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	-	-	8.320.350	-	8.320.350
Variación en el valor razonable de inversiones en instrumentos de patrimonio	16	-	-	-	-	(32.429)	-	(32.429)
Resultados actuariales netos generados por programas de beneficios al personal	-	-	-	-	-	30.047	-	30.047
Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otros resultados integrales	27	-	-	-	-	(1.403)	-	(1.403)
<b>Otros resultados integrales del período</b>	-	-	-	-	-	<b>8.316.565</b>	-	<b>8.316.565</b>
<b>Total resultados integrales del período</b>	-	-	-	-	-	<b>8.316.565</b>	<b>3.275.519</b>	<b>11.592.084</b>
Distribución de resultados según lo dispuesto por la Asamblea ordinaria celebrada el 28 de abril de 2020:								
Constitución de reservas	-	-	3.877.319	-	210.648	-	(4.087.967)	-
Dividendos en efectivo (i)	-	-	-	-	-	-	(125.000)	(125.000)
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>4.436.448</b>	<b>897.941</b>	<b>3.877.319</b>	<b>1.017.867</b>	<b>430.559</b>	<b>26.619.851</b>	<b>3.275.519</b>	<b>40.555.504</b>

(i) Ver Nota 22.

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

Las notas 1 a 35 que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Intermedios Condensados deben ser leídos junto con los Estados Financieros auditados al 31 de diciembre de 2019.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2020

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

Pablo R. Stampalia  
 Consejero de Vigilancia

Juan J. Mata  
 Director Titular

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONDENSADO**  
**por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020, comparativo con el mismo período del ejercicio anterior (Cont.)**

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

		Atribuible a los accionistas de la Sociedad						
		Aportes de los accionistas		Resultados acumulados				
		Capital social	Ganancias reservadas			Resultados no asignados	Total	
Notas		Capital suscrito (i)	Contribuciones de capital	Reserva especial (ii)	Reserva legal	Otras reservas		
							(No auditados)	
	<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>4.436.448</b>	<b>897.941</b>	<b>1.017.867</b>	-	<b>7.421.212</b>	<b>1.959.151</b>	<b>15.732.619</b>
	Resultado del período	-	-	-	-	-	2.810.852	2.810.852
	Efecto de conversión monetaria	-	-	-	-	9.844.761	-	9.844.761
	Variación en el valor razonable de inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	(141.321)	-	(141.321)
	Resultados actuariales netos generados por programas de beneficios al personal	-	-	-	-	16.285	-	16.285
	Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otros resultados integrales	-	-	-	-	27.729	-	27.729
	<b>Otros resultados integrales del período</b>	-	-	-	-	<b>9.747.454</b>	-	<b>9.747.454</b>
	<b>Total resultados integrales del período</b>	-	-	-	-	<b>9.747.454</b>	<b>2.810.852</b>	<b>12.558.306</b>
	Distribución de resultados no asignados según lo dispuesto por la Asamblea ordinaria celebrada el 14 de marzo de 2019:							
	Reserva legal	-	-	-	219.911	-	(219.911)	-
	Distribución de resultados no asignados según lo dispuesto por la Asamblea ordinaria celebrada el 30 de agosto de 2019:							
	Dividendos en efectivo (i)	-	-	-	-	-	(1.739.240)	(1.739.240)
	<b>Saldos al 30 de septiembre de 2019</b>	<b>4.436.448</b>	<b>897.941</b>	<b>1.017.867</b>	<b>219.911</b>	<b>17.168.666</b>	<b>2.810.852</b>	<b>26.551.685</b>

(i) Ver Nota 22.

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

Las notas 1 a 35 que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Intermedios Condensados deben ser leídos junto con los Estados Financieros auditados al 31 de diciembre de 2019.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2020

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

Pablo R. Stampalia  
 Consejero de Vigilancia

Juan J. Mata  
 Director Titular

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO**  
**por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020, comparativo con el mismo período del ejercicio anterior**

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

Notas	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2020	2019
(No auditados)		
<b>ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Resultado del período	3.275.519	2.810.852
Ajustes al resultado del período para arribar al flujo operativo de fondos	29 28.777.944	23.547.856
Variación en el capital de trabajo	29 (10.282.298)	(9.438.851)
Otros, incluyendo el efecto de conversión monetaria	4.181.459	5.878.765
Pagos de planes de beneficio al personal	(179.778)	(18.272)
Pagos de impuesto a las ganancias	(20.049)	(22.120)
<b>Efectivo generado por actividades operativas</b>	<b>25.752.797</b>	<b>22.758.230</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Inversiones en propiedades, planta y equipos	(3.826.124)	(19.681.869)
Cobro por ventas de propiedades, planta y equipos	10.151	14.035
Altas de inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	16 (801)	-
Ingreso por venta de participación en asociadas	18.387	16.859
Dividendos cobrados	11 9.088	-
Adquisición de otras inversiones	(583.682)	-
Aportes en negocios conjuntos	-	(36.799)
<b>Efectivo aplicado a actividades de inversión</b>	<b>(4.372.981)</b>	<b>(19.687.774)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Tomas de préstamos	23 1.256.955	3.662.399
Emisión de obligaciones negociables, neto de costos de emisión	23 2.951.943	-
Cancelación de préstamos	23 (14.836.164)	(2.284.721)
Recompra de obligaciones negociables	23 (167.353)	-
Dividendos pagados	22 (125.000)	-
Pagos de pasivos por derecho de uso	14 (623.212)	(540.394)
<b>Efectivo (aplicado a) / generado por actividades de financiación</b>	<b>(11.542.831)</b>	<b>837.284</b>
<b>Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
<b>Variación en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	2.000.326	467.295
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	9.836.985	3.907.740
Diferencias de conversión	1.277.994	918.281
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período</b>	<b>20.b 13.115.305</b>	<b>5.293.316</b>
<b>Al 30 de septiembre de</b>		
<b>2020 2019</b>		
<b>(No auditados)</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	13.115.305	5.293.316
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período</b>	<b>13.115.305</b>	<b>5.293.316</b>
<b>Transacciones que no afectan el efectivo</b>		
Inversiones en propiedades, planta y equipos no pagadas al cierre del período	1.280.301	2.811.837
Aportes en especie en negocios conjuntos	-	93.439
Dividendos pendientes de pago	-	1.739.240

Las notas 1 a 35 que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados. Estos Estados Financieros Intermedios Condensados deben ser leídos junto con los Estados Financieros auditados al 31 de diciembre de 2019.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre de 2020

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

Pablo R. Stampalia  
Consejero de Vigilancia

Juan J. Mata  
Director Titular

# **Tecpetrol Sociedad Anónima**

## **Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

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

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

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Tecpetrol Sociedad Anónima

## Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020

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

#### 1. Información general

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

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

Adicionalmente, la Sociedad participa en áreas hidrocarburíferas convencionales en las cuencas Neuquina, Noroeste y Golfo San Jorge a través de operaciones conjuntas (ver Nota 34) y posee la totalidad de los derechos de explotación sobre el área Los Bastos ubicada en la provincia del Neuquén.

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

En mayo de 2019 la Resolución 276/2019 de la Secretaría de Gobierno de Energía adjudicó a un consorcio del cual la Sociedad participa con un 10%, un permiso de exploración sobre el área MLO-124 ubicada en la cuenca marina Malvinas a 100 kilómetros aproximadamente de la costa de Tierra del Fuego. Las actividades que se completarán durante los cuatro años de la Primera Fase del Período de Exploración consisten principalmente en un estudio geofísico 3D y otros estudios geofísicos potenciales. Durante el mes de octubre de 2019 se publicó en el Boletín Oficial el otorgamiento del permiso de exploración a través de la Resolución 645/2019 (ver Nota 34.b).

Los Estados Financieros Intermedios Condensados fueron aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad el 9 de noviembre de 2020.

#### *Contexto macroeconómico*

La Sociedad opera en un contexto económico cuyas variables principales están siendo afectadas por la volatilidad en los precios de los commodities y los efectos de la pandemia por coronavirus ("COVID-19"), produciendo una crisis económica y financiera global con impactos en la actividad de la Sociedad. La agenda económica del Gobierno nacional está actualmente dominada por la crisis económico-cambiaria y la emergencia sanitaria. La Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones mencionadas precedentemente, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar los eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera.

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

#### *Coronavirus y crisis del precio del petróleo*

Con fecha 11 de marzo la Organización Mundial de la Salud declaró al COVID-19 pandemia a nivel global. El brote de COVID-19 está teniendo un impacto adverso sobre la economía mundial, incluido el precio del petróleo que registró una baja de más del 50% hacia fines de marzo. Durante el trimestre anterior, los productores llegaron a un acuerdo de restricción de producción, el cual sumado a la salida gradual de la pandemia de los países europeos y asiáticos

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Tecpetrol Sociedad Anónima

## Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)

#### 1. Información general (Cont.)

##### *Coronavirus y crisis del precio del petróleo (Cont.)*

y su consecuente aumento de la demanda, generaron una recuperación del precio del petróleo que se consolidó en el trimestre. El alcance total y la duración de las medidas de contención de la pandemia por COVID-19 y los efectos del actual rebrote en todo el mundo (cierres de fronteras, cancelaciones de vuelos, aislamiento y cuarentena, entre otros), y su impacto en la economía mundial, aún son inciertos.

El Gobierno nacional implementó una serie de medidas tendientes a disminuir la circulación de la población, disponiendo el aislamiento social preventivo y obligatorio desde el 20 de marzo, permitiendo la circulación sólo de aquellas personas vinculadas a la prestación / producción de servicios y productos esenciales, el cual a la fecha con algunas flexibilizaciones continúa vigente. Si bien el sector energético es considerado esencial, las situaciones mencionadas han afectado significativamente la demanda de hidrocarburos y es incierto cómo evolucionará en el futuro cercano.

En cuanto al mercado del gas, los precios muestran una sostenida baja respecto a los de fines de 2019. Asimismo, se han prorrogado hasta fines de diciembre los contratos con las distribuidoras, cuyos vencimientos operaban el 31 de marzo de 2020.

La gerencia de la Sociedad está monitoreando de cerca la situación y tomando medidas acordes a la complejidad del contexto, con el objetivo de asegurar la integridad de su personal, mantener la operación y preservar su situación financiera. Estas acciones incluyen la postergación de inversiones, la reducción adicional de costos y la adaptación de los niveles de producción a las condiciones del mercado.

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

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

Por otro lado, el Banco Central de la República Argentina ("BCRA") impuso mayores restricciones cambiarias, las cuales afectan también el valor de la moneda extranjera en mercados alternativos existentes para ciertas transacciones cambiarias restringidas en el mercado oficial. Estas medidas tendientes a restringir el acceso al mercado cambiario a fin de contener la demanda de dólares, implican la autorización previa del BCRA a ciertas transacciones y la refinanciación de ciertas deudas, siendo de aplicación para la Sociedad principalmente las relacionadas al pago de capital de préstamos financieros otorgados por no residentes y la cancelación de emisiones de títulos de deuda con registro público en el país denominados en moneda extranjera (ver Nota 23). Adicionalmente, el régimen cambiario ya determinaba como obligatorio el ingreso y liquidación a moneda nacional de los fondos obtenidos como resultado, entre otras, de las operaciones de exportación de bienes y servicios.

Estas restricciones cambiarias, o las que se dicten en el futuro, podrían afectar la capacidad de la Sociedad para acceder al Mercado Único y Libre de Cambios (MULC) para adquirir las divisas necesarias para hacer frente a sus obligaciones financieras. Los activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2020 han sido valuados considerando las cotizaciones vigentes en el MULC.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# **Tecpetrol Sociedad Anónima**

## **Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

### **Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)**

#### **1. Información general (Cont.)**

##### *Estacionalidad*

La demanda de petróleo crudo y 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 la demanda de gas en los mercados de consumo residencial y para generación eléctrica, es estacional por naturaleza, con fluctuaciones significativas entre invierno y verano.

Los precios de venta de gas con destino a consumo residencial tienen un precio ajustable por la variación del tipo de cambio fijado por el Enargas. En los meses de verano, la sobreoferta de gas natural, producto de la menor demanda residencial y del desarrollo de los yacimientos no convencionales, motiva que los precios del gas sean inferiores a los observados durante los meses de invierno. El precio de venta del crudo no presenta fluctuaciones por estacionalidad.

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

#### **2. Bases de preparación**

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

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

Los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados de Tecpetrol S.A. por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020, han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 "Información Financiera Intermedia".

Estos Estados Financieros Intermedios Condensados, han sido preparados siguiendo las mismas políticas contables usadas en la preparación de los Estados Financieros auditados al 31 de diciembre de 2019 y, por lo tanto, deben ser leídos en forma conjunta.

La información correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 es parte integrante de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados y se presenta sólo a efectos comparativos. De corresponder, se han reclasificado ciertas cifras de los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, a los efectos de su presentación comparativa con los del presente período.

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

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Tecpetrol Sociedad Anónima

## Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)

#### 2. Bases de preparación (Cont.)

Teniendo en cuenta lo normado en el Decreto de Necesidad y Urgencia N°297/2020, en cuanto estableció la medida de “aislamiento social, preventivo y obligatorio”, y sus modificaciones y ampliatorios, que fue sucesivamente prorrogado y por el cual las personas deben permanecer en sus residencias habituales, debiendo abstenerse de concurrir a sus lugares de trabajo, y no desplazarse por rutas, vías y espacios públicos, todo ello con el fin de prevenir la circulación y el contagio del virus COVID-19, los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados y los Estados Financieros Intermedios Condensados al 31 de marzo de 2020 y al 30 de junio de 2020 se encuentran pendientes de transcripción al Libro Inventario y Balances, y también se encuentran pendientes de transcripción al Libro Diario los asientos contables correspondientes a los meses de enero a septiembre de 2020. Lo anteriormente expuesto, se transcribirá en los libros rubricados ni bien concluya la referida medida de excepción.

#### *Moneda funcional y de presentación*

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

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

#### *Conversión de Estados Financieros Intermedios Condensados*

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

- (i) los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre a la fecha de los Estados Financieros Intermedios Condensados y los resultados se convierten al tipo de cambio promedio del período;
- (ii) las diferencias de conversión resultantes se reconocen en Otros Resultados Integrales como efecto de conversión monetaria.

#### 3. Nuevas normas contables

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

En el período finalizado al 30 de septiembre de 2020, no existen nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas vigentes que sean relevantes para la Sociedad.

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

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

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre de 2020  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17



**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)**

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

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (No auditados)			Total operaciones continuas
	Cuenca Neuquina	Cuenca Noroeste - San Jorge	Otros (1)	
Ingresos por ventas - Visión Gestional	42.891.269	4.589.007	7.527	47.487.803
Efecto de valuación del inventario de hidrocarburos	(187.737)	96.158	-	(91.579)
Producción de inversiones exploratorias	(13.251)	-	-	(13.251)
<b>Ingresos por ventas - NIIF</b>				<b>47.382.973</b>
Petróleo	4.208.647	3.638.471	-	7.847.118
Gas	38.481.634	1.025.713	-	39.507.347
Otros servicios	-	20.981	7.527	28.508
<b>Ingresos por ventas - NIIF</b>				<b>47.382.973</b>
Resultado operativo - Visión Gestional	16.186.530	1.147.350	42.982	17.376.862
Ajuste por la valuación del inventario de hidrocarburos	(49.265)	(83.520)	1.592	(131.193)
Depreciaciones de inversiones exploratorias	13.251	-	-	13.251
Diferencias de depreciaciones	(98.651)	11.180	-	(87.471)
Gastos de administración (2)				(1.682.388)
<b>Resultado operativo - NIIF</b>				<b>15.489.061</b>
Depreciación de PPE (3) - Visión Gestional	(16.117.145)	(691.335)	(115.341)	(16.923.821)
Diferencia depreciaciones	(36.014)	(83.520)	1.592	(117.942)
<b>Depreciación de PPE - NIIF</b>				<b>(17.041.763)</b>
	<b>Cuenca Neuquina</b>	<b>Cuenca Noroeste - San Jorge</b>	<b>Otros (1)</b>	<b>Total</b>
PPE - Visión Gestional	88.716.070	8.382.512	420.901	97.519.483
Diferencia depreciaciones y desvalorizaciones acumuladas				(886.360)
<b>PPE - NIIF</b>				<b>96.633.123</b>
Inversiones en PPE	16.316.635	993.819	42.530	17.352.984
<b>Inversiones en PPE</b>				<b>17.352.984</b>

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

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

(3) PPE: Propiedades, planta y equipos.

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

Al 30 de septiembre de 2020 los ingresos corresponden por ventas a Estados Unidos (9,92%), Francia (3,1%) y el resto a Argentina, mientras que al 30 de septiembre de 2019 corresponden a Estados Unidos (3,8%), Emiratos Árabes Unidos (3,8%) y el resto a Argentina. La asignación de los ingresos por ventas se basa en la localización del cliente.

Al 30 de septiembre de 2020, el cliente que representa o supera el 10% de los ingresos por ventas de la Sociedad, sin considerar los estímulos a las inversiones obtenidos por la Resolución 46E/2017 y sus modificatorias, es Cammesa (21%), mientras que al 30 de septiembre de 2019 ningún cliente presentaba esta situación.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)**

**5. Ingresos por ventas netos**

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2020	2019
	(No auditados)	
Gas (i)	44.852.994	39.507.347
Petróleo	7.826.247	7.847.118
Otros servicios	197.734	28.508
	<b>52.876.975</b>	<b>47.382.973</b>

(i) Incluye \$21.355.273 y \$11.951.071 por estímulos a las inversiones en desarrollos de producción de gas natural provenientes de reservorios no convencionales obtenidos por la Resolución 46E/2017 y sus modificatorias, por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 y 2019, respectivamente. Ver Nota 32.

**6. Costos operativos**

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2020	2019
	(No auditados)	
Inventarios al inicio del período	1.607.093	847.572
Compras, consumos y costos de producción	33.390.705	28.284.331
Inventarios al cierre del período	(2.118.276)	(1.363.987)
Diferencias por conversión	472.908	372.245
<b>Costo de mercadería vendida</b>	<b>33.352.430</b>	<b>28.140.161</b>
Costos laborales	1.673.481	1.338.517
Honorarios y servicios	334.105	336.341
Operaciones de mantenimiento y servicios de pozos	2.907.161	3.546.681
Depreciación de propiedades, planta y equipos	20.191.832	16.957.184
Desvalorización de propiedades, planta y equipos (Nota 13)	2.160.381	-
Depreciación de activos por derecho de uso	427.866	255.679
Acondicionamiento y almacenaje	171.966	181.736
Regalías y otros impuestos (ii)	3.911.239	4.507.987
Otros costos de producción	1.187.026	784.991
Compras y consumos de stock	425.648	375.215
<b>Compras, consumos y costos de producción</b>	<b>33.390.705</b>	<b>28.284.331</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre de 2020  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)**

**7. Gastos de comercialización**

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2020	2019
	(No auditados)	
Impuestos	855.225	993.751
Almacenaje y transporte	657.939	839.222
Previsión para créditos incobrables	1.635.408	283.106
Otros	16.655	16.891
	<b>3.165.227</b>	<b>2.132.970</b>

**8. Gastos de administración**

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2020	2019
	(No auditados)	
Costos laborales	1.474.061	1.182.900
Honorarios y servicios	324.595	233.474
Depreciación de propiedades, planta y equipos	142.842	84.579
Depreciación de activos por derecho de uso	60.241	37.698
Impuestos	496.358	543.866
Gastos de oficina	298.517	230.499
Reembolsos de gastos (i)	(430.655)	(546.049)
	<b>2.365.959</b>	<b>1.766.967</b>

(i) 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2020	2019
	(No auditados)	
Sueldos, jornales y otros	2.511.197	1.965.757
Cargas sociales	457.661	356.969
Programas de beneficio al personal (Nota 24)	178.684	198.691
	<b>3.147.542</b>	<b>2.521.417</b>

**10. Otros resultados operativos, netos**

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2020	2019
	(No auditados)	
<i>Otros ingresos operativos</i>		
Resultado por venta de propiedades, planta y equipos	2.604	8.059
Recupero de provisiones para juicios y contingencias	22.697	147.630
Reintegros e indemnizaciones	183.904	10.286
Ingresos por otras ventas	1.904	8.751
Otros	22.571	14.326
	<b>233.680</b>	<b>189.052</b>
<i>Otros egresos operativos</i>		
Previsión para juicios y contingencias	(2.142)	(2.705)
Otros	(15.691)	(14.950)
	<b>(17.833)</b>	<b>(17.655)</b>

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)**

**11. Resultados financieros netos**

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2020	2019
	(No auditados)	
Dividendos ganados	9.088	-
Intereses ganados	843.121	265.544
<b>Ingresos financieros</b>	<b>852.209</b>	<b>265.544</b>
Intereses perdidos	(3.769.911)	(2.839.782)
<b>Costos financieros</b>	<b>(3.769.911)</b>	<b>(2.839.782)</b>
Resultado neto por diferencia de cambio - (Pérdida)	(4.828.969)	(5.899.839)
Cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados - (Pérdida)	(129.689)	-
Otros resultados financieros netos - (Pérdida)	(89.794)	(22.321)
<b>Otros resultados financieros netos - (Pérdida)</b>	<b>(5.048.452)</b>	<b>(5.922.160)</b>
<b>Resultados financieros netos - (Pérdida)</b>	<b>(7.966.154)</b>	<b>(8.496.398)</b>

**12. Impuesto a las ganancias**

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2020	2019
	(No auditados)	
Impuesto diferido - Pérdida (Nota 27)	1.268.742	4.137.358
	<b>1.268.742</b>	<b>4.137.358</b>

Para la determinación del impuesto a las ganancias del período, se ha considerado lo dispuesto en el Título VI de la ley de impuesto a las ganancias y las modificaciones introducidas por las leyes 27.468 y 27.541 publicadas el 4 de diciembre de 2018 y 23 de diciembre de 2019, respectivamente, dado que a la fecha de cierre del presente período se evidenció una variación acumulada del IPC superior al 15% previsto para el tercer año de aplicación.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre de 2020  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)

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

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de						2019	
	2020							
	Activos de desarrollo / producción	Maquinaria y equipo	Abandono de pozos	Exploración y evaluación	Obras en curso (i)	Otros	Total	Total
	<b>(No auditados)</b>							
<u>Costo</u>								
Al inicio del período	125.910.362	54.983.136	1.177.261	7.025.154	15.493.840	4.292.008	208.881.761	115.333.634
Diferencias de conversión	34.435.471	16.350.985	320.213	1.738.145	3.286.699	1.243.621	57.375.134	66.714.778
Altas	139	-	-	-	2.729.636	267.699	2.997.474	17.138.312
Transferencias de activos por derecho de uso	-	-	-	-	75.123	-	75.123	231.992
Transferencias	987.721	7.180.019	-	88.594	(8.454.078)	197.744	-	-
Bajas	-	-	-	(1.538.606) (ii)	(155.612)	(20.803)	(1.715.021)	(72.469)
Al cierre del período	161.333.693	78.514.140	1.497.474	7.313.287	12.975.608	5.980.269	267.614.471	199.346.247
<u>Depreciación</u>								
Al inicio del período	81.389.502	28.767.131	1.142.819	-	-	1.455.230	112.754.682	52.845.741
Diferencias de conversión	23.845.974	8.944.906	312.230	-	-	427.221	33.530.331	32.856.451
Depreciación del período	11.486.414	8.567.536	11.031	-	-	269.693	20.334.674	17.041.763
Desvalorización del período	1.852.803	307.578	-	-	-	-	2.160.381	-
Bajas	-	-	-	-	-	(13.256)	(13.256)	(30.831)
Al cierre del período	118.574.693	46.587.151	1.466.080	-	-	2.138.888	168.766.812	102.713.124
<b>Valor residual</b>	<b>42.759.000</b>	<b>31.926.989</b>	<b>31.394</b>	<b>7.313.287</b>	<b>12.975.608</b>	<b>3.841.381</b>	<b>98.847.659</b>	<b>96.633.123</b>

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

(ii) Corresponde a la baja de pozos exploratorios no exitosos en el área Loma Ranqueles, los cuales se incluyen en la línea Costos de exploración en el Estado de Resultados Intermedio Condensado al 30 de septiembre del 2020.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Tecpetrol Sociedad Anónima

## Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (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 S.A. participa, es estimado como el mayor entre el valor razonable de los activos menos los gastos directos de venta y el valor de uso de los activos. El valor de uso es calculado sobre la base de los flujos de fondos descontados, aplicando una tasa de descuento basada en el costo promedio ponderado del capital (WACC), que considera los riesgos del país donde opera la UGE y sus características específicas.

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

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

Como consecuencia de la situación descrita en la Nota 1, en el segundo trimestre de 2020, Tecpetrol ha reconocido cargos por desvalorización en los activos de producción y desarrollo de las áreas El Tordillo y La Tapera - Puesto Quiroga y Aguaraquí (segmento Cuenca Noroeste – San Jorge) por \$1.661,9 y \$498,5 millones, respectivamente.

Entre las hipótesis más relevantes consideradas por la gerencia se encuentran las tasas de descuento después de impuestos estimadas en el 13,4% y los precios futuros para los próximos 5 años del gas (con unos rangos de precios de entre 2,2 y 3,9 US\$ por millón de BTU) y petróleo (con unos rangos de precios de entre 42 y 48 US\$ por barril de Brent).

El valor recuperable de la UGE El Tordillo y La Tapera - Puesto Quiroga al 30 de junio de 2020, cuyo monto ascendió a \$4.392,6 millones, se estimó en base a su valor de uso. Una variación de 100 puntos básicos en la tasa de descuento hubiera generado un incremento / (disminución) en el valor recuperable de 5% y una variación de USD 1 por barril en las proyecciones del precio del crudo generaría un incremento / (disminución) en el valor recuperable de 2%.

El valor recuperable de la UGE Aguaraquí al 30 de junio de 2020, cuyo monto ascendió a \$738,3 millones, se estimó en base a su valor de uso. Una variación de 100 puntos básicos en la tasa de descuento hubiera generado un incremento / (disminución) en el valor recuperable de 3% y una variación de USD 0,1 por millón de BTU en las proyecciones del precio del gas generaría un incremento / (disminución) en el valor recuperable de 3%.

Los cargos por desvalorización se exponen en Costos operativos en el Estado de Resultados Intermedio Condensado al 30 de septiembre de 2020.

Por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, no se había reconocido desvalorización alguna.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)**

**14. Activos y pasivos por derechos de uso**

A continuación se expone la evolución de los activos y pasivos por derecho de uso reconocidos en el Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado al 30 de septiembre de 2020 y 2019:

*Activos por derecho de uso*

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de					2019
	2020		2019			
	Equipos de perforación	Otros equipos	Oficinas	Otros	Total	Total
	(No auditados)					
Al inicio del período	240.541	556.896	397.135	93.464	1.288.036	1.562.417
Diferencias de conversión	29.786	210.136	103.780	13.486	357.188	586.562
Altas / (Bajas), netas	(53.512)	546.433	8.529	7.155	508.605	(251.735)
Transferencias a propiedades, planta y equipos	(51.480)	-	-	(23.643)	(75.123)	(231.992)
Depreciación del período	(94.388)	(265.396)	(63.745)	(64.578)	(488.107)	(293.377)
<b>Al cierre del período</b>	<b>70.947</b>	<b>1.048.069</b>	<b>445.699</b>	<b>25.884</b>	<b>1.590.599</b>	<b>1.371.875</b>

*Pasivos por derecho de uso*

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2020	2019
	(No auditados)	
Al inicio del período	1.334.314	1.562.417
Diferencias de cambio y conversión	360.834	545.308
Altas / (Bajas), netas	508.605	(251.735)
Intereses devengados (i)	73.824	67.551
Pagos	(623.212)	(540.394)
<b>Al cierre del período</b>	<b>1.654.365</b>	<b>1.383.147</b>

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	(No auditados)	
No Corriente	1.069.622	758.251
Corriente	584.743	576.063
	<b>1.654.365</b>	<b>1.334.314</b>

(i) Incluidos en Costos financieros en el Estado de Resultados Intermedio Condensado al 30 de septiembre de 2020 y 2019.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre de 2020  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)**

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

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

	<b>Período de nueve meses finalizado el</b>	
	<b>30 de septiembre de</b>	<b>30 de septiembre de</b>
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>(No auditados)</b>	
Al inicio del período	137.964	-
Reclasificaciones desde otras deudas no corrientes	-	(2.051)
Diferencias de conversión	36.344	36.017
Resultado de inversiones a valor patrimonial proporcional	701	(44.453)
Aportes efectuados	-	130.238
<b>Al cierre del período</b>	<b>175.009</b>	<b>119.751</b>

El 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 del Neuquén) y salida en las instalaciones de Oleoductos 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.

El 31 de enero de 2019 a través de la Resolución N° 18/2019 la Secretaría de Gobierno de Energía le otorgó a YPF S.A. y a Tecpetrol S.A., con un porcentaje de participación de 85% y 15%, respectivamente, la concesión de transporte de petróleo crudo para el Oleoducto Loma Campana – Lago Pellegrini hasta agosto de 2052, cuya operación y mantenimiento quedará a cargo de Oleoductos del Valle S.A.

Durante junio de 2019 entró en operación el oleoducto permitiendo evacuar la producción de líquidos de Fortín de Piedra y otros yacimientos de Vaca Muerta hacia las instalaciones de Oleoductos del Valle.

Para el financiamiento del proyecto los accionistas acordaron que el 70% se obtendría mediante un préstamo financiero de la Administración Nacional de la Seguridad Social en su carácter de administrador legal y necesario del Fondo de Garantía de Sustentabilidad del Sistema Integrado Previsional Argentino (FGS-ANSES), mientras que el 30% restante sería aportado por los accionistas en forma proporcional a sus tenencias accionarias.

Como condición precedente al primer desembolso del Contrato de Mutuo celebrado entre Oleoducto Loma Campana – Lago Pellegrini S.A y la FGS-ANSES por la suma de hasta USD 63 millones, en mayo de 2019 YPF S.A. y la Sociedad gravaron con derecho real de prenda en primer grado de privilegio la totalidad de las acciones de Oleoducto Loma Campana – Lago Pellegrini S.A. de su propiedad, a favor de la FGS-ANSES.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre de 2020  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)**

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

El detalle de inversiones en negocios conjuntos es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	Acciones ordinarias a sep-20 (1 voto)	País	% de participación		Última información financiera					
				Sep-20	Dic-19	30 de septiembre de 2020 (No auditados)	31 de diciembre de 2019	Fecha	Capital	Resultados del período	Patrimonio Neto
Oleoducto Loma Campana - Lago Pellegrini S.A.	Construcción y explotación de un oleoducto en Argentina	130.259.852	Argentina	15%	15%	175.009	137.964	30.09.2020	868.399	4.673	1.166.727
<b>Total</b>						<b>175.009</b>	<b>137.964</b>				

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre de 2020  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)**

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

	<b>30 de septiembre de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
	<b>(No auditados)</b>	
Inversiones sin cotización	1.151.656	942.407

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

	<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>(No auditados)</b>	
Al inicio del período	942.407	679.904
Diferencias de conversión	240.877	332.014
Altas (i)	801	-
Variaciones en el valor razonable	(32.429)	(141.321)
<b>Al cierre del período</b>	<b>1.151.656</b>	<b>870.597</b>

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

<b>Sociedad</b>	<b>País</b>	<b>% de participación</b>		<b>30 de septiembre de 2020 (No auditados)</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
		<b>Sep-20</b>	<b>Dic-19</b>		
Tecpetrol del Perú S.A.C.	Perú	2,00	2,00	743.150	559.411
Tecpetrol Bloque 56 S.A.C.	Perú	2,00	2,00	174.197	149.456
Oleoductos del Valle S.A.	Argentina	2,10	2,10	135.542	152.811
Terminales Marítimas Patagónicas S.A.	Argentina	4,20	4,20	57.232	44.994
Tecpe Trading S.A. (i)	Argentina	4,00	-	993	-
Tecpetrol Operaciones S.A. de C.V.	México	0,9482	0,9482	27.349	21.233
Norpower S.A de C.V.	México	0,60	0,60	4.420	4.963
Otras inversiones (ii)				8.773	9.539
<b>Total</b>				<b>1.151.656</b>	<b>942.407</b>

(i) En febrero de 2020, Tecpetrol S.A. junto con su accionista controlante Tecpetrol Internacional S.L.U., constituyeron la sociedad denominada Tecpe Trading S.A., la cual tiene como objeto la comercialización de hidrocarburos y energía eléctrica, entre otros. La Sociedad es titular del 4 % del capital de dicha sociedad.

(ii) En junio de 2020, la Sociedad vendió en USD 6 su tenencia en Pardaliservices S.A., representativa del 0,0000054% de participación en dicha sociedad.

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 noviembre de 2020  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)**

**17. Otros créditos y anticipos**

	<b>30 de septiembre de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
	<b>(No auditados)</b>	
<b>No corrientes</b>		
Cuentas por cobrar	29.362	84.553
Gastos pagados por adelantado	212.316	382.546
Anticipos y préstamos al personal	51.155	42.723
	<b>292.833</b>	<b>509.822</b>
Previsión para créditos incobrables	(6.838)	(23.596)
	<b>285.995</b>	<b>486.226</b>
<b>Corrientes</b>		
Cuentas por cobrar (i)	16.413.381	8.676.782
Créditos fiscales	766.365	2.507.943
Gastos pagados por adelantado	63.612	69.005
Anticipos y préstamos al personal	226.652	33.965
Otros créditos con partes relacionadas (Nota 33)	283.249	148.447
	<b>17.753.259</b>	<b>11.436.142</b>
Previsión para créditos incobrables	(1.651.136)	(34.475)
	<b>16.102.123</b>	<b>11.401.667</b>

(i) Incluye \$15.991.943 y \$8.501.244 por estímulos a las inversiones en desarrollos de producción de gas natural provenientes de reservorios no convencionales obtenidos por la Resolución 46E/2017 y sus modificatorias al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente (ver Nota 32).

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

	<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>(No auditados)</b>	
Saldo al inicio del período	(58.071)	(72.825)
Diferencias de cambio y conversión	(24.784)	(8.566)
Altas netas	(1.575.119)	(40.787)
Reclasificaciones	-	67.087
Saldo al cierre del período	<b>(1.657.974)</b>	<b>(55.091)</b>

**18. Créditos por ventas**

	<b>30 de septiembre de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
	<b>(No auditados)</b>	
<b>No corrientes</b>		
Créditos por ventas	138.820	473.159
	<b>138.820</b>	<b>473.159</b>
Previsión para créditos incobrables	(32.318)	(221.476)
	<b>106.502</b>	<b>251.683</b>
<b>Corrientes</b>		
Créditos por ventas	12.802.993	8.278.264
Créditos por ventas con partes relacionadas (Nota 33)	334.064	139.340
	<b>13.137.057</b>	<b>8.417.604</b>
Previsión para créditos incobrables	(754.254)	(435.089)
	<b>12.382.803</b>	<b>7.982.515</b>

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre de 2020  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)**

**18. Créditos por ventas (Cont.)**

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

	Período de nueve meses finalizado el	
	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019
	(No auditados)	
Saldo al inicio del período	(656.565)	(327.945)
Diferencias de cambio y conversión	(75.274)	(128.939)
Altas netas	(54.733)	(242.319)
Reclasificaciones	-	(67.087)
Saldo al cierre del período	<b>(786.572)</b>	<b>(766.290)</b>

**19. Inventarios**

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	(No auditados)	
Hidrocarburos	113.915	261.253
Materiales y repuestos	2.004.361	1.345.840
	<b>2.118.276</b>	<b>1.607.093</b>

**20. Otras inversiones y Efectivo y equivalentes de efectivo**

*a) Otras inversiones*

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>No corrientes</b>	(No auditados)	
Bonos (i)	-	54.785
	-	<b>54.785</b>
<b>Corrientes</b>		
Bonos (i)	702.336	124.127
	<b>702.336</b>	<b>124.127</b>

(i) Incluye \$119 y \$124 millones al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, respectivamente, de títulos de deuda pública obtenidos a través de la Resolución N° 54/2019 de la Secretaría de Gobierno de Energía la cual estableció un nuevo mecanismo de cancelación de las compensaciones pendientes de liquidación en el marco del Programa de Estímulo a la Inyección Excedente de Gas Natural para empresas de Inyección Reducida. En noviembre de 2019 la Sociedad presentó la adhesión a dicho mecanismo de cancelación recibiendo bonos por USD 5,2 millones, los cuales no devengan interés y amortizan en 30 cuotas mensuales a partir de febrero 2019. Al 30 de septiembre de 2020 se cobraron 21 cuotas.

*b) Efectivo y equivalentes de efectivo*

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	(No auditados)	
Caja y bancos	17.001	506.161
Colocaciones a corto plazo	13.092.791	257.115
Colocaciones a corto plazo en partes relacionadas (Nota 33)	5.513	1.237.050
	<b>13.115.305</b>	<b>2.000.326</b>

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)**

**21. Instrumentos financieros**

**21.1 Riesgo de liquidez**

Al 30 de septiembre de 2020 Tecpetrol presenta un capital de trabajo negativo de \$8.152,7 millones (al 31 de diciembre de 2019 era de \$26.794,3) generado principalmente por préstamos con sociedades relacionadas, el cual es monitoreado en forma permanente por el Directorio y la Gerencia. La Sociedad cuenta con distintas alternativas que le permitirán atender adecuadamente los compromisos asumidos.

**21.2 Instrumentos financieros por categoría**

A continuación se presentan los instrumentos financieros por categoría:

	<b>A valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>Costo amortizado</b>	<b>A valor razonable con cambios en otros resultados integrales</b>	<b>Total</b>
<b>Al 30 de septiembre de 2020</b>				
<b>Activos</b>				
<b>(No auditados)</b>				
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	-	-	1.151.656	1.151.656
Otros créditos	-	15.070.368	-	15.070.368
Créditos por ventas	-	12.489.305	-	12.489.305
Otras inversiones	-	702.336	-	702.336
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.156.564	6.958.741	-	13.115.305
<b>Total</b>	<b>6.156.564</b>	<b>35.220.750</b>	<b>1.151.656</b>	<b>42.528.970</b>
<b>Al 30 de septiembre de 2020</b>				
<b>Pasivos</b>				
<b>(No auditados)</b>				
Deudas bancarias y financieras	-	89.484.384	89.484.384	
Pasivos por derecho de uso	-	1.654.365	1.654.365	
Instrumentos financieros derivados	101.742	-	101.742	
Deudas comerciales y otras deudas	-	3.951.947	3.951.947	
<b>Total</b>	<b>101.742</b>	<b>95.090.696</b>	<b>95.192.438</b>	
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>				
<b>Activos</b>				
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	-	-	942.407	942.407
Otros créditos	-	8.859.561	-	8.859.561
Créditos por ventas	-	8.234.198	-	8.234.198
Otras inversiones	-	178.912	-	178.912
Efectivo y equivalentes de efectivo	257.115	1.743.211	-	2.000.326
<b>Total</b>	<b>257.115</b>	<b>19.015.882</b>	<b>942.407</b>	<b>20.215.404</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>				
<b>Pasivos</b>				
Deudas bancarias y financieras	80.079.584	80.079.584		
Pasivos por derecho de uso	1.334.314	1.334.314		
Deudas comerciales y otras deudas	5.086.750	5.086.750		
<b>Total</b>	<b>86.500.648</b>	<b>86.500.648</b>		

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)**

**21. Instrumentos financieros (Cont.)**

**21.3 Estimación del valor razonable**

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el valor razonable de los activos y pasivos de Tecpetrol S.A. no difiere significativamente de su valor de libros. Asimismo, no se han producido transferencias entre las diferentes jerarquías utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros de Tecpetrol S.A. durante los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019.

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

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

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

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

A continuación se presentan los instrumentos financieros valuados a valor razonable al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 clasificados de acuerdo al nivel de jerarquía:

<b>Al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
<b>Activos</b>			
<b>(No auditados)</b>			
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	-	-	1.151.656
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.156.564	-	-
<b>Total</b>	<b>6.156.564</b>	<b>-</b>	<b>1.151.656</b>
<b>Pasivos</b>			
Instrumentos financieros derivados	-	101.742	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>101.742</b>	<b>-</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 3</b>	
<b>Activos</b>			
Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	-	942.407	
Efectivo y equivalentes de efectivo	257.115	-	
<b>Total</b>	<b>257.115</b>	<b>942.407</b>	

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)**

**22. Patrimonio neto**

**Capital social**

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el capital social asciende a \$4.436.448 y está representado por 4.436.448.068 acciones de valor nominal \$1 cada una.

**Distribución de dividendos**

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

La Asamblea Ordinaria de Accionistas de Tecpetrol S.A. celebrada el 30 de agosto de 2019 aprobó la distribución de un dividendo en efectivo de \$1.739,2 millones, equivalente a \$0,392 por acción, los cuales fueron pagados con fecha 14 de noviembre de 2019.

**23. Deudas bancarias y financieras**

	<b>30 de septiembre de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
	<b>(No auditados)</b>	
<b>No corrientes</b>		
Préstamos bancarios	5.800.507	7.304.557
Obligaciones negociables - Clase 1	37.907.239	29.836.862
	<b>43.707.746</b>	<b>37.141.419</b>
<b>Corrientes</b>		
Préstamos bancarios	5.209.097	10.804.967
Préstamos con partes relacionadas (Nota 33)	36.746.462	32.112.571
Obligaciones negociables - Clase 1	489.605	20.627
Obligaciones negociables - Clase 2	830.034	-
Obligaciones negociables - Clase 3	2.501.440	-
	<b>45.776.638</b>	<b>42.938.165</b>

La Sociedad debe cumplir con determinadas obligaciones de hacer y no hacer de acuerdo a las condiciones establecidas en los contratos de préstamo y las obligaciones negociables, las cuales han sido cumplidas al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

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

Mediante la Comunicación "A" 7106 del pasado 15 de septiembre, el BCRA incluyó nuevas restricciones al acceso al mercado de cambios entre las cuales, para entidades con deudas financieras con el exterior con una contraparte no vinculada y emisiones de títulos de deuda con registro público en el país denominadas en moneda extranjera, cuyo vencimiento opere entre el 15 de octubre de 2020 y el 31 de marzo de 2021, incluyó la obligación de presentar un plan de refinanciación bajo ciertos parámetros. A la fecha de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados la Sociedad ha manifestado su intención de acordar con los acreedores o refinanciar dichas deudas con un nuevo endeudamiento externo, siempre en los términos de la citada comunicación.

Véase nuestro informe de fecha  
 9 de noviembre de 2020  
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)**

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

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

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2020	2019
	<b>(No auditados)</b>	
Saldo al inicio del período	80.079.584	54.525.224
Tomas de préstamos	1.256.955	3.662.399
Emisión de obligaciones negociables	2.951.943	-
Cancelaciones de capital	(14.836.164)	(2.284.721)
Intereses devengados	3.491.739	2.556.621
Intereses pagados	(2.854.773)	(1.276.879)
Resultado por recompra obligaciones negociables	66.889	-
Recompra de obligaciones negociables	(167.353)	-
Diferencias de cambio y conversión	19.495.564	30.377.310
<b>Saldo al cierre del período</b>	<b>89.484.384</b>	<b>87.559.954</b>

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

Prestamista	Sep-20	Tasa de interés	Moneda contrato	Amortización del capital	Vencimiento
Tecpetrol Internacional S.L.U. (i)	24.868.432	Libor 12M +1,13%	USD	Al vencimiento	ago-20 (i)
Tecpetrol Internacional S.L.U. (i)	1.143.132	2,72%	USD	Al vencimiento	set-20 (i)
Tecpetrol Internacional S.L.U. (i)	4.169.861	Libor 3M + 2,5%	USD	Trimestral	jun/set/dic-20 (i)
Tecpetrol Internacional S.L.U.	6.565.037	Libor 12M + 4,69%	USD	Al vencimiento	dic-20
J.P. Morgan Chase Bank, Citibank y otros	9.318.737	Libor 3M + 1,50%	USD	Trimestral	dic-20 a set-22
Banco Santander Río	1.150.018	4,25%	USD	2 cuotas may-22 y nov-22	may/nov-22
Banco Provincia	535.220	3,50%	USD	Al vencimiento	nov-20
Banco Provincia	5.629	BADLAR + 2,0%	ARS	Mensual	oct a nov-20

(i) Al 30 de septiembre de 2020 existían saldos vencidos y dentro del plazo de gracia contractual previsto por USD 369,7 millones (equivalentes a \$ 28.164,8 millones) cuyo vencimiento operó entre junio y septiembre de 2020, por no contar con la conformidad previa del BCRA para el acceso al mercado de cambios para la cancelación del capital, en función a lo establecido en la comunicación "A" 7030 y sus modificatorias. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados, se ha acordado con Tecpetrol Internacional S.L.U. extender al 14 de diciembre del corriente año el plazo de vencimiento para su cancelación.

Prestamista	Dic-19	Tasa de interés	Moneda contrato	Amortización del capital	Vencimiento
Tecpetrol Internacional S.L.U.	19.464.250	Libor 12M + 1,13%	USD	Al vencimiento	ago-20
Tecpetrol Internacional S.L.U.	898.350	Libor 12M + 1,16%	USD	Al vencimiento	ago-20
Tecpetrol Internacional S.L.U.	6.002.868	Libor 3M + 2,5%	USD	Trimestral	mar a dic-20
Tecpetrol Internacional S.L.U.	4.910.980	Libor 12M + 4,69%	USD	Al vencimiento	dic-20
Tecpetrol Servicios S.L.U.	836.123	Libor 12M + 5,79%	USD	Al vencimiento	feb-20

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)**

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

<b>Prestamista</b>	<b>Dic-19</b>	<b>Tasa de interés</b>	<b>Moneda contrato</b>	<b>Amortización del capital</b>	<b>Vencimiento</b>
J.P. Morgan Chase Bank, Citibank y otros	10.079.049	Libor 3M + 1,50%	USD	Trimestral	mar-20 a sep-22
Banco Santander Río	2.714.562	entre 3,5% y 4,25%	USD	4 cuotas	ene/jul-20, may/nov-22
Banco HSBC	912.391	3,50%	USD	Al vencimiento	jul-20
Banco Provincia	421.447	3,50%	USD	Al vencimiento	nov-20
Banco Provincia	30.949	BADLAR + 2,0%	ARS	Mensual	ene a nov-20
Banco Citibank	1.588.022	64,50%	ARS	Al vencimiento	ene-20
Banco BBVA	631.665	63,00%	ARS	Al vencimiento	ene-20
Banco HSBC	600.000	48,00%	ARS	Al vencimiento	jun-20
Banco Patagonia	1.131.439	49,00%	ARS	Al vencimiento	ene-20

*Obligaciones negociables*

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

Adicionalmente, con fecha 20 de febrero de 2020, la Sociedad emitió ONs Clase 2 y 3 por un valor nominal de USD 10,8 millones y \$2.414,1 millones, respectivamente, con un precio de emisión del 100%, cuyos vencimientos operan el 20 de febrero de 2021 o el día hábil inmediato posterior (ver referencia a Comunicación “A” 7106 del BCRA mencionada anteriormente). Las ONs Clase 2 devengan intereses a una tasa fija de 4,0% mientras que las ONs Clase 3 devengan intereses a una tasa BADLAR más un margen de 4,50%. En ambas clases, los intereses son pagaderos en forma trimestral y el capital será cancelado en forma íntegra al vencimiento. Los fondos obtenidos por la emisión de las mencionadas ONs tuvieron como destino, la integración de capital de trabajo y la refinanciación de pasivos. El 13 de marzo de 2020, la Sociedad había aplicado la totalidad de los fondos conforme el destino del programa. Con fecha 7 de abril de 2020, 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.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020, la Sociedad adquirió ON's propias a valores de mercado por un valor nominal de USD 1,3 millones correspondientes a la ON Clase 1 con vencimiento en diciembre 2022.

Véase nuestro informe de fecha  
 9 de noviembre de 2020  
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)**

**24. Programas de beneficio al personal**

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

	<b>30 de septiembre de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
	<b>(No auditados)</b>	
<b>No corrientes</b>		
Programas de beneficios por retiro y otros (i)	1.118.433	842.673
Programas de retención e incentivo a largo plazo	768.553	658.437
	<b>1.886.986</b>	<b>1.501.110</b>
<b>Corrientes</b>		
Programas de retención e incentivo a largo plazo	85.470	123.170
	<b>85.470</b>	<b>123.170</b>

(i) No existe deuda exigible al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

	<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>(No auditados)</b>	
Programas de beneficios por retiro y otros	129.723	80.867
Programas de retención e incentivo a largo plazo	48.961	117.824
<b>Total incluido en Costos laborales (Nota 9)</b>	<b>178.684</b>	<b>198.691</b>

**25. Previsiones**

	<b>30 de septiembre de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
	<b>(No auditados)</b>	
<b>No corrientes</b>		
Abandono de pozos	3.563.573	2.581.199
Previsión para otras contingencias	72.691	87.618
	<b>3.636.264</b>	<b>2.668.817</b>
<b>Corrientes</b>		
Abandono de pozos	296.682	286.224
	<b>296.682</b>	<b>286.224</b>

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

*Abandono de pozos*

	<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>(No auditados)</b>	
Saldo al inicio del período	2.867.423	2.006.311
Diferencias de conversión	804.851	1.087.513
Aumentos	277.849	175.008
Usos	(89.868)	(63.673)
Saldo al cierre del período	<b>3.860.255</b>	<b>3.205.159</b>

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)**

**25. Previsiones (Cont.)**

*Otras contingencias*

	<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>(No auditados)</b>	
Saldo al inicio del período	87.618	219.155
Diferencias de cambio y conversión (Recuperos) / Aumentos, netos	10.196 (25.123)	45.282 26.975
Saldo al cierre del período	<b>72.691</b>	<b>291.412</b>

**26. Deudas comerciales y otras deudas**

	<b>30 de septiembre de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
	<b>(No auditados)</b>	
<b>Corrientes</b>		
Deudas comerciales	3.863.548	4.263.369
Deudas con partes relacionadas (Nota 33)	85.371	818.166
Deudas sociales y otros impuestos	1.776.317	899.650
Otras deudas	3.028	5.215
	<b>5.728.264</b>	<b>5.986.400</b>

**27. Impuesto diferido**

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

	<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>(No auditados)</b>	
Saldo al inicio del período - (Pasivo) / Activo diferido neto	(1.436.883)	3.156.662
Cargo directo a Otros Resultados Integrales	(1.403)	27.729
Resultado del período	(1.268.742)	(4.137.358)
Diferencias de conversión	(519.093)	899.658
<b>Saldo al cierre del período - (Pasivo) diferido neto</b>	<b>(3.226.121)</b>	<b>(53.309)</b>

**28. Instrumentos financieros derivados**

Los valores razonables netos de los instrumentos financieros derivados son:

	<b>30 de septiembre de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
	<b>(No auditados)</b>	
Contratos derivados en moneda extranjera	(101.742)	-
<b>Contratos con valores razonables negativos</b>	<b>(101.742)</b>	<b>-</b>

El detalle de los instrumentos financieros derivados es el siguiente:

<b>Moneda de compra</b>	<b>Moneda de venta</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Valor razonable</b>	
			<b>30 de septiembre de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
			<b>(No auditados)</b>	
USD	ARS	2020/2021	(101.742)	-
			<b>(101.742)</b>	<b>-</b>

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)**

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

*Ajustes al resultado del período (i)*

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2020	2019
	<b>(No auditados)</b>	
Depreciación de propiedades, planta y equipos (Nota 13)	20.334.674	17.041.763
Desvalorización de propiedades, planta y equipos (Nota 13)	2.160.381	-
Depreciación de activos por derechos de uso (Nota 14)	488.107	293.377
Resultado por venta y baja de propiedades planta y equipos (Nota 10)	(2.604)	(8.059)
Costos de exploración	1.699.492	25.211
Impuesto a las ganancias (Nota 12)	1.268.742	4.137.358
Intereses devengados netos por deudas bancarias y financieras	636.966	1.279.742
Intereses devengados por pasivos por derechos de uso (Nota 14)	73.824	67.551
Dividendos ganados (Nota 11)	(9.088)	-
Previsiones	1.882.578	467.769
Resultado por recompra de obligaciones negociables (Nota 23)	66.889	-
Resultado de inversiones en sociedades a valor patrimonial proporcional (Nota 15)	(701)	44.453
Resultado de programas de beneficio al personal (Nota 9)	178.684	198.691
	<b>28.777.944</b>	<b>23.547.856</b>

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

*Variación en el capital de trabajo*

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2020	2019
	<b>(No auditados)</b>	
Aumento de créditos por ventas y otros créditos	(10.443.371)	(8.869.450)
Aumento de inventarios	(511.183)	(516.415)
Aumento de instrumentos financieros derivados	101.742	-
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales y otras deudas	570.514	(52.986)
	<b>(10.282.298)</b>	<b>(9.438.851)</b>

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)

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

Rubro	Clase (2)	30.09.2020 (No auditados)		31.12.2019	
		Monto en moneda distinta del peso argentino (3)	Monto en moneda argentina a 76,18 (4)	Monto en moneda distinta del peso argentino (3)	Monto en moneda argentina a 59,89 (4)
<b>Activo</b>					
<b>Activo no corriente</b>					
Otros créditos y anticipos	USD	984	74.977	1.874	112.263
Otras inversiones	USD	-	-	915	54.785
<b>Activo corriente</b>					
Otros créditos y anticipos	USD	1.209	92.133	2.830	169.510
Otras inversiones	USD	1.558	118.654	2.073	124.127
Créditos por ventas	USD	42.219	3.216.225	48.287	2.891.900
Efectivo y equivalentes de efectivo	USD	386	29.438	22.739	1.361.833
<b>Total activo</b>			<b>3.531.427</b>		<b>4.714.418</b>
<b>Pasivo</b>					
<b>Pasivo no corriente</b>					
Deudas bancarias y financieras	USD	573.743	43.707.746	620.161	37.141.419
Pasivos por derecho de uso	USD	14.041	1.069.622	12.661	758.251
Previsiones	USD	46.778	3.563.573	43.099	2.581.199
<b>Pasivo corriente</b>					
Deudas bancarias y financieras	USD	567.992	43.269.569	716.434	42.907.216
Pasivos por derecho de uso	USD	7.500	571.349	8.780	525.811
Previsiones	USD	3.894	296.682	4.779	286.224
Deudas comerciales y otras deudas	USD	36.666	2.793.206	64.100	3.838.945
<b>Total pasivo</b>			<b>95.271.747</b>		<b>88.039.065</b>

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

(2) USD= dólar estadounidense.

(3) Valores expresados en miles.

(4) Cotización del dólar estadounidense: tipo de cambio del Banco de la Nación Argentina vigente al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)**

**31. 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 Intermedios Condensados.

(ii) Principales compromisos de inversión y garantías

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

- Garantiza a favor de la Secretaria de Energía del Ministerio de Economía, las obligaciones establecidas en el Artículo V inc 3 del Anexo de la Resolución 46-E/2017 y sus modificaciones, por la suma de USD 463,72 millones.
- Garantiza a favor del Instituto de Energía de la Provincia de Santa Cruz el cumplimiento del contrato para la 1° Fase Exploratoria en el área Gran Bajo Oriental, por la suma de USD 13,56 millones.
- Garantiza el fiel cumplimiento del contrato correspondiente al plan de trabajos e inversiones comprometidas para la exploración dentro del perímetro del área Block MLO-124 Ronda Costa Afuera N°1, por la suma de USD 1,99 millones.
- Garantiza la postergación de compromisos correspondientes al área Agua Salada por la suma de USD 5,04 millones.

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

Cuenca	Área	Compromisos de inversión pendientes
Noroeste - San Jorge y Otros	Tordillo y La Tapera-Puesto Quiroga	· Cuatro meses de actividad de un equipo de perforación hasta el 30 de junio de 2021 · Perforación de un pozo P2/P3 hasta el 30 de junio de 2021 · Para la extensión de la operación del área hasta el año 2047 se acordó la inversión adicional de USD 200 millones hasta el 31 de diciembre de 2026, de los cuales USD 135 millones deben realizarse hasta el 31 de diciembre de 2023
	Gran Bajo Oriental	· Reprocesamiento de sísmica existente y perforación de dos pozos exploratorios antes de septiembre de 2021 (USD 13,56 millones)
	MLO-124	· Estudios de sísmica 3D en el 100% del bloque, realización de sísmica 3D y compra de sísmica antes del año 2023
Neuquina	Agua Salada	· Inversiones de desarrollo e inversiones exploratorias por USD 26,46 millones a ejecutarse antes de 2025, consistentes en la perforación de 1 pozo exploratorio, 4 pozos de extensión, abandono de pozos y facilidades
	Los Bastos	· Inversiones exploratorias por USD 9,6 millones a realizarse hasta el año 2026 fuera del lote de explotación
	Loma Ancha	· Perforación de 1 pozo exploratorio de rama horizontal de al menos 1.500 metros a realizarse antes del 31 de diciembre de 2020 y ensayo del mismo por seis meses a realizarse antes del 30 de junio de 2021
	Los Toldos I Norte	· Inversiones del Plan Piloto consistentes en la perforación y terminación de 4 pozos, adquisición de sísmica 3D, infraestructura y otras inversiones hasta diciembre 2022 (4 pozos perforados, completos y con ensayo iniciado antes de julio 2022)
	Los Toldos II Este	· Inversiones del Plan Piloto consistentes en la perforación y terminación de 3 pozos, infraestructura y otras inversiones hasta diciembre 2022 (3 pozos perforados, completos y con ensayo iniciado antes de septiembre 2022)
	Los Toldos I Sur	· Perforación de 3 pozos con terminación no convencional antes de octubre de 2022

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Tecpetrol Sociedad Anónima

## Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)

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

(iii) Restricciones a la distribución de utilidades

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

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

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

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

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

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

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

El Programa previó como mecanismo remunerativo para aquellas concesiones de explotación no convencionales cuya adhesión hubiera sido aprobada ("Concesión Incluida"), el pago por parte del Estado Nacional, para la totalidad de la producción de gas natural proveniente de la misma ("Producción Incluida") del diferencial entre un valor para remunerar la Producción Incluida de gas natural proveniente de reservorios no convencionales ("Precio Mínimo"), que ascendía a

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Tecpetrol Sociedad Anónima

## Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)

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

USD 7,5 por millón de BTU para el año 2018, USD 7 por millón de BTU para el año 2019, USD 6,5 por millón de BTU para el año 2020 y USD 6 por millón de BTU para el año 2021, y el precio promedio de acuerdo a lo previsto en la Resolución MINEM N° 419-E/2017 de fecha 1 de noviembre de 2017 ("Precio Efectivo"). A tales fines, el Programa estableció el deber de las empresas adheridas al mismo de informar: (i) la totalidad de los volúmenes de gas natural provenientes de reservorios no convencionales; y (ii) los precios de todas las ventas de gas natural.

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

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

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

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

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

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

La Sociedad ha presentado Recursos Jerárquicos contra las Resoluciones de la Secretaría de Gobierno de Energía que liquidaron los Pagos Provisorios de los meses de agosto de 2018 a septiembre de 2019 y los Ajustes de Pago de los meses de abril de 2018 a junio de 2019, por considerar que el cambio de criterio adoptado constituye una clara violación del Artículo 17 de la Constitución Nacional, al afectar derechos adquiridos de la Sociedad que habían sido reconocidos por la propia conducta del Estado.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

# Tecpetrol Sociedad Anónima

## Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)

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

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

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

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

En cumplimiento de las normas contables aplicables, la Sociedad ha reconocido en los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados aquellas compensaciones por las cuales existe una razonable seguridad de que serán abonadas por el Gobierno nacional siguiendo el nuevo criterio de cálculo aplicado por el mismo en las últimas liquidaciones efectuadas, lo que implica menores ingresos por un total de \$9.273 y \$10.498 millones para los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019, respectivamente (\$27.983 millones acumulados al 30 de septiembre de 2020).

#### 33. Saldos y operaciones con partes relacionadas

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

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

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

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)**

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

*Principales operaciones con partes relacionadas*

	<b>Período de nueve meses finalizado el</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>(No auditados)</b>		
<b>Ingresos por ventas</b>		
Otras sociedades relacionadas	1.883.274	2.727.062
<b>Compras de productos y servicios</b>		
Otras sociedades relacionadas	(273.360)	(5.549.861)
Oleoducto Loma Campana - Lago Pellegrini S.A.	(61.598)	-
	<u>(334.958)</u>	<u>(5.549.861)</u>
<b>Reembolsos de gastos</b>		
Otras sociedades relacionadas	98.485	211.009
<b>Intereses ganados</b>		
Otras sociedades relacionadas	4.322	15.792
<b>Intereses perdidos</b>		
Tecpetrol Internacional S.L.U.	(1.011.094)	(1.267.426)
Otras sociedades relacionadas	(10.968)	(46.712)
	<u>(1.022.062)</u>	<u>(1.314.138)</u>

*Saldos con partes relacionadas*

	<b>30 de septiembre</b>	<b>31 de diciembre</b>
	<b>de 2020</b>	<b>de 2019</b>
<b>(No auditados)</b>		
<b>Otros créditos con partes relacionadas (Nota 17) (i):</b>		
Corrientes - Tecpetrol Internacional S.L.U.	20.391	894
Corrientes - Tecpetrol Investments S.L.U. (ii)	267	502
Corrientes - Otras sociedades relacionadas	262.591	147.051
	<u>283.249</u>	<u>148.447</u>
<b>Créditos por ventas con partes relacionadas (Nota 18):</b>		
Corrientes - Otras sociedades relacionadas	334.064	139.340
<b>Colocaciones a corto plazo en partes relacionadas (Nota 20):</b>		
Corrientes - Otras sociedades relacionadas	5.513	1.237.050
<b>Préstamos con partes relacionadas (Nota 23):</b>		
Corrientes - Tecpetrol Internacional S.L.U.	36.746.462	31.276.448
Corrientes - Otras sociedades relacionadas	-	836.123
	<u>36.746.462</u>	<u>32.112.571</u>
<b>Deudas comerciales y otras deudas con partes relacionadas (Nota 26):</b>		
Corrientes - Oleoducto Loma Campana - Lago Pellegrini S.A.	6.172	-
Corrientes - Otras sociedades relacionadas (iii)	79.199	818.166
	<u>85.371</u>	<u>818.166</u>

(i) Incluye principalmente saldos por reembolsos de gastos.

(ii) En enero de 2020 el accionista de Tecpetrol Internacional S.A. aprobó el traslado del domicilio de dicha sociedad a España, modificando la denominación social a Tecpetrol Investments S.L.U.

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

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)**

**34. Principales operaciones conjuntas**

Operaciones conjuntas

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

Nombre	Ubicación	% al 30 de septiembre de 2020	% al 31 de diciembre de 2019	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-21
Loma Ranqueles (iii)	Neuquén	65,0	65,0	jun-20
Los Toldos (I Norte, II Este) (iv)	Neuquén	90,0	90,0	may-54

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

(ii) Tecpetrol S.A. asume el 100% de los costos e inversiones durante el plazo básico del período de exploración a partir de un acuerdo con su socio Gas y Petróleo del Neuquén S.A.

(iii) En marzo de 2020, se efectuó la presentación formal del pedido de extensión del área bajo evaluación. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados, se encuentra pendiente de aprobación por parte de la provincia del Neuquén.

(iv) En agosto de 2019, se publicó en el Boletín Oficial el Decreto 1392/19 del Poder Ejecutivo de la provincia del Neuquén mediante el cual se otorga la extensión por 35 años de la Concesión de Explotación No Convencional de Hidrocarburos de Los Toldos I Norte y II Este.

b) *Áreas operadas por terceros*

Nombre	Ubicación	% al 30 de septiembre de 2020	% al 31 de diciembre de 2019	Fecha de vencimiento de la concesión
Ramos	Salta	25	25	ene-26
Los Toldos I Sur (i)	Neuquén	10	10	mar-52
MLO-124 (ii)	Cuenca marina Malvinas	10	10	oct-27

(i) La provincia del Neuquén otorgó a la UT la concesión de explotación del área.

(ii) Tecpetrol S.A. es titular de una participación del 10% del área, Eni Argentina Exploración y Explotación S.A. es el operador y titular del 80 % y MITSUI & CO., LTD. del 10% restante (Ver Nota 1). El plazo del permiso de exploración se divide en 2 períodos exploratorios de 4 años cada uno. Finalizado el primer período se deberá notificar a la Secretaría de Gobierno de Energía si se continuará explorando el área o si se revertirá totalmente la misma.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020 (Cont.)**

**35. Hechos posteriores**

Con posterioridad al 30 de septiembre de 2020 y a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados, no se han producido otros hechos, situaciones o circunstancias, que los mencionados en los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados, que afecten o puedan afectar significativamente la situación patrimonial, económica, financiera o requieran alguna mención adicional en los Estados Financieros de la Sociedad.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2020

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

Pablo R. Stampalia  
Consejero de Vigilancia

Juan J. Mata  
Director Titular

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

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

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

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 Financieros Intermedios Condensados, 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 intermedios condensados 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	Vencida (i)	Total
Hasta 3 meses	17.344.099	8.426.920	25.771.019	16.888.251	27.805.700	44.693.951
De 3 a 6 meses	608.989	1.062.171	1.671.160	4.560.879	359.129	4.920.008
De 6 a 9 meses	223.972	1.576.496	1.800.468	1.292.927	-	1.292.927
De 9 a 12 meses	231.076	663.041	894.117	1.284.431	-	1.284.431
Entre 1 y 2 años	406.413	-	406.413	5.651.206	-	5.651.206
Entre 2 y 3 años	15.973	-	15.973	38.861.336	-	38.861.336
Entre 3 y 4 años	7.621	-	7.621	170.647	-	170.647
Más de 4 años	1.646	-	1.646	94.179	-	94.179
	<u>18.839.789</u>	<u>11.728.628</u>	<u>30.568.417</u>	<u>68.803.856</u>	<u>28.164.829</u>	<u>96.968.685</u>
Sin plazo	831.071	-	831.071	9.131.593	-	9.131.593
Total	<u>19.670.860</u>	<u>11.728.628</u>	<u>31.399.488</u>	<u>77.935.449</u>	<u>28.164.829</u>	<u>106.100.278</u>

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

(i) Al 30 de septiembre de 2020 existían saldos vencidos y dentro del plazo de gracia contractual previsto por USD 369,7 millones (equivalentes a \$ 28.164,8 millones) cuyo vencimiento operó entre junio y septiembre de 2020, por no contar con la conformidad previa del BCRA para el acceso al mercado de cambios para la cancelación del capital, en función a lo establecido en la comunicación "A" 7030 y sus modificatorias. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados, se ha acordado con Tecpetrol Internacional S.L.U. extender al 14 de diciembre del corriente año el plazo de vencimiento para su cancelación. Ver Nota 23 (Deudas bancarias y financieras) a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020.

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

	Créditos	Deudas
En moneda nacional sin interés	27.939.129	6.315.782
En moneda extranjera sin interés	3.383.335	2.793.206
En moneda nacional con interés	77.024	4.512.749
En moneda extranjera con interés	-	92.478.541
	<u>31.399.488</u>	<u>106.100.278</u>

No existen créditos y deudas con cláusula de ajuste.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**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:

<b>Sociedad</b>	<b>% de part. sobre capital social</b>	<b>% de part. sobre total votos</b>
<b>Negocio conjunto</b>		
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, excepto por lo mencionado en punto el 2 en relación a lo establecido en la comunicación "A" 7030 y sus modificatorias del BCRA.
  - b) No existen créditos ni deudas sin plazo.
  - c) Plazo no vencido (Los créditos y deudas no vencidos, vencen 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 política de la Sociedad establece la toma de dos 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 propiedades, planta y equipos 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 noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

**Tecpetrol Sociedad Anónima**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020**

**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	Valor contable	Riesgo cubierto
Pozos	USD	(*)	(**)	Control, reperforación, derrame
Rodados	ARS	397.614		Daños y responsabilidad civil hacia terceros
Edificio, Instalaciones, Ductos utilizados en explotación y transporte	USD	1.206.822	35.768.372	Daños materiales/Rotura de maquinarias
Edificio, Instalaciones, Ductos utilizados en explotación y transporte	USD	57.239		Todo Riesgo construcción y montaje
Mercaderías	USD	5.000		Todo riesgo de transporte
Equipos de computación	USD	10.451		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: ver Nota 32 a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020.

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 ejercicio 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 31.iii a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2020.

Véase nuestro informe de fecha

9 de noviembre de 2020

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

Pablo R. Stampalia  
**Consejero de Vigilancia**

Juan J. Mata  
**Director Titular**