



**ROCH**

**SOCIEDAD ANONIMA**

Estados Financieros Condensados Intermedios al  
30 de septiembre de 2019 y comparativos

Reseña Informativa

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Informe de revisión de los Auditores  
Independientes

## ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y COMPARATIVOS

Índice	Página
– Información legal	1
– Estados de situación financiera	2
– Estados de resultados integrales	3
– Estados de evolución del patrimonio neto	4
– Estados de flujo de efectivo	5
– Notas a los estados financieros:	
1) Información general y negocio de la Sociedad	6
2) Bases de presentación de los estados financieros y adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”):	
a) <i>Bases de presentación</i>	6
b) <i>Políticas contables significativas</i>	8
c) <i>Estimaciones y juicios contables críticos</i>	9
3) Detalle de los principales rubros de los estados financieros:	
a) <i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	10
b) <i>Activos financieros mantenidos para negociar</i>	10
c) <i>Créditos por ventas</i>	10
d) <i>Otros créditos y anticipos</i>	10
e) <i>Inventarios</i>	11
f) <i>Evolución de los activos intangibles</i>	11
g) <i>Composición y evolución de los bienes de uso</i>	11
h) <i>Cuentas por pagar</i>	12
i) <i>Préstamos</i>	12
j) <i>Provisiones</i>	13
k) <i>Remuneraciones y cargas sociales</i>	13
l) <i>Ingresos, costos de ventas, gastos y resultados financieros</i>	13
4) Préstamos	16
5) Inversiones en uniones transitorias	17
6) Saldos y operaciones con partes relacionadas	19
7) Impuesto a las ganancias	20
8) Instrumentos financieros	22

<b>Índice</b>	<b>Página</b>
9) Información requerida por la Resolución General N° 622 de la CNV	24
10) Información requerida por la Resolución General N° 629 de la CNV	24
11) Hechos posteriores	24
12) Aprobación de los estados financieros	24
13) Evolución reciente del contexto económico-financiero en que opera la sociedad	24
– Anexo I a los estados financieros	25
– Anexo II a los estados financieros	26
– Información adicional requerida por el artículo 12 del capítulo III Título IV de las normas de la CNV	27
– Ratificación de firmas litografiadas	31

**ROCH S.A.**

Av. Eduardo Madero 1020 - Piso 21° - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**EJERCICIOS ECONOMICOS Nº 31 Y 30**

**INICIADOS EL 1 DE ENERO DE 2019 Y 2018**

**ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y COMPARATIVOS**

Actividad principal: Explotación, exploración complementaria y desarrollo de hidrocarburos.

Fecha de inscripción del estatuto en el Registro Público de Comercio: 26 de abril de 1990.

Fecha de modificación del estatuto (última): 27 de diciembre de 2017, la cual se encuentra pendiente de inscripción en la Inspección General de Justicia ("I.G.J").

Número de registro en la I.G.J.: 1.522.344.

Fecha de finalización del plazo social: 26 de abril de 2089.

**Composición del capital al 30 de septiembre de 2019**

(expresado en pesos)

	<b>Suscripto, integrado, emitido e inscripto</b>
– Acciones ordinarias, nominativas no endosables, de valor nominal 1 cada una, con derecho a un voto por acción	47.919.326
– Acciones preferidas, nominativas no endosables, de valor nominal 1 cada una, con derecho a un voto por acción	8

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente

**ROCH S.A.****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(expresados en pesos – Notas 2.a y 2.b)

	<u>Notas</u>	<u>30-09-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Activos intangibles	3.f	32.892.257	33.417.393
Bienes de uso	3.g	2.331.903.120	1.551.758.694
Otros activos		1.343.822	1.343.822
Otros créditos	3.d	32.245.632	30.852.706
Créditos por ventas	3.c	12.495.377	8.344.235
<b>Total del activo no corriente</b>		<u>2.410.880.208</u>	<u>1.625.716.850</u>
<b>Activo corriente</b>			
Inventarios	3.e	52.044.117	35.019.869
Otros créditos	3.d	204.567.732	206.717.658
Créditos por ventas	3.c	281.915.915	314.588.669
Activos financieros mantenidos para negociar	3.b	11.933.181	4.918.775
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.a	95.917.740	94.023.835
<b>Total del activo corriente</b>		<u>646.378.685</u>	<u>655.268.806</u>
<b>Total del activo</b>		<u>3.057.258.893</u>	<u>2.280.985.656</u>
<b>Patrimonio neto</b>			
Aporte de los propietarios		1.144.741.263	1.144.741.263
Reservas		195.254.535	195.254.535
Resultados no asignados		(746.972.963)	(663.968.995)
<b>Total patrimonio neto (según estados respectivos)</b>		<u>593.022.835</u>	<u>676.026.803</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Pasivos por impuesto diferido, neto	7	203.239.732	70.916.394
Arrendamientos	2.b	226.211.455	-
Provisiones	3.j	82.045.088	61.859.844
Préstamos	3.i	564.419.815	427.570.846
Cuentas por pagar	3.h	4.521.021	3.797.217
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<u>1.080.437.111</u>	<u>564.144.301</u>
<b>Pasivo corriente</b>			
Anticipos de clientes		-	15.331.339
Provisiones	3.j	14.108.304	11.663.885
Arrendamientos	2.b	49.898.858	-
Cargas fiscales		33.024.377	106.416.094
Remuneraciones y cargas sociales	3.k	23.741.070	24.529.587
Préstamos	3.i	1.050.235.548	609.389.399
Cuentas por pagar	3.h	212.790.790	273.484.248
<b>Total del pasivo corriente</b>		<u>1.383.798.947</u>	<u>1.040.814.552</u>
<b>Total del pasivo</b>		<u>2.464.236.058</u>	<u>1.604.958.853</u>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>		<u>3.057.258.893</u>	<u>2.280.985.656</u>

Las Notas 1 a 13 y los Anexos I y II adjuntos son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión FiscalizadoraFERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138Iris Mendez  
Vicepresidente

**ROCH S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES****POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(expresados en pesos – Notas 2.a y 2.b)

	Notas	Período de nueve meses finalizado el 30-Sep		Período de tres meses finalizado el 30-Sep	
		2019	2018	2019	2018
Ingresos ordinarios	3.I	1.527.547.448	1.331.289.492	666.291.935	640.195.793
Costo de ventas	3.I	(974.197.184)	(827.287.415)	(432.728.156)	(365.814.657)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>553.350.264</b>	<b>504.002.077</b>	<b>233.563.779</b>	<b>274.381.136</b>
Gastos de comercialización	3.I	(108.272.978)	(81.002.392)	(48.164.344)	(38.358.849)
Gastos de administración	3.I	(75.293.805)	(54.961.189)	(33.608.799)	(22.804.954)
Gastos de exploración	3.I	(4.005.645)	(47.270.920)	(685.945)	(14.929.204)
Otros egresos, netos		(55.250.660)	(68.785.573)	(14.005.522)	(32.936.866)
Resultados financieros, netos	3.I	(261.207.807)	(613.578.591)	(330.970.125)	(461.163.555)
<b>Ganancia (Pérdida) neta antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>49.319.369</b>	<b>(361.596.588)</b>	<b>(193.870.956)</b>	<b>(295.812.292)</b>
Impuesto a las ganancias	7	(132.323.337)	96.291.533	34.514.358	58.245.746
<b>Pérdida neta e integral del periodo</b>		<b>(83.003.968)</b>	<b>(265.305.055)</b>	<b>(159.356.598)</b>	<b>(237.566.546)</b>

Las Notas 1 a 13 y los Anexos I y II adjuntos son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión FiscalizadoraFERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138Iris Mendez  
Vicepresidente

**ROCH S.A.****ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO****POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(expresados en pesos – Notas 2.a y 2.b)

	2019							2018	
	Aportes de los propietarios				Reservas			Total	Total
	Capital suscripto	Ajuste de capital	Prima de emisión	Ajuste de Prima de emisión	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados no asignados		
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>47.919.334</b>	<b>160.620.914</b>	<b>146.330.495</b>	<b>789.870.520</b>	<b>10.655.935</b>	<b>184.598.600</b>	<b>(663.968.995)</b>	<b>676.026.803</b>	<b>732.216.222</b>
(Pérdida) neta e integral del período							(83.003.968)	(83.003.968)	(265.305.057)
<b>Saldos al cierre del período</b>	<b>47.919.334</b>	<b>160.620.914</b>	<b>146.330.495</b>	<b>789.870.520</b>	<b>10.655.935</b>	<b>184.598.600</b>	<b>(746.972.963)</b>	<b>593.022.835</b>	<b>466.911.165</b>

Las Notas 1 a 13 y los Anexos I y II adjuntos son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente

**ROCH S.A.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO****POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(expresados en pesos – Notas 2.a y 2.b)

	<b>30-09-2019</b>	<b>30-09-2018</b>
<b>Flujos de efectivo de las operaciones</b>		
Pérdida neta e integral del período	(83.003.968)	(265.305.057)
Ajustes para conciliar la pérdida neta e integral con el efectivo de las operaciones:		
Depreciación de bienes de uso	263.524.051	163.984.511
Amortización de activos intangibles	-	78.322
Consumo de materiales, bajas de bienes de uso y activos intangibles netas	38.983.856	78.791.969
Actualización de obligaciones para abandono de pozos y otros	13.131.140	3.994.006
Actualización de obligaciones por derechos de uso	15.710.103	-
Cargo por impuesto a las ganancias	132.323.337	(96.291.533)
Resultado por tenencia acciones disponible para la venta	(10.882.345)	92.577.340
Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM)	(491.857.828)	(259.901.393)
Cambios en activos y pasivos:		
Créditos por ventas	28.521.612	(155.966.608)
Otros créditos	756.999	(22.920.804)
Inventarios y otros activos	(55.482.964)	(33.037.203)
Activos financieros mantenidos para negociar	3.867.939	10.469.322
Cuentas por pagar	(54.831.651)	154.285.542
Cargas fiscales	(73.391.716)	16.342.088
Remuneraciones y cargas sociales	(788.517)	(5.148.695)
Anticipos de clientes	(15.331.339)	(22.399.428)
Provisiones	(6.211.580)	46.922.260
Arrendamientos	276.110.313	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio, intereses y otros	730.305.421	574.985.710
<b>Flujos de efectivo de las operaciones <sup>(2)</sup></b>	<b>711.452.863</b>	<b>281.460.349</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión<sup>(1)</sup></b>		
Venta Acciones	-	4.795.964
Adquisiciones de bienes de uso y activos intangibles	(1.048.806.481)	(327.649.325)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(1.048.806.481)</b>	<b>(322.853.361)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
Otorgamiento ON clase V	410.045.761	-
Prestamos obtenidos	401.708.137	86.400.135
Pago ON clase III	(182.075.674)	-
Pago de préstamos	(215.841.842)	(34.373.351)
Pago de intereses	(74.588.859)	(49.732.694)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>339.247.523</b>	<b>2.294.090</b>
<b>Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes</b>	<b>1.893.905</b>	<b>(39.098.922)</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	94.023.835	64.233.199
Efectivo y equivalentes al cierre del período	95.917.740	25.134.277
<b>Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes</b>	<b>1.893.905</b>	<b>(39.098.922)</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERÍODO</b>		
- Caja y bancos	13.082.896	21.770.231
- Colocaciones transitorias a corto plazo	82.834.844	3.364.046
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERÍODO</b>	<b>95.917.740</b>	<b>25.134.277</b>

- (1) La principal transacción de inversión que no requirió el uso de efectivo o equivalentes de efectivo durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 consistió en la registración de los derechos de uso vinculados con arrendamientos por 275.375.640. Se encuentran contempladas adquisiciones de bienes de uso por 5.138.003 correspondientes al ejercicio anterior canceladas durante el presente período. Asimismo, incluyen 175.997.338 por la compra de la participación adicional en la UT Río Cullen – Las Violetas – La Angostura (ver adicionalmente Nota 5)
- (2) Incluye 4.739.607 y 1.070.006 correspondientes a intereses cobrados por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, respectivamente.

Las Notas 1 a 13 y los Anexos I y II adjuntos son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente



**ROCH S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS****POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y COMPARATIVOS**

(cifras expresadas en pesos, excepto donde se indica en forma expresa – Nota 2.a)

**1. INFORMACIÓN GENERAL Y NEGOCIO DE LA SOCIEDAD**

ROCH S.A. (en adelante “ROCH” o la “Sociedad”) fue constituida como una sociedad anónima de conformidad con las leyes de Argentina, en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, el 19 de abril de 1990. Se encuentra sujeta a la Ley de Sociedades Comerciales, y su plazo de duración es hasta el año 2089. La Sociedad fue inscripta en el Registro Público de Comercio de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires con fecha 26 de abril de 1990 bajo el número 2360 del Libro 107 Tomo A de Sociedades Anónimas. La sede social de la Sociedad se encuentra ubicada en Av. Eduardo Madero 1020, Piso 21, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.

El negocio de la Sociedad consiste en la exploración y explotación de petróleo y gas (*upstream*).

Al 30 de septiembre de 2019, las principales Uniones Transitorias (“UTs”) en las que la Sociedad participa son las siguientes:

Nombre y ubicación	Participación	Vigencia Concesión	Operador	Actividad
UT Río Cullen – Las Violetas – La Angostura Tierra del Fuego	27,33% <sup>(1)</sup>	Agosto 2026	Roch S.A.	Explotación y exploración
UT Chorrillos – Palermo Aike – Campo Bremen – Moy Aike – Océano Santa Cruz	30%	Abril 2026	Roch S.A.	Explotación y exploración
Agua Botada Mendoza	88%	Agosto 2020 <sup>(2)</sup>	Roch S.A.	Exploración

- (1) La participación de la Sociedad en las operaciones a riesgo exclusivo en la UT ascendía a 28,2355%. Con fecha 1° de abril del corriente, se dio cumplimiento a las condiciones establecidas en el contrato de UT para el pozo LF-1012, finalizando las operaciones a riesgo exclusivo correspondiente a dicho pozo. Por otro lado, con fecha 22 de abril de 2019 la Sociedad adquirió una participación adicional del 7,0461% en la UT, obteniendo así una participación del 27,33%. Ver adicionalmente nota 5 sobre “Derecho de acrecer en Unión Transitoria de Empresas Río Cullen – Las Violetas – La Angostura”.
- (2) Ver adicionalmente Nota 11.a) a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018. Asimismo, con fecha 15 de agosto de 2019 la provincia de Mendoza aprobó la extensión del permiso de exploración por el término de un año hasta el 20 de agosto de 2020.

**2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****2.a) Bases de presentación**

- Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera

Los estados financieros individuales de Roch S.A. por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 son emitidos bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) tal como fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”) y el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA) como normas contables profesionales e incorporadas por las Normas de la Comisión Nacional del Valores (“CNV”).

De acuerdo con lo dispuesto en el Título IV, Régimen Informativo, Sección I, Disposiciones Generales, Artículo 1°, punto b.1) de las normas de la CNV, la Sociedad ha optado por presentar sus estados contables individuales condensados por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 en la forma condensada prevista en la Norma Internacional de Contabilidad (“NIC”) 34 “Información financiera intermedia”.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente

Los presentes estados financieros reconocen los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda en forma integral mediante la aplicación del método de reexpresión en moneda constante establecido por la Norma Internacional de Contabilidad 29 (“NIC 29”).

Los estados financieros individuales condensados por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 son no auditados, pero en opinión de la Dirección de la Sociedad contemplan todos los ajustes necesarios para ser presentados sobre bases uniformes con los estados financieros individuales auditados. Los resultados del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 no necesariamente reflejan la proporción de los resultados de la Sociedad por el ejercicio anual completo.

Con fines comparativos, los presentes estados financieros incluyen cifras y otra información correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018, que son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período actual. Dichas cifras han sido reexpresadas en moneda de cierre del presente período, de acuerdo a lo señalado en el apartado siguiente, a fin de permitir su comparabilidad y sin que tal reexpresión modifique las decisiones tomadas con base en la información contable correspondiente al ejercicio anterior.

– Moneda de presentación

De acuerdo con lo establecido por la Resolución N° 562 de la CNV, los estados financieros se presentan en pesos argentinos. A menos que se establezca lo contrario, o que el contexto lo exija de otro modo, las referencias a “montos en pesos” o “\$”, son a pesos argentinos, la referencia a “US\$” es a dólares estadounidenses, la referencia a “CAD” es a dólares canadienses y la referencia “€” es a Euros.

En los últimos años, los niveles de inflación en Argentina han sido altos, habiendo acumulado una tasa de inflación en los tres años pasados que ha superado el 100%, sin expectativas de disminuir significativamente en el corto plazo. Asimismo, la presencia de los indicadores cualitativos de alta inflación, previstos en la NIC 29, mostraron evidencias coincidentes. Por lo expuesto, el 29 de septiembre de 2018, la FACPCE emitió la Resolución JG N° 539/18, aprobada por el CPCECABA mediante la Resolución CD N° 107/18, indicando, entre otras cuestiones, que la Argentina debe ser considerada una economía inflacionaria en los términos de las normas contables profesionales a partir del 1° de julio de 2018, en consonancia con la visión de organismos internacionales.

La NIC 29 señala que, en un contexto de alta inflación, los estados financieros deben presentarse en una unidad de medida corriente; esto es, en moneda homogénea de cierre del período sobre el que se informa. No obstante, la Sociedad no podía presentar sus estados financieros reexpresados debido a que el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional (PEN) prohibía a los organismos oficiales (entre ellos, la CNV) recibir estados financieros ajustados por inflación.

A través de la Ley N° 27.468, publicada el 4 de diciembre del 2018 en el Boletín Oficial de la Nación, se derogó el Decreto N° 1.269/02 del PEN y sus modificatorios (incluido el Decreto N° 664 del PEN antes mencionado). Las disposiciones de la mencionada ley entraron en vigencia a partir del 28 de diciembre de 2018, fecha en la cual se publicó la Resolución General N° 777/18 de CNV, la cual estableció que los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales que cierren a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, deben presentarse ante ese organismo de control en moneda homogénea.

De acuerdo con la NIC 29, los importes de los estados financieros que no se encuentren expresados en moneda de cierre del período sobre el que se informa, deben reexpresarse aplicando un índice general de precios. A tal efecto, y tal como lo establece la Resolución JG N° 539 (modificada por la Resolución JG N° 553/19) de la FACPCE, se han aplicado coeficientes calculados a partir de índices publicados por dicha Federación, resultantes de combinar índices de precios al consumidor nacional (IPC) publicados por el INDEC a partir del 1° de enero de 2017 y, hacia atrás, índices de precios internos al por mayor (IPIM) elaborados por dicho Instituto o, en su ausencia, índices de precios al consumidor publicados por la Dirección General de Estadística y Censos de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. La variación del índice utilizado para la reexpresión de los presentes estados financieros ha sido del 37.70% en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 y del 32.41% en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente

## **2.b) Políticas contables significativas**

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros condensados intermedios al 30 de septiembre de 2019 son consistentes con las utilizadas para la elaboración de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, excepto por la política de valuación del impuesto a las ganancias detallada en la nota 7 y, en consecuencia, estos estados financieros condensados deben ser leídos en conjunto con los mismos, que incluyen las políticas contables significativas descritas en la Nota 2.b) de dichos estados financieros.

La Sociedad ha adoptado todas las nuevas normas e interpretaciones o modificaciones emitidas por el IASB que son relevantes para sus operaciones y que son aplicables al 30 de septiembre de 2019, según se describe en la nota 2.b.15 a los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018. Las nuevas normas y sus interpretaciones o modificaciones adoptadas no han tenido un impacto significativo en los presentes estados financieros condensados intermedios.

### **Nuevos estándares, interpretaciones y modificaciones**

#### **Nuevos estándares emitidos no adoptados a la fecha**

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, no han habido nuevos estándares aplicables a la Sociedad, adicionales a las nuevas normas y revisiones de NIIFs que han sido emitidas pero que aún no son obligatoriamente aplicables según se describe en la nota 2.b.15 a los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2018.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros condensados intermedios, la Dirección de la Sociedad se encuentra evaluando el impacto que las normas e interpretaciones o modificaciones a las mismas, cuya vigencia es a partir del 1 de enero de 2020 o posterior, tendrán en los estados financieros de la Sociedad. Es probable que los cambios no tengan un impacto significativo en los estados financieros individuales de la Sociedad, sin embargo, no es posible determinar en forma razonable el impacto del efecto potencial hasta que se realice un análisis detallado.

La Sociedad no ha adoptado anticipadamente ningún otro estándar, interpretación o modificación que haya sido emitido pero que aún no sea obligatoriamente efectivo.

#### **Normas o interpretaciones emitidas por el IASB cuya aplicación resulta obligatoria a la fecha de cierre de los presentes estados financieros condensados intermedios y por lo tanto han sido adoptadas por la Sociedad, de corresponder**

Como se describe en la Nota 2.b.15 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, durante el presente período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 entraron en vigencia la “NIIF 16 Reconocimiento, medición y presentación de arrendamientos”, la “CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias”, Modificaciones a la “NIC 28 – Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos” y el Ciclo anual de mejoras a las NIIF (2015 – 2017).

La adopción de las nuevas normas e interpretaciones mencionadas no tuvieron un impacto significativo en las políticas contables de la Compañía y no requirieron ajustes retroactivos en los estados financieros intermedios condensados, excepto por lo mencionado a continuación:

- ***NIIF 16 Reconocimiento, medición y presentación de arrendamientos***

La NIIF 16 introduce el modelo abarcativo para la identificación de acuerdos de arrendamiento y su tratamiento contable por el arrendador y el arrendatario. NIIF 16 distingue entre contratos de arrendamiento y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado se encuentra bajo el control del cliente, el cual existe en tanto el cliente tenga el derecho a: i) obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo; y ii) a dirigir el uso del mismo.

El derecho de uso de los activos se encuentra sujeto a depreciación y eventuales deterioros de su valor, ajustados por la remediación del pasivo por arrendamiento. La depreciación se calcula siguiendo el método de unidades de producción en función del plazo de fin de la concesión de cada área, salvo que la vida útil de dicho activo subyacente sea inferior.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el balance general similar a la contabilidad para los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos de activos de "poco valor" (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconoce un pasivo para realizar los pagos del arrendamiento (es decir, el pasivo del arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo con derecho de uso). Los arrendatarios deben reconocer por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo por derecho de uso.

También se requiere que los arrendatarios vuelvan a medir el pasivo del arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconoce el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

La Sociedad ha utilizado el enfoque retrospectivo modificado para adoptar la NIIF 16 y ha elegido usar las exenciones aplicables a la norma en los contratos de arrendamiento para los cuales los términos del arrendamiento finalizan dentro de 12 meses a partir de la fecha de la aplicación inicial, y los contratos de arrendamiento para lo cual el activo subyacente es de bajo valor.

Para los arrendamientos que califican como de corto plazo, y arrendamientos con activos subyacentes de bajo valor, la Sociedad continúa reconociéndolos como gasto del período linealmente durante la duración del contrato de arrendamiento, salvo que otra base sistemática sea más representativa, de acuerdo con la opción indicada por la norma.

Los pasivos por arrendamiento, medidos como la sumatoria de los pagos futuros por arrendamiento, descontados utilizando la tasa incremental por préstamos del arrendatario dada la complejidad de determinar la tasa de interés implícita en el arrendamiento. La Sociedad aplicó a los pasivos por arrendamiento reconocidos en el estado de situación financiera la tasa incremental por préstamos del arrendatario de la fecha del reconocimiento inicial de cada contrato.

Los principales contratos que la Sociedad ha registrado en el rubro Arrendamientos corresponden al alquiler de compresores de gas, generadores de energía y al servicio de transporte de cargas líquidas y sólidas.

La Sociedad no ha reconocido nuevos activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos durante el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 ya que no se identificaron contratos que califiquen para su registración.

## **2.c) Estimaciones y juicios contables críticos**

La preparación de los estados financieros requiere que la Dirección realice estimaciones contables y supuestos significativos que afectan los montos de los activos y pasivos registrados, la presentación de activos y pasivos contingentes al final del período o ejercicio, así como a los ingresos y gastos reconocidos a lo largo del período. Los resultados futuros pueden diferir dependiendo de las estimaciones realizadas por la Dirección y la Gerencia de la Sociedad.

Las áreas y rubros contables que requieren una mayor cantidad de juicios y estimaciones en la preparación de los estados financieros son: (1) las reservas de crudo y de gas natural, (2) las provisiones para juicios y contingencias, (3) las provisiones para gastos de medio ambiente, (4) la determinación del cargo por impuesto a las ganancias y de impuestos diferidos, (5) el reconocimiento del Programa "Petróleo Plus" y el "Programa de Inyección excedente de Gas Natural" y (6) el deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente

### 3. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Se indica a continuación la composición de los principales rubros de los estados financieros:

#### Estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

##### 3.a) Efectivo y equivalentes de efectivo:

	<u>30-09-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
Caja y bancos	13.082.896	57.889.685
Colocaciones transitorias a corto plazo	82.834.844	20.397.097
Valores a depositar	-	15.737.053
	<u>95.917.740</u>	<u>94.023.835</u>

##### 3.b) Activos financieros mantenidos para negociar:

	<u>30-09-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
Acciones	11.763.858	4.327.166
Opciones de compras de acciones - Warrants	169.323	591.609
	<u>11.933.181</u>	<u>4.918.775</u>

##### 3.c) Créditos por ventas:

	<u>30-09-2019</u>		<u>31-12-2018</u>	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Sociedades relacionadas (Nota 6)	-	15.267.359	-	15.339.384
Deudores comunes <sup>(1) (2)</sup>	12.495.377	210.824.649	8.344.235	183.108.811
Facturas a emitir	-	91.663.528	-	149.640.569
Provisión para deudores por ventas de cobro dudoso	-	(35.839.621)	-	(33.500.095)
	<u>12.495.377</u>	<u>281.915.915</u>	<u>8.344.235</u>	<u>314.588.669</u>

(1) Incluye U\$S 567.807 y 1.323.951 correspondientes a Oil Combustibles S.A., la cual se ha presentado en Concurso Preventivo de Acreedores y cuya quiebra fue decretada con fecha 11 de mayo de 2018. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la Sociedad no cuenta con toda la información necesaria como para concluir acerca de la posibilidad de recuperar total o parcialmente dicho importe, ya que la misma dependerá de la realización de bienes de la fallida y la calidad de crédito quirografario de nuestra acreencia, por lo que el crédito ha sido totalmente provisionado.

(2) El saldo no corriente corresponde a la Dirección Provincial de Energía de Tierra del Fuego por el reclamo del cobro del IVA correspondiente a las ventas de gas natural realizadas por la UT Río Cullen – Las Violetas – La Angostura.

##### 3.d) Otros créditos

	<u>30-09-2019</u>		<u>31-12-2018</u>	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<u>Activos financieros:</u>				
Sociedades relacionadas (Nota 6)	-	11.446.274	-	73.196.033
Depósitos en garantía <sup>(1)</sup>	11.411.816	-	10.267.580	-
Operación Cerro Negro	-	30.229.786	-	-
Diversos	-	10.028.456	-	8.922.804
	<u>11.411.816</u>	<u>51.704.516</u>	<u>10.267.580</u>	<u>82.118.837</u>
<u>Pagos por adelantado, créditos fiscales y otros</u>				
Créditos impositivos	-	54.339.013	-	53.874.469
IVA saldo a favor	-	83.984.803	-	63.572.654
Anticipos a proveedores	7.005.328	9.291.441	1.543.989	3.331.583
Seguros y otros gastos a devengar	-	5.247.959	-	3.820.115
Impuesto a la ganancia mínima presunta	13.828.488	-	19.041.137	-
	<u>20.833.816</u>	<u>152.863.216</u>	<u>20.585.126</u>	<u>124.598.821</u>
	<u>32.245.632</u>	<u>204.567.732</u>	<u>30.852.706</u>	<u>206.717.658</u>

(1) Corresponde a fondos de disponibilidad restringida por capitalización de Puerto Asís Argentina S.A.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente

**3.e) Inventarios:**

	30-09-2019	31-12-2018
Petróleo crudo	40.630.771	6.694.694
Propano y butano	88.146	52.528
	40.718.917	6.747.222
Materiales y repuestos	11.325.200	28.272.647
	52.044.117	35.019.869

**3.f) Evolución de los activos intangibles:**

Cuenta principal	2019			Valor residual	30-09-2018	31-12-2018
	Costo					
	Valor al comienzo del ejercicio	Disminuciones, reclasificaciones y transferencias netas	Valor al cierre del período			
Derechos de exploración	33.417.393	(525.136)	32.892.257			
Otros intangibles	3.315.146	-	3.315.146			
Total 2019	36.732.539	(525.136)	36.207.403			
Total 2018	33.436.344	(697.772)	32.738.572			

  

Cuenta principal	2019				Valor residual	Valor residual	Valor residual
	Amortización						
	Acumulada al comienzo del ejercicio	Tasa de depreciación	Aumentos	Acumulada al cierre del período			
Derechos de exploración	-	(1)	-	-	32.892.257	31.458.155	33.417.393
Otros intangibles	3.315.146	7-33%	-	3.315.146	-	26.108	-
Total 2019	3.315.146		-	3.315.146	32.892.257		
Total 2018	1.175.987		78.322	1.254.309		31.484.263	33.417.393

(1) Ver adicionalmente Nota 2.b.4. a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

La Sociedad no posee activos intangibles con vida útil indefinida al 30 de septiembre de 2019, al 31 de diciembre de 2018 y al 30 de septiembre de 2018.

**3.g) Composición y evolución de los bienes de uso:**

Cuenta principal	2019				Valor al cierre del período
	Costo				
	Valor al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones reclasificaciones y transferencias netas	Valor al cierre del período	
Propiedad minera, pozos y equipos de explotación	2.441.525.901	301.973.151	586.310.560	3.329.809.612	
Derechos de uso	-	257.375.640	-	257.375.640	
Muebles y útiles	7.282.123	171.547	149.710	7.603.380	
Maquinarias y equipos	251.004.731	2.202.116	22.754.300	275.961.147	
Rodados	11.696.061	-	37.971.506	49.667.567	
Inmuebles	34.534.080	-	-	34.534.080	
Instalaciones	488.332.753	-	100.695.890	589.028.643	
Materiales, repuestos y equipos en depósito	49.517.480	35.986.722	(8.785.736)	76.718.466	
Perforaciones y obras en curso	101.748.584	141.510.843	(86.072.782)	157.186.645	
Perforaciones exploratorias en curso <sup>(3)</sup>	208.496.586	128.451.121	9.263.369	346.211.076	
Total 2019	3.594.138.299	867.671.140	662.286.817	5.124.096.256	
Total 2018	3.269.662.875	327.649.325	(43.092.161)	3.554.220.039	

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente

Cuenta principal	2019				30-09-2018	31-12-2018		
	Depreciación							
	Acumulada al comienzo del ejercicio	Disminuciones reclasificaciones y transferencias netas	Tasa de depreciación	Aumentos	Acumulada al cierre del período	Valor residual	Valor residual	Valor residual
Propiedad minera, pozos y equipos de explotación	1.538.389.647	352.579.315	(1)	200.204.564	2.091.173.526	1.238.636.086 <sup>(2)</sup>	876.332.438 <sup>(2)</sup>	903.136.254 <sup>(2)</sup>
Derechos de uso	-	-	(1)	22.949.709	22.949.709	234.425.931	-	-
Muebles y útiles	6.712.230	133.974	10%	140.655	6.986.859	616.521	609.428	569.893
Maquinarias y equipos	106.585.696	12.681.708	(1)	18.723.519	137.990.923	137.970.224	143.032.027	144.419.035
Rodados	9.968.529	35.791.387	20%	985.194	46.745.110	2.922.457	1.585.696	1.727.532
Inmuebles	15.065.083	-	2%	4.399.133	19.464.216	15.069.864	19.521.632	19.468.997
Instalaciones	365.658.420	85.103.096	(1)	16.121.277	466.882.793	122.145.850	129.176.500	122.674.335
Materiales, repuestos y equipos en depósito	-	-	-	-	-	76.718.466	64.204.543	49.517.480
Perforaciones y obras en curso	-	-	-	-	-	157.186.645	164.971.189	101.748.582
Perforaciones exploratorias en curso <sup>(3)</sup>	-	-	-	-	-	346.211.076	151.901.830	208.496.586
<b>Total 2019</b>	<b>2.042.379.605</b>	<b>486.289.480</b>		<b>263.524.051</b>	<b>2.792.193.136</b>	<b>2.331.903.120</b>		
<b>Total 2018</b>	<b>1.839.313.298</b>	<b>(413.053)</b>		<b>163.984.511</b>	<b>2.002.884.756</b>		<b>1.551.335.283</b>	<b>1.551.758.694</b>

(1) La depreciación ha sido calculada principalmente por el método de unidades de producción.

(2) Incluye 343.543.402, 111.705.284 y 106.555.819 de propiedad minera al 30 de septiembre de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 30 de septiembre de 2018, respectivamente. Asimismo, incluyen 175.997.338 por la compra de la participación adicional en la UT Río Cullen – Las Violetas – La Angostura (ver adicionalmente Nota 5).

(3) Existen 3 pozos exploratorios al 30 de septiembre de 2019.

### 3.h) Cuentas por pagar:

	30-09-2019		31-12-2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Proveedores comunes	-	153.714.729	-	184.867.334
Sociedades relacionadas (Nota 6)	-	-	-	8.493.298
Extensión de concesiones – Provincia de Santa Cruz	4.521.021	-	3.797.217	-
Facturas a recibir	-	47.804.239	-	60.666.304
Servidumbres a pagar	-	1.152.612	-	867.224
Otras regalías a pagar	-	6.642.972	-	3.574.935
Gas y Petróleo de Neuquén S.A.	-	-	-	2.409.675
Hidrocarburos de terceros	-	-	-	9.240.483
Honorarios Directores a pagar	-	-	-	756.448
Diversos	-	3.476.238	-	2.608.547
	<b>4.521.021</b>	<b>212.790.790</b>	<b>3.797.217</b>	<b>273.484.248</b>

### 3.i) Préstamos:

	30-09-2019		31-12-2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Obligaciones Negociables <sup>(1)</sup>	460.720.000	540.805.476	267.225.483	393.659.335
Banco Ciudad de Buenos Aires <sup>(1) (2)</sup>	68.333.509	58.424.194	30.567.824	49.842.171
Banco Bice <sup>(1)</sup>	-	-	-	26.920.908
Banco de Tierra del Fuego <sup>(1)</sup>	35.366.306	57.198.279	-	-
Banco Itau <sup>(1)</sup>	-	118.757.759	-	-
Obligaciones Negociables sin oferta pública <sup>(2)</sup>	-	215.962.500	129.777.539	130.880.959
Secra S.A. (Nota 6)	-	-	-	5.380.414
Accionistas y personal clave (Nota 6)	-	59.087.340	-	2.705.612
	<b>564.419.815</b>	<b>1.050.235.548</b>	<b>427.570.846</b>	<b>609.389.399</b>

(1) Ver adicionalmente nota 4 y nota 8 de Riesgos financieros y estimaciones de valor razonable.

(2) Ver adicionalmente notas 4 y 10 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente

Se indica a continuación las principales características de las obligaciones negociables emitidas:

Programa Global		Emisión					Valor registrado			
							30-09- 2019		31-12- 2018	
Año	Monto	Año	Clase	Valor nominal	Tasa de Interés	Vencimiento del Capital	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
2014	US\$ 50.000.000	2016	III	US\$ 16.000.000	9,875% <sup>(1)</sup>	2019	-	231.878.223	-	393.659.335
		2018	IV	US\$ 5.215.570	9,65% <sup>(1)</sup>	2020	-	298.177.120	267.225.483	-
		2019	V	US\$ 8.000.000	14% <sup>(1)</sup>	2020/2021	460.720.000	10.750.133	-	-
							460.720.000	540.805.476	267.225.483	393.659.335

(1) La moneda de pago es el dólar estadounidense.

### 3.j) Provisiones:

	30-09-2019		31-12-2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Provisión para remediaciones ambientales	-	11.955.054	-	10.325.108
Provisión para abandono de pozos	82.045.088	2.153.250	61.859.844	1.338.777
	82.045.088	14.108.304	61.859.844	11.663.885

### 3.k) Remuneraciones y cargas sociales:

	30-09-2019	31-12-2018
	Corriente	Corriente
Remuneraciones a pagar	13.130.581	12.010.127
Cargas sociales y S.A.C a pagar	9.903.610	8.279.822
Vacaciones a pagar	208.984	3.708.201
Sindicatos a pagar	377.983	395.555
Diversos	119.912	135.882
	23.741.070	24.529.587

### 3.l) Ingresos, costo de ventas, gastos y resultados financieros:

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018

#### Ingresos ordinarios:

	Período de nueve meses finalizado el 30-Sep		Período de tres meses finalizado el 30-Sep	
	2019	2018	2019	2018
Ventas de petróleo – Mercado interno	90.797.871	27.479.574	60.556.949	12.780.395
Ventas de petróleo – Mercado externo	888.350.523	667.070.506	373.025.436	347.651.041
Ventas de gas natural	463.595.745	490.022.986	194.212.214	218.457.060
Ventas de propano y butano	1.569.665	1.837.103	561.937	515.547
Servicios prestados <sup>(1)</sup>	156.609.795	126.785.689	67.241.915	55.870.594
Regalías de gas entregadas en especie	7.318.170	19.315.660	3.178.424	6.143.182
Retenciones a las exportaciones	(81.802.878)	(1.222.026)	(33.593.497)	(1.222.026)
Subsidio	1.108.557	-	1.108.557	-
	1.527.547.448	1.331.289.492	666.291.935	640.195.793

(1) Corresponde principalmente a servicios prestados a UTs en las cuales la Sociedad es Operador. Ver adicionalmente Nota 6.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente



**Costo de ventas:**

	Período de nueve meses finalizado el 30-Sep		Período de tres meses finalizado el 30-Sep	
	2019	2018	2019	2018
Existencia al inicio del ejercicio	6.747.222	20.360.913	26.631.043	28.557.833
Costos de producción	1.008.168.879	839.659.575	446.816.030	369.989.897
Existencia al final del período	(40.718.917)	(32.733.073)	(40.718.917)	(32.733.073)
	<u>974.197.184</u>	<u>827.287.415</u>	<u>432.728.156</u>	<u>365.814.657</u>

**Gastos:**

	Por el período de nueve meses finalizado el					30-09-2018
	30-09-2019					
	Costos de producción	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Gastos de exploración	Total	Total
Honorarios y retribuciones por servicios	74.933.766	18.607.174	20.859.401	-	114.400.341	103.109.185
Sueldos y cargas sociales	171.790.445	-	-	-	171.790.445	175.956.012
Otros gastos de personal	8.864.106	-	-	-	8.864.106	8.808.304
Depreciación de bienes de uso	259.124.918	4.399.133	-	-	263.524.051	163.984.511
Amortización activos intangibles	-	-	-	-	-	78.322
Transportes y fletes	112.061.111	-	17.166.250	-	129.227.361	83.710.637
Alquileres varios y expensas	8.865.765	8.914.666	-	-	17.780.431	26.387.049
Gastos de oficina	811.812	14.092.420	-	-	14.904.232	9.617.347
Gastos de viajes	1.951.282	70.901	-	-	2.022.183	2.370.492
Regalías, servidumbres y cánones	254.443.186	-	-	4.005.645	258.448.831	220.172.694
Gastos de mantenimiento y remediación	38.983.488	-	-	-	38.983.488	39.293.619
Tratamiento de crudo y compresión de gas	63.083.393	-	49.491.388	-	112.574.781	87.836.843
Gastos de automotores	2.646.955	-	-	-	2.646.955	1.886.002
Gastos de energía y combustibles	5.813.667	-	-	-	5.813.667	4.438.411
Impuestos, tasas y contribuciones	1.402.012	24.325.003	20.676.073	-	46.403.088	43.595.398
Seguros	3.392.973	-	-	-	3.392.973	2.556.281
Gastos y comisiones bancarias	-	4.884.508	-	-	4.884.508	1.292.010
Perforaciones exploratorias improductivas	-	-	-	-	-	46.650.174
Diversos	-	-	79.866	-	79.866	1.150.785
Total 2019	<u>1.008.168.879</u>	<u>75.293.805</u>	<u>108.272.978</u>	<u>4.005.645</u>	<u>1.195.741.307</u>	
Total 2018	<u>839.659.575</u>	<u>54.961.189</u>	<u>81.002.392</u>	<u>47.270.920</u>		<u>1.022.894.075</u>

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente

	Por el período de tres meses finalizado el					30-09-2018
	30-09-2019					
	Costos de producción	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Gastos de exploración	Total	
Honorarios y retribuciones por servicios	32.702.032	8.563.441	9.662.025	-	50.927.498	39.858.535
Sueldos y cargas sociales	71.646.504	-	-	-	71.646.504	69.563.735
Otros gastos de personal	4.115.679	-	-	-	4.115.679	3.384.423
Depreciación de bienes de uso	100.119.535	1.907.766	-	-	102.027.301	73.621.956
Transportes y fletes	55.283.590	-	7.544.044	-	62.827.634	39.975.679
Alquileres varios y expensas	4.879.910	3.274.541	-	-	8.154.451	10.643.642
Gastos de oficina	285.614	6.092.773	-	-	6.378.387	4.002.266
Gastos de viajes	656.100	25.145	-	-	681.245	859.150
Regalías, servidumbres y cánones	120.807.129	-	-	685.945	121.493.074	109.788.957
Gastos de mantenimiento y remediación	18.220.212	-	-	-	18.220.212	14.844.154
Tratamiento de crudo y compresión de gas	31.309.393	-	21.484.475	-	52.793.868	41.021.785
Gastos de automotores	1.255.144	-	-	-	1.255.144	727.073
Gastos de energía y combustibles	2.507.046	-	-	-	2.507.046	2.038.483
Impuestos, tasas y contribuciones	1.392.119	11.180.008	9.444.560	-	22.016.687	19.478.634
Seguros	1.636.023	-	-	-	1.636.023	1.003.993
Gastos y comisiones bancarias	-	2.565.125	-	-	2.565.125	556.496
Perforaciones exploratorias improductivas	-	-	-	-	-	14.574.469
Diversos	-	-	29.240	-	29.240	139.474
<b>Total 2019</b>	<b>446.816.030</b>	<b>33.608.799</b>	<b>48.164.344</b>	<b>685.945</b>	<b>529.275.118</b>	
<b>Total 2018</b>	<b>369.989.897</b>	<b>22.804.954</b>	<b>38.358.849</b>	<b>14.929.204</b>		<b>446.082.904</b>

### Resultados financieros, netos:

	Período de nueve meses finalizado el 30-Sep		Período de tres meses finalizado el 30-Sep	
	2019	2018	2019	2018
<b>Ingresos financieros:</b>				
Intereses	5.383.198	1.070.005	2.802.945	401.549
Resultado por tenencia activos financieros mantenidos para negociar	10.882.345	-	5.713.617	-
Diferencias de cambio	59.369.225	109.528.504	55.123.835	49.310.140
	<b>75.634.768</b>	<b>110.598.509</b>	<b>63.640.397</b>	<b>49.711.689</b>
<b>Costos financieros:</b>				
Intereses	(92.773.368)	(72.228.070)	(38.203.192)	(29.554.613)
Resultado por tenencia activos financieros mantenidos para negociar	-	(92.577.340)	-	(21.317.485)
Actualización obligación para abandono de pozos y otros	(13.131.140)	(9.643.503)	(4.786.578)	(4.521.965)
Actualización de obligaciones por derechos de uso	(15.710.103)	-	(6.014.348)	-
Diferencias de cambio	(707.085.792)	(809.629.580)	(571.755.193)	(465.615.058)
	<b>(828.700.403)</b>	<b>(984.078.493)</b>	<b>(620.759.311)</b>	<b>(521.009.121)</b>
RECPAM	491.857.828	259.901.393	226.148.789	10.133.877
<b>Resultados financieros, netos</b>	<b>(261.207.807)</b>	<b>(613.578.591)</b>	<b>(330.970.125)</b>	<b>(461.163.555)</b>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente

Los intereses, diferencias de cambio y otros resultados financieros se reexpresaron desde el mes de devengamiento aplicando el procedimiento de ajuste descriptivos en la nota 2.a), y bajo la denominación de “Resultado por la posición monetaria neta” (“RECPAM”) se expone el efecto neto de la inflación sobre los activos y pasivos monetarios.

#### 4. PRÉSTAMOS

Los estados financieros condensados intermedios no incluyen toda la descripción de la totalidad de los préstamos, por lo que deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018.

A continuación se detallan los préstamos obtenidos por la Sociedad en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019.

##### ***Obligaciones Negociables simples no convertibles en acciones***

La Asamblea General de Accionistas celebrada el 13 de noviembre de 2014, aprobó el ingreso de la Sociedad al régimen de oferta pública de valores negociables dispuesto por la CNV y previsto en la Ley N° 26.831, sus modificatorias y normas reglamentarias. Asimismo, autorizó la creación de un Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables de la Sociedad (el “Programa”) por un monto máximo en circulación en cualquier momento durante la vigencia del Programa de U\$S 50.000.000 o su equivalente en otras monedas, títulos a ser emitidos en la forma de obligaciones negociables a corto plazo, mediano o largo plazo, simples, no convertibles en acciones, en los términos de la Ley N° 23.576 (Ley de Obligaciones Negociables).

Con fecha 27 de diciembre de 2016 se realizó la emisión de Obligaciones Negociables Clase 3 (“ON Clase 3”) por un valor nominal de U\$S 16.000.000 que devengan una tasa de interés fija del 9,875% nominal anual, con vencimiento final el 27 de diciembre de 2019. La amortización del capital sería efectuada en tres pagos en las siguientes proporciones: (i) el 33% del valor nominal de las ON Clase 3, el 27 de diciembre de 2018; (ii) el 33% del valor nominal de las ON Clase 3, el 27 de septiembre de 2019, y (iii) el 34% del valor nominal de las ON Clase 3, en la fecha de vencimiento final. Los intereses serían pagaderos el 27 de junio de 2017, 27 de diciembre de 2017, el 27 de junio de 2018, el 27 de diciembre de 2018, el 27 de junio de 2019 y en la fecha de vencimiento.

De acuerdo con los términos y condiciones de la emisión de las ON Clase 3, la Sociedad deberá cumplir con requisitos similares a los determinados en la emisión de las ON Clase 2 y, adicionalmente, desde la Fecha de Emisión y Liquidación, y durante todo el tiempo en que cualquier suma debida bajo las ON Clase 3 se encontrare pendiente de pago, por cualquier concepto y/o causa que fuere, la Sociedad se compromete a mantener un ratio de Deuda Financiera Neta/EBITDA medido en dólares estadounidenses a nivel individual menor o igual a 3,5.

Cabe destacar que de los U\$S 16.000.000 correspondientes a la emisión de las ON Clase 3, U\$S 12.340.000 correspondieron al canje de las ON Clase 2, por lo que se han obtenido U\$S 3.660.000.

A su vez, con fecha 18 de diciembre de 2018 se realizó la emisión de Obligaciones Negociables Clase 4 (“ON Clase 4”) por U\$S 5.215.570 que devengan una tasa de interés del 9,65% anual a ser cancelada en un solo pago el 18 de junio de 2020. Los intereses serán pagaderos trimestralmente a partir del 18 de marzo de 2019.

Cabe destacar que de los U\$S 5.215.570 correspondientes a la emisión de las ON Clase 4, U\$S 4.443.070 corresponden al canje de las ON Clase 3, por lo que se obtuvieron U\$S 772.500.

Por último, con fecha 15 de abril de 2019 se realizó la emisión de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) clase 5 (bajo el régimen de oferta pública, Ley N° 26.831 de Mercado de Capitales, conforme la misma fuera modificada y/o complementada, incluyendo pero no limitándose a, la Ley N° 27.440 de Financiamiento Productivo) por un monto de V/N U\$S 8.000.000 (Dólares Estadounidenses ocho millones) (las “ON Clase 5”) bajo el Programa.

El capital de las ON Clase 5 será amortizado en 3 cuotas consecutivas equivalentes al 33%, 33% y 34% del valor nominal de las Obligaciones Negociables en las siguientes fechas: 15 de octubre de 2020, 15 de enero de 2021, y el 15 de abril de 2021 (esta última, la “Fecha de Vencimiento”).

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente

Los intereses tienen un vencimiento trimestral en las siguientes fechas: 15 de julio de 2019, 15 de octubre de 2019, 15 de enero de 2020, 15 de abril de 2020, 15 de julio de 2020, 15 de octubre de 2020, 15 de enero de 2021 y en la Fecha de Vencimiento.

***Prefinanciación de exportaciones***

Con fecha 29 de marzo de 2019 la Sociedad canceló el préstamo de U\$S 500.000 con el Banco de Inversión y Comercio Exterior (“BICE”).

Asimismo, con fecha 4 de abril de 2019 el BICE otorgó a la Sociedad un préstamo con destino exclusivo de prefinanciación de exportaciones por el mismo monto. El plazo del mismo se estipuló en ciento ochenta (180) días corridos con una tasa de interés fija del 7,25% nominal anual.

Con fecha 18 de septiembre de 2019 este préstamo fue cancelado en su totalidad.

***Contrato de préstamo con el Banco de Tierra del Fuego***

El día 15 de abril de 2019 la Sociedad, como prestataria, celebró un contrato de préstamo con el Banco de Tierra del Fuego por la suma de U\$S 2.000.000, que devenga un interés fijo de 7,50% nominal anual, bajo el sistema de amortización francés, con una duración de 24 meses.

Los fondos netos provenientes de este endeudamiento serán destinados al giro habitual de los negocios y actividad de la Sociedad.

***Contrato de préstamo con el Banco Itaú Argentina S.A.***

La Sociedad, en calidad de prestataria, ha celebrado un acuerdo de préstamo con Banco Itaú Argentina S.A. por un monto de \$ 112.800.000, con vencimiento el 30 de diciembre de 2019. El préstamo ha sido garantizado con flujo de fondos, provenientes de las cobranzas de ventas de crudo María Inés que la Sociedad le realiza a Pan American Energy S.A.

En forma concomitante al otorgamiento del préstamo se ha celebrado con la misma entidad financiera un contrato de derivado financiero para la venta de dólar futuro, con el objetivo de cobertura de tipo de cambio en relación con el préstamo.

Los fondos netos provenientes del endeudamiento serán destinados al giro habitual de los negocios de la Sociedad.

***Contrato de préstamo con el Banco de la Ciudad de Buenos Aires***

La Sociedad, en calidad de prestataria, ha celebrado un acuerdo de préstamo con el Banco de la Ciudad de Buenos Aires por una suma de U\$S 1.700.000, que fue garantizado mediante la constitución de una hipoteca de 1º grado sobre el inmueble ubicado en la Av. Eduardo Madero N° 1014/20 piso 21, y las 8 unidades funcionales del 3º subsuelo (cocheras).

Los fondos netos provenientes del endeudamiento serán destinados al giro habitual de los negocios de la Sociedad.

**5. INVERSIONES EN UNIONES TRANSITORIAS Y ACUERDOS DE OPERACIÓN**

***Participación en Uniones Transitorias (“UTs”)***

Tal como se menciona en la Nota 1, la Sociedad participa en Uniones Transitorias que otorgan a la Sociedad un porcentaje contractualmente establecido sobre los derechos de los activos y sobre las obligaciones que emergen del contrato, y han sido consolidados línea por línea, en función de la mencionada participación sobre los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados con cada contrato. Para la determinación de la participación en dichas UTs se han utilizado los últimos estados financieros disponibles al cierre de cada período o ejercicio, considerando los hechos y las operaciones significativas subsecuentes y/o información de gestión disponible.

Las UTs en las que participa la Sociedad asignan la producción de hidrocarburos a los socios en función de los porcentajes de participación contractualmente establecidos, por lo que la comercialización de dichos hidrocarburos es realizada directamente por los socios registrando los mismos los efectos económicos

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente

respectivos, excepto por ciertas ventas de gas natural y crudo que son comercializados directamente por la UT Río Cullen – Las Violetas – La Angostura.

Los activos y pasivos al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 y las principales magnitudes de resultados por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 de las UTs en las que participa ROCH se detallan a continuación:

	<b>30-09-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
Activo no corriente	1.131.356.686	890.258.553
Activo corriente	216.906.732	192.611.096
<b>Total del activo</b>	<b>1.348.263.418</b>	<b>1.082.869.649</b>
Pasivo no corriente	82.045.088	61.859.844
Pasivo corriente	219.944.228	233.859.676
<b>Total del pasivo</b>	<b>301.989.316</b>	<b>295.719.520</b>

	<b>Período de nueve meses finalizado el 30-Sep</b>		<b>Período de tres meses finalizado el 30-Sep</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Ingresos ordinarios	368.234.700	92.852.184	132.853.716	53.287.569
Costos de venta y producción asignada	(736.544.477)	(593.351.660)	(334.302.915)	(275.353.724)
Gastos de comercialización	(91.048.393)	(52.877.286)	(40.114.185)	(25.671.691)
Gastos de administración	(47.464.149)	(39.047.633)	(21.654.186)	(17.571.453)
Gastos de exploración	(1.238.999)	(20.838.068)	(177.420)	(9.420.576)
Resultados financieros, netos	4.003.775	(361.267.378)	(3.453.237)	(257.110.670)
Otros egresos, netos	(6.341.851)	(2.171.345)	(3.945.027)	(643.841)
	<b>(510.399.394)</b>	<b>(976.701.186)</b>	<b>(270.793.254)</b>	<b>(532.484.386)</b>

#### *Derecho de Acrecer en Unión Transitoria de Empresas “Río Cullen” - “Las Violetas” - “La Angostura”*

En el marco del derecho de compra preferente sobre la participación y los derechos de concesión en la Unión Transitoria de Empresas “Río Cullen” - “Las Violetas” - “La Angostura” (la “UTE”), con fecha 22 de noviembre de 2017 Apco Argentina S.A. y Apco Oil & Gas International Inc., accionistas de Apco Austral S.A. (hoy denominada St. Patrick Oil & Gas S.A., “St. Patrick”), comunicaron a la Sociedad y al resto de las empresas integrantes de la UTE, la intención de venta de sus acciones de Apco Austral S.A.

La Sociedad atribuyó a St. Patrick, Apco Argentina S.A. y Apco Oil & Gas International Inc. (las “Demandadas”) no haber dado pleno cumplimiento con los deberes impuestos en el contrato de la UTE (el “Contrato de UTE”) para el ejercicio del derecho de compra preferente y por lo tanto señaló a las Demandadas que debían abstenerse de realizar la operación de venta hasta que se concretara el cumplimiento de las obligaciones allí asumidas.

Ante la negativa de las Demandadas, la Sociedad inició una acción judicial con el objeto de que se dicte una medida de no innovar y se ordene a las Demandadas, en su carácter de accionistas de St. Patrick, que se abstengan de realizar cualquier operación que tenga por finalidad transferir sus participaciones accionarias en St. Patrick. Con fecha 22 de febrero de 2018, la Sociedad fue notificada del dictado de la medida de no innovar.

Con fecha 9 de marzo de 2018, conforme lo previsto en el Contrato de UTE, la Sociedad inició un arbitraje contra las Demandadas a los efectos de resolver la controversia existente. Con posterioridad, Pluspetrol Resources Corporation fue incluida como parte demandada por haber adquirido de Apco Argentina S.A. y Apco Oil & Gas International Inc. la totalidad de las acciones de St. Patrick.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente

Asimismo, el 18 de mayo de 2018, la Sociedad fue notificada de una resolución judicial de la Sala D de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Comercial que estableció: (i) rechazar las apelaciones interpuestas por las partes; y (ii) sustituir la medida cautelar de no innovar por una medida de anotación en litis, ordenando su inscripción en el libro de Registro de Acciones de Apco Austral S.A. (hoy denominada St. Patrick) y ante la Secretaría de Hidrocarburos de la Provincia de Tierra del Fuego; y el 5 de diciembre de 2018, el tribunal arbitral, por unanimidad, hizo lugar a la demanda iniciada por la Sociedad y, en consecuencia, declaró que las Demandadas incumplieron el procedimiento previsto en la cláusula 12.1.G del contrato de UTE (derecho de compra preferente sobre la participación y los derechos de concesión de la UTE), y ordenó a las Demandadas dar cumplimiento a la cláusula antes descripta.

El 17 de enero de 2019, St. Patrick notificó a la Sociedad y las demás partes del Contrato de UTE su intención de venta de su participación y los derechos de concesión de la UTE. Con fecha 15 de febrero de 2019, la Sociedad ejerció el derecho de preferencia previsto en el Contrato de UTE sobre la participación de St. Patrick que representaba el 25,7796% del Contrato UTE y los derechos de concesión vinculados; y con fecha 19 de febrero de 2019, la Sociedad fue informada que las otras partes del contrato de UTE han ejercido sus respectivos derechos de preferencia.

A su vez, la Sociedad, conjuntamente con otros compradores, envió con fecha 16 de abril de 2019 a St. Patrick Oil & Gas S.A., en su carácter de vendedora (la "Vendedora"), una propuesta para la adquisición de la Participación Adicional, la cual fue aceptada por la Vendedora con fecha 22 de abril de 2019. En virtud de ello, la Sociedad ha adquirido un 7,0461% adicional a su participación en la UTE, resultando, a la fecha de la presente, titular de una participación total de 27,3322% en la UTE.

Por otro lado, en el marco de la emisión de las obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) clase 5 a una tasa nominal anual de 14,00% emitidas por la Sociedad con fecha 15 de abril de 2019 por un valor nominal de U\$S 8.000.000 (Dólares Estadounidenses ocho millones), y de acuerdo con los términos y condiciones del suplemento de precio de fecha 3 de abril de 2019 y su correspondiente adenda de fecha 8 de abril de 2019 (el "Suplemento de Precio"), y el contrato de fideicomiso en garantía celebrado entre la Sociedad y Puente Hnos. S.A. en fecha 4 de abril de 2019 y su correspondiente adenda de fecha 8 de abril de 2019 (el "Contrato de Fideicomiso"), Puente Hnos. S.A., en su carácter de fiduciario bajo el Contrato de Fideicomiso y no a título personal, previa instrucción de la Sociedad, en su carácter de fiduciante bajo el Contrato de Fideicomiso, transferirá a la Vendedora el precio de compra de la Participación Adicional en la UTE, para su aplicación de conformidad con lo establecido en la sección "Destino de los fondos" del Suplemento de Precio; y con fecha 22 de abril de 2019 la Sociedad instruyó a Puente Hnos. S.A., en su carácter de fiduciario bajo el Contrato de Fideicomiso, a transferir el Precio de Compra a St. Patrick Oil & Gas S.A., en su carácter de vendedor de la Participación Adicional, quedando de este modo perfeccionada la adquisición de dicha Participación Adicional, y a transferir el saldo remanente de los fondos depositados en las Cuentas Fiduciarias, luego de deducidos los Gastos e Impuestos del Fideicomiso, a la Sociedad, todo ello de conformidad con lo establecido en el Suplemento de Precio y en el Contrato de Fideicomiso.

En virtud de lo expuesto, se dio cumplimiento con el punto (i) de la sección "Destino de los Fondos" del Suplemento de Precio y con el objeto del Contrato de Fideicomiso, consecuentemente, la Sociedad y Puente Hnos. S.A. procederán oportunamente a realizar las gestiones necesarias a efectos de liquidar y extinguir el Fideicomiso en Garantía.

#### *Adjudicación del Área "Cerro Negro" de la Provincia del Chubut*

El 5 de junio de 2019 la Sociedad celebró el "*Acuerdo de Recuperación, Preservación y Operación Transitoria Extraordinaria y Excepcional Sobre el área Cerro Negro de la Provincia del Chubut*" (en adelante, el "Acuerdo") con Petrominera Chubut S.E. Ello, como consecuencia de haber resultado adjudicataria del Concurso Público N° 01/2019 para la explotación transitoria y extraordinaria de hidrocarburos del área mencionada.

El Acuerdo tiene una vigencia de seis meses, con opción de Petrominera Chubut S.E de prorrogarla por otro período de seis meses o, si ocurre primero, hasta el inicio de la explotación del Área "Cerro Negro" por Petrominera Chubut S.E. junto con el socio que será seleccionado a través del procedimiento licitatorio que se llevará a cabo para seleccionar una empresa que explote el Área por un plazo mayor.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente

## 6. SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

ROCH realiza operaciones y transacciones con partes relacionadas dentro de las condiciones generales de mercado, las cuales forman parte de la operación habitual de la Sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.

La información detallada en los cuadros siguientes muestra los saldos con las UTs al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, así como las operaciones con las mismas por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018.

	30-09-2019			31-12-2018			
	Créditos por ventas	Otros créditos	Préstamos	Créditos por ventas	Otros créditos	Cuentas por pagar	Préstamos
<b>Operaciones conjuntas:</b>							
UT Río Cullen – Las Violetas – La Angostura	8.984.785	6.220.578	-	10.023.656	65.373.127	8.493.298	-
UT Glacco – Roch	6.282.574	1.368.592	-	5.315.728	2.912.760	-	-
Secra S.A.	-	-	-	-	-	-	5.380.414
Accionistas y personal clave	-	3.857.104	59.087.340	-	4.910.146	-	2.705.612
	<u>15.267.359</u>	<u>11.446.274</u>	<u>59.087.340</u>	<u>15.339.384</u>	<u>73.196.033</u>	<u>8.493.298</u>	<u>8.086.026</u>

Las principales operaciones efectuadas con partes relacionadas en los períodos nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

	Período de nueve meses finalizado el 30-Sep		Período de tres meses finalizado el 30-Sep	
	2019	2018	2019	2018
<b>Operaciones conjuntas:</b>				
UT Glacco – Roch	42.368.585	25.045.059	19.327.889	11.433.394
UT Río Cullen – Las Violetas – La Angostura	68.868.787	29.290.220	31.091.443	5.510.032
	<u>111.237.372</u>	<u>54.335.279</u>	<u>50.419.332</u>	<u>16.943.426</u>

A continuación, se detallan las compensaciones correspondientes al personal clave de la Administración de ROCH, el cual comprende a los miembros del Directorio que cumplieron funciones ejecutivas durante los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	Período de nueve meses finalizado el 30-Sep		Período de tres meses finalizado el 30-Sep	
	2019	2018	2019	2018
Compensaciones al personal clave	14.930.143	13.883.678	4.697.708	2.990.145

## 7. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El cálculo del cargo devengado contablemente por el impuesto a las ganancias para los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Período de nueve meses finalizado el 30-Sep		Período de tres meses finalizado el 30-Sep	
	2019	2018	2019	2018
Impuesto a las ganancias corriente	4.495.674	89.500.400	4.495.674	-
Impuesto diferido	(136.819.011)	6.791.133	30.018.684	58.245.746
	<u>(132.323.337)</u>	<u>96.291.533</u>	<u>34.514.358</u>	<u>58.245.746</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente

La conciliación entre el cargo a resultados por impuesto a las ganancias correspondiente a los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 y el que resultaría de aplicar la tasa impositiva vigente sobre la (pérdida)/utilidad neta antes de impuesto a las ganancias que surge de los estados de resultados integrales de cada período, es la siguiente:

	Período de nueve meses finalizado el 30-Sep		Período de tres meses finalizado el 30-Sep	
	2019	2018	2019	2018
Ganancia/(Perdida) neta antes del impuesto a las ganancias	49.319.369	(361.596.588)	(193.870.956)	(295.812.292)
Tasa impositiva vigente	30%	30%	30%	30%
Tasa impositiva vigente aplicada a la pérdida neta antes del impuesto a las ganancias	(14.795.813)	108.478.976	58.161.287	88.743.687
Ajuste por inflación, diferencias permanentes y otros	14.299.600	(12.187.443)	108.180.195	(30.497.941)
RECPAM impositivo	(131.827.124)	-	(131.827.124)	-
Cargo por impuesto a las ganancias	(132.323.337)	96.251.533	34.514.358	58.245.746

Asimismo, la composición del impuesto diferido al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	30-09-2019	31-12-2018
<u>Activos impositivos diferidos</u>		
Provisiones y otros pasivos no deducibles	22.616.491	18.163.713
Activos financieros mantenidos para negociar	12.267.230	20.345.148
Arrendamientos	71.522.521	-
Previsiones y otros	10.751.886	25.585.612
Quebrantos impositivos	49.860.587	57.945.631
Total activo impositivo diferido	167.018.715	122.040.104
<u>Pasivos impositivos diferidos</u>		
Bienes de uso	(279.474.635)	(192.214.592)
Otros activos y créditos	(402.908)	(404.311)
Bienes intangibles	(5.843.080)	-
Inventarios	(2.145.871)	(337.595)
Resultado impositivo RECPAM	(82.391.953)	-
Total pasivo impositivo diferido	(370.258.447)	(192.956.498)
Total pasivo por impuesto diferido, neto	(203.239.732)	(70.916.394)

Al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad mantiene un activo diferido por los quebrantos impositivos acumulados de 49.860.587, cuyo vencimiento opera de acuerdo al siguiente detalle:

Año hasta el que se puede utilizar	Quebrantos	Activos diferidos
2020	92.291.668	27.687.500
2021	29.669.288	8.900.786
2022	29.255.420	8.776.626
2023	14.985.583	4.495.675 <sup>(1)</sup>

(1) Corresponde a la estimación del resultado impositivo por el período finalizado el 30 de septiembre de 2019.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente



La Ley N° 27.468 publicada en el BO el 4 de diciembre de 2018 dispuso que, a los fines de aplicar el procedimiento de ajuste por inflación impositivo, el mismo tendrá vigencia para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2018. Respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, ese procedimiento será aplicable en caso de que la variación del IPC, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios supere un 55%, un 30% y en un 15%, para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente. Considerando las proyecciones del IPC al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha aplicado el procedimiento de ajuste por inflación impositivo en su estimación de la tasa efectiva anual.

Con respecto al impuesto a la ganancia mínima presunta, con fecha 22 de julio de 2016, se publicó la Ley N° 27.260 que establece su derogación para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2019. Adicionalmente, cabe destacar que la Instrucción General AFIP N° 2/2017 sigue el criterio sentado por la Corte Suprema de Justicia de la Nación, reconociendo que no existe la ganancia presunta cuando hay pérdidas en los balances contables y se registren, también, quebrantos en la declaración jurada de ganancias.

La Sociedad reconoce los quebrantos acumulados y otros créditos impositivos como activos impositivos diferidos cuando es probable su deducción de ganancias impositivas futuras. A tales efectos, sobre la base de lo establecido en el párrafo 36 de la NIC 12, la Sociedad considera los resultados impositivos proyectados y la reversión de diferencias temporarias pasivas.

Para determinar la probabilidad de realización y estimar el monto recuperable de los activos diferidos relacionados con quebrantos por pérdidas fiscales acumuladas, la Gerencia ha proyectado los resultados impositivos sobre la base de diversas variables futuras, incluyendo la estimación del desarrollo futuro de las reservas y recursos de las participaciones que posee la Sociedad y sus operaciones, la evolución de los precios, costos y demás variables macroeconómicas que afectan el negocio, incluyendo la estimación de la devaluación del peso en relación al dólar estadounidense para los años siguientes. Dichas estimaciones son revisadas periódicamente y los efectos derivados de las mismas son reconocidos en el período en que se efectúa la revisión.

La recuperabilidad de los quebrantos impositivos incluidos en el rubro "Pasivo por impuesto diferido, neto" reconocidos en el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2019 dependerá del desarrollo futuro de las reservas y recursos de las participaciones que posee la Sociedad y sus operaciones, y la evolución de los precios, costos y demás variables macroeconómicas que afectan el negocio y su actividad mencionadas precedentemente, que posibiliten la generación de ingresos netos futuros adicionales que resulten suficientes para recuperar dichos importes.

## **8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

### **8.1 Riesgos financieros**

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo crediticio, riesgo de liquidez y riesgo de capital.

Los estados financieros condensados intermedios no incluyen toda la información y revelaciones de la administración del riesgo financiero, por lo que deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018.

No han habido cambios significativos en la administración o en las políticas de gestión de riesgo aplicadas por la Sociedad desde el cierre del ejercicio anual.

No obstante lo mencionado anteriormente, al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad presenta un capital de trabajo negativo de 737.420.262 generado principalmente por el pasivo corriente de 1.050.235.548 correspondiente a las Obligaciones Negociables Clase 3, Clase 4, las Obligaciones Negociables sin oferta pública y el préstamo del Banco Itaú Argentina S.A., de los cuales aproximadamente el 43% de dicho monto vence hasta diciembre de 2019 y el 57% vence hasta septiembre de 2020.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente

La Sociedad continúa focalizada en hacer más eficiente la estructura de vencimiento de su deuda financiera, con el objetivo de facilitar la gestión diaria y permitir afrontar las inversiones proyectadas de acuerdo al plan estratégico.

Cabe destacar que los resultados operativos de la Sociedad han aumentado significativamente en el último año principalmente a causa de las perforaciones exitosas realizadas en el área de Tierra del Fuego (Río Cullen-Las Violetas-La Angostura UT). A su vez, la Sociedad obtuvo el incremento de la participación en Río Cullen-Las Violetas-La Angostura UT (ver adicionalmente Nota 5), lo que ha generado un mayor flujo de fondos a partir del mes de mayo del corriente. La Gerencia considera que no tendrá inconvenientes para hacer frente a sus obligaciones.

Desde el 31 de diciembre de 2018 y hasta el 30 de septiembre de 2019, no ha habido cambios significativos en las circunstancias comerciales o económicas que afecten el valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Sociedad (ya sea que se encuentren medidos a valor razonable o costo amortizado).

Sin perjuicio de lo anterior, las acciones y warrants que están sujetas a cotización en el TSX Venture Exchange ("TSX") de Canadá han aumentado el valor de cotización de la "unit" en aproximadamente un 114% durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019. Desde el cierre del período y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros condensados intermedios la cotización ha disminuido aproximadamente un 31% con respecto a la cotización al 31 de diciembre de 2018.

Asimismo, desde el 31 de diciembre de 2018 y hasta el 30 de septiembre de 2019, hubo una devaluación del peso frente al dólar estadounidense de alrededor del 53%. La devaluación de la moneda tiene un impacto en los activos y pasivos financieros denominados en dólares, cuyo efecto fue reconocido en los presentes estados financieros condensados intermedios.

## **8.2 Categorías de los instrumentos financieros y estimaciones de valor razonable**

En el cuadro a continuación se detallan las categorías de los instrumentos financieros de la Sociedad clasificados de acuerdo con la NIIF 9:

	<u>30-09-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
<b>Activos financieros</b>		
<b>A Costo amortizado</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo <sup>(1)</sup>	13.082.896	73.626.738
Otros créditos y anticipos <sup>(1)</sup>	63.116.332	92.386.417
Créditos por ventas <sup>(1)</sup>	294.411.292	322.932.904
<b>A valor razonable con cambios en los resultados</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo <sup>(2)</sup>	82.834.844	20.397.097
Activos financieros mantenidos para negociar <sup>(3)</sup>	11.933.181	4.918.775
<b>Pasivos financieros</b>		
<b>A Costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar <sup>(1)</sup>	217.311.811	277.281.465
Préstamos <sup>(1)</sup>	1.614.655.363	1.036.960.245
Provisiones <sup>(1)</sup>	96.153.392	73.523.729

(1) El valor razonable no difiere significativamente de su valor contable.

(2) Comprende inversiones en fondos comunes de inversión con cotización. El valor razonable ha sido determinado sobre la base de los precios cotizados sin ajustar en los mercados donde se negocian estos instrumentos financieros (Nivel 1). Los resultados por estos instrumentos se exponen en la línea "Resultados financieros, netos" de los Estados de Resultados Integrales.

(3) Comprende inversiones en acciones y warrants de la sociedad Cruz Sur Energy (ex Pentanova). El valor razonable ha sido determinado sobre la base de los precios cotizados sin ajustar en los mercados donde se negocian estos instrumentos financieros (Nivel 1). Los resultados por estos instrumentos se exponen en la línea "Resultados financieros, netos" de los Estados de Resultados Integrales.

## **8.3 Valor razonable de activos financieros y pasivos financieros que no se miden a valor razonable (pero se requieren revelaciones de valor razonable)**

Excepto por lo detallado en la siguiente tabla, la Dirección de la Sociedad considera que el valor nominal de los activos financieros y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros consolidados se aproxima a sus valores razonables.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente

	30-09-2019		31-12-2018		Jerarquía de valor razonable <sup>(1)</sup>
	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable	
<b>Pasivos financieros</b>					
Mantenidos a costo amortizado	1.614.655.363	1.642.059.165	1.036.960.245	1.004.147.972	
Préstamos					Nivel 3

- (1) El valor razonable de pasivos financieros incluidos en la categoría anterior de Nivel 3 se ha determinado de acuerdo con modelos de fijación de precios generalmente aceptados basados en un análisis de flujo de efectivo descontado, siendo los datos más significativos la tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de contrapartes y precios derivados de precios de mercado cotizados en los mercados donde estos instrumentos financieros se negocian.

No se han producido transferencias entre las diferentes jerarquías utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad.

## 9. INFORMACIÓN REQUERIDA POR LA RESOLUCIÓN GENERAL N° 622 DE LA CNV

De acuerdo a lo estipulado en el artículo 1°, Capítulo III, Título IV de la resolución mencionada, a continuación se detallan las notas a los estados contables intermedios condensados que exponen la información solicitada por la Resolución en formato de Anexos.

Anexo A – Bienes de uso	Nota 3.g) Bienes de uso
Anexo B – Activos intangibles	Nota 3.f) Activos intangibles
Anexo C – Inversiones en acciones	Nota 5 Inversiones en UTs
Anexo E – Provisiones	Nota 3.c) Créditos por ventas Nota 3.j) Provisiones
Anexo F – Costo de los bienes vendidos y servicios prestados	Nota 3.l) Costo de ventas

## 10. INFORMACIÓN REQUERIDA POR LA RESOLUCIÓN GENERAL N° 629 DE LA CNV

Con motivo de la Resolución General N° 629 de la CNV, informamos que la documentación respaldatoria de las operaciones de la Sociedad que no se encuentra en la sede social, se encuentra en AGA Soluciones de Archivos S.A., con domicilio en Av. 12 de octubre 3954, Quilmes Oeste, Provincia de Buenos Aires.

## 11. HECHOS POSTERIORES

Los hechos posteriores han sido evaluados hasta el 7 de noviembre de 2019, fecha de emisión de los presentes estados financieros. A dicha fecha no han existido otros hechos posteriores significativos cuyo efecto sobre la situación patrimonial y los resultados de las operaciones de la Sociedad al 30 de septiembre del 2019 o su exposición en nota a los presentes estados financieros condensados intermedios, de corresponder, no hubieren sido considerados en los mismos según las NIIF.

## 12. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad y autorizados para ser emitidos con fecha 7 de noviembre de 2019.

## 13. EVOLUCIÓN RECIENTE DEL CONTEXTO ECONOMICO-FINANCIERO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD

Durante el ejercicio en curso y en mayor medida en los meses recientes, se ha observado un alza creciente en el nivel general de precios, el costo salarial, las tasas de interés y el tipo de cambio de moneda extranjera, así como volatilidad en otras variables de la economía, lo que ha impactado en las cifras de los presentes estados financieros.

Luego de la significativa devaluación del peso argentino ocurrida a mediados de agosto de 2019 el Gobierno Nacional adoptó diversas medidas que modificaron reglas que regían hasta dicha fecha y que tuvieron efecto

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente

en las variables mencionadas. En agosto de 2019 el Gobierno Nacional estableció una reprogramación de pagos para ciertas porciones de la deuda estatal y a partir de septiembre de 2019 se implantó un control de cambios para la moneda extranjera, así como plazos más reducidos para la liquidación de divisas de exportadores.

El Directorio y la Gerencia de la Sociedad monitorearán la evolución de las cuestiones descritas, así como posibles modificaciones adicionales de regulaciones que pudiera implantar el nuevo Gobierno Nacional que asumirá en diciembre de 2019, y evaluarán los impactos que pudieran tener sobre su situación patrimonial, financiera, resultados y flujos de fondos futuros, según dichos cambios y modificaciones puedan irse produciendo.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente

## ROCH S.A.

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDAS DISTINTAS DEL PESO  
INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 63 DE LA LEY N° 19.550**

Rubro	Clase y monto de la moneda extranjera				Cambio vigente	Valor en pesos al 30-09-2019
	31-12-2018		30-09-2019			
<b>Activo no corriente</b>						
Créditos por ventas	U\$S	161.598	U\$S	217.727	57.39 (1)	12.495.377
Otros créditos y anticipos	U\$S	198.847	U\$S	198.847	57.39 (1)	11.411.816
Total del activo no corriente						<u>23.907.193</u>
<b>Activo corriente</b>						
Créditos por ventas	U\$S	4.495.537	U\$S	4.410.796	57.39 (1)	253.135.582
Otros créditos	U\$S	186.974	U\$S	291.274	57.39 (1)	16.716.215
Activos financieros mantenidos para negociar	CAD	95.259	CAD	275.339	43.34 (1)	11.933.181
Efectivo y equivalentes de efectivo	U\$S	398.583	U\$S	38.036	57.39 (1)	2.182.886
Total del activo corriente						<u>283.967.864</u>
Total del activo						<u>307.875.057</u>
<b>Pasivo no corriente</b>						
Provisiones	U\$S	1.191.652	U\$S	1.424.641	57.59 (2)	82.045.088
Préstamos	U\$S	8.236.611	U\$S	9.800.657	57.59 (2)	564.419.815
Cuentas por pagar	U\$S	73.149	U\$S	78.504	57.59 (2)	4.521.021
Arrendamientos	U\$S	-	U\$S	3.927.964	57.59 (2)	226.211.455
Total del pasivo no corriente						<u>877.197.379</u>
<b>Pasivo corriente</b>						
Provisiones	U\$S	224.690	U\$S	244.978	57.59 (2)	14.108.304
Préstamos	U\$S	11.583.348	U\$S	16.236.422	57.59 (2)	935.055.543
Cuentas por pagar	U\$S	2.852.665	U\$S	1.804.602	57.59 (2)	103.927.029
	€	-	€	864	62.84 (2)	54.296
Arrendamientos	U\$S	-	U\$S	866.450	57.59 (2)	49.898.858
Total del pasivo corriente						<u>1.103.044.030</u>
Total del pasivo						<u>1.980.241.409</u>

(1) Tipo de cambio comprador al 30 de septiembre de 2019.

(2) Tipo de cambio vendedor al 30 de septiembre de 2019.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente

## ROCH S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019  
APERTURA POR VENCIMIENTO DE CRÉDITOS Y PASIVOS

(expresado en pesos – Notas 2.a y 2.b)

	Créditos <sup>(2)</sup>	Préstamos <sup>(3)</sup>	Otros pasivos <sup>(1)(2)</sup>
<b>Sin plazo</b>	16.335.384	-	82.045.088
<b>Con plazo</b>			
<b>Vencido:</b>			
Hasta tres meses	43.570.988	-	29.400.393
De tres a seis meses	8.939.541	-	8.053.020
De seis a nueve meses	1.410.103	-	1.489.906
De nueve a doce meses	26.366.867	-	323.649
A más de un año	26.141.862	-	19.397.151
<b>A vencer:</b>			
Hasta tres meses	305.023.308	513.593.848	246.127.690
De tres a seis meses	32.938.378	88.228.417	28.771.590
De seis a nueve meses	40.040.843	424.886.448	-
De nueve a doce meses	4.837.500	23.526.835	-
A más de un año	25.619.882	564.419.815	433.972.208
<b>Total con plazo</b>	<b>514.889.272</b>	<b>1.614.655.363</b>	<b>767.535.607</b>
<b>Total</b>	<b>531.224.656</b>	<b>1.614.655.363</b>	<b>849.580.695</b>

(1) Incluye el pasivo total, excluido préstamos.

(2) No devengan interés.

(3) Incluye U\$S 3.929.356 que devengan interés a una tasa fija del 9,875% nominal anual, U\$S 5.215.570 que devengan interés a una tasa fija del 9,65% nominal anual, U\$S 3.750.000 que devengan interés a una tasa LIBOR más 650 puntos básicos, U\$S 166.667 que devengan interés a una tasa fija del 3% nominal anual, U\$S 8.000.000 que devengan interés a una tasa fija del 14% nominal anual, U\$S 500.000 que devengan interés a una tasa LIBOR más 500 puntos básicos, U\$S 1.000.000 que devengan interés a una tasa fija del 12% nominal anual, U\$S 1.607.303 que devengan un interés a una tasa fija del 7,50% nominal anual, \$ 112.800.000 que devengan un interés a una tasa fija del 96% nominal anual y U\$S 1.700.000 que devengan un interés a una tasa fija del 7% nominal anual o LIBOR más 500 puntos básicos (de ambas, la mayor).

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión FiscalizadoraFERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138Iris Mendez  
Vicepresidente

**ROCH S.A.****INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 12 DEL CAPÍTULO III TÍTULO IV DE LAS NORMAS DE LA CNV.**

Cuestiones generales sobre la actividad de la Sociedad:

1. Regímenes jurídicos específicos y significativos que impliquen decaimientos o renacimientos contingentes de beneficios previstos por dichas disposiciones:

Ver Nota 11.b) a los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2018, referente a las principales novedades regulatorias con impacto para la Sociedad.

2. Modificaciones significativas en las actividades de la Sociedad u otras circunstancias similares ocurridas durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 que afecten su comparabilidad con los presentados en el ejercicio anterior, o que podrían afectarla con los que habrán de presentarse en ejercicios futuros:

Ver Nota 2 a los estados financieros individuales condensados intermedios al 30 de septiembre de 2019, referente a las bases de presentación de los estados financieros individuales.

3. Clasificación de los saldos de créditos y deudas a vencer, vencidos y sin plazo establecido:

Ver Anexo II a los estados financieros individuales condensados intermedios al 30 de septiembre de 2019.

4. Clasificación de los saldos deudores y acreedores, de manera que permita conocer los efectos financieros que produce su mantenimiento. La misma debe posibilitar la identificación de:

A) Las cuentas en moneda nacional, en moneda extranjera y en especie:

Ver Anexo I a los estados financieros individuales condensados intermedios al 30 de septiembre de 2019.

B) Los saldos sujetos a cláusula de ajuste y los que no lo están:

Ver Anexo II a los estados financieros individuales condensados intermedios al 30 de septiembre de 2019.

C) Los saldos que devengan intereses y los que no lo hacen:

Ver Anexo II a los estados financieros individuales condensados intermedios al 30 de septiembre de 2019.

5. Detalle del porcentaje de participación en sociedades del art. 33 de la Ley N° 19.550 en el capital y en el total de votos. Además, saldos deudores y/o acreedores por sociedad y segregados del modo previsto en los puntos 3 y 4 anteriores:

Ver Nota 5 a los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2018.

Clasificación de los saldos deudores y acreedores, de manera que permita conocer los efectos financieros que produce su mantenimiento.

Ver Nota 6 a los estados financieros individuales condensados intermedios al 30 de septiembre de 2019.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente

6. Créditos por ventas o préstamos a directores, síndicos, miembros del consejo de vigilancia y sus parientes hasta el segundo grado inclusive:

Ver Nota 6 a los estados financieros individuales condensados intermedios al 30 de septiembre de 2019.

#### **Inventario físico de los materiales:**

7. Los inventarios físicos de los materiales se efectúan por muestreo del total de artículos en existencia por lo menos una vez al año. Los mismos se encuentran expuestos dentro del rubro "Materiales, repuestos y equipos en depósito" del cuadro de composición y evolución de los bienes de uso (Nota 3.g) y en el rubro "Inventarios" del estado de situación financiera (Nota 3.e).

#### **Valuación de bienes - Propiedades, planta y equipo:**

8. No existen bienes revaluados técnicamente. Ver Nota 2.b.5) a los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2018.

9. Valor de las Propiedades, planta y equipo sin usar por obsoletos.

No existen.

#### **Participaciones en otras sociedades:**

10. Participaciones en otras sociedades en exceso de lo admitido por el art. 31 de la Ley General de Sociedades N° 19.550 y planes para regularizar la situación:

No existen.

#### **Valores recuperables:**

11. Criterios seguidos para determinar los valores recuperables significativos de materiales, propiedades, planta y equipo, empleados como límites para sus respectivas valuaciones contables.

Ver Nota 2.b.5) a los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2018.

#### **Seguros**

12. Seguros que cubren los bienes intangibles. Para cada grupo homogéneo de los bienes se consignarán los riesgos cubiertos, las sumas aseguradas y los correspondientes valores de la prima.

Al 30 de septiembre de 2019 existían seguros que cubrían los bienes de la Sociedad y de las UTs en las cuales participa, al porcentaje respectivo de cada una, por los riesgos y las sumas que en cada caso se indican a continuación:

<b>Bienes cubiertos</b>	<b>Riesgo cubierto</b>	<b>Sumas aseguradas</b>	<b>Valor contable</b>
Rodados	Riesgo total y parcial	1.369.600 <sup>(1)</sup>	2.922.457
Pozos, maquinarias y equipos, muebles y útiles e instalaciones	Control pozos y varios	761.316.007	1.499.368.682
Inmuebles	Incendio	90.000.000	15.069.864

(1) Los seguros sobre Automotores poseen suma asegurada inferior al valor contable ya que la cobertura es, en la mayoría de los vehículos, exclusivamente de Responsabilidad Civil. No cubre la unidad en sí, sino los daños a terceros ocasionados por el uso de la misma.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente



**Contingencias positivas y negativas:**

13. Elementos considerados para exponer las provisiones cuyos saldos, considerados individualmente o en conjunto, superen el 2% del patrimonio:

13.1. Para contingencias

No existen.

13.2. Provisión para deudores incobrables

Ver Nota 3.c) a los estados financieros individuales condensados intermedios al 30 de septiembre de 2019 bajo el título: "Provisión para deudores por ventas de cobro dudoso".

**Adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones:**

14. Estado de la tramitación dirigida a su capitalización:

No existen.

15. Dividendos acumulativos impagos de acciones preferidas:

No existen.

16. Condiciones, circunstancias o plazos para la cesación de las restricciones a la distribución de los resultados no asignados:

No existen.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 7 - NOVIEMBRE - 2019  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente

**ROCH SOCIEDAD ANONIMA**

**ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y COMPARATIVOS**

**RATIFICACION DE FIRMAS LITOGRAFIADAS**

Por la presente ratificamos las firmas que obran litografiadas en las hojas que anteceden desde la página N° 1 hasta la N° 30.

Deloitte & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo  
Por Comisión Fiscalizadora

Fernando G. Del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Iris Mendez  
Vicepresidente

## **INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERIODOS INTERMEDIOS**

A los Señores Accionistas de

**ROCH S.A.**

Domicilio Legal: Av. Eduardo Madero 1020 Piso 21°

CUIT: 30-63837562-8

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

### **Identificación de los estados contables intermedios objeto de la revisión**

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora de ROCH S.A. y a los efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley General de Sociedades y en las normas de la Comisión Nacional de Valores, hemos procedido a la revisión del estado de situación financiera condensado al 30 de septiembre de 2019, el estado de resultados integrales condensado, el estado de evolución del patrimonio neto condensado y el estado de flujos de efectivo condensado correspondientes al período de nueve meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas y los anexos que los complementan.

Los saldos y otra información correspondiente al ejercicio 2018 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

### **Responsabilidad del Directorio en relación con los estados financieros**

El Directorio y la Gerencia de la sociedad son responsables de la preparación y presentación razonable de los estados financieros condensados de período intermedio, de acuerdo con el marco de información financiera establecido por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y, en particular, con la Norma Internacional de Contabilidad 34, “Información financiera intermedia” (NIC 34). Tal como se indica en la nota 2.a) a los estados financieros condensados de período intermedio adjuntos, dicho marco de información financiera se basa en la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés). El Directorio y la Gerencia son responsables además del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de información financiera de períodos intermedios libre de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o a irregularidades.

### **Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora**

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables trimestrales se efectúe de acuerdo con las normas aplicables a encargos de revisión de estados contables de períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre

las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados precedentemente, hemos revisado la revisión efectuada por los Auditores externos, quienes emitieron su informe de revisión en el día de la fecha, sin observaciones y de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en lo referido a encargos de revisión de estados contables de períodos intermedios.

Una revisión de los estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomamos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la entidad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio y la Gerencia.

### **Conclusión**

Sobre la base de nuestra revisión, con el alcance que expresamos en el párrafo anterior, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros intermedios condensados mencionados en el primer párrafo, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con el marco de información financiera establecido por la CNV y, en particular, con la NIC 34.

### **Párrafo adicional aclaratorio**

Sin modificar nuestra conclusión, queremos enfatizar lo mencionado en la Nota 8.1) a los estados financieros intermedios condensados adjuntos, en la que se indica que “al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad presenta un capital de trabajo negativo de \$737.420.262, generado principalmente por el pasivo corriente de \$1.050.235.548 correspondiente a las Obligaciones Negociables Clase 3, Clase 4, las Obligaciones Negociables sin oferta pública y el préstamo del Banco Itaú S.A., de los cuales aproximadamente el 43% de dicho monto vence hasta diciembre de 2019 y el 57% vence hasta septiembre de 2020”. Asimismo, menciona que “cabe destacar que los resultados operativos de la Sociedad han aumentado significativamente en el último año principalmente a causa de las perforaciones exitosas realizadas en el área de Tierra del Fuego (Río Cullen – Las Violetas – La Angostura UT). A su vez, la Sociedad obtuvo el incremento de la participación en Río Cullen – Las Violetas – La Angostura UT (ver adicionalmente Nota 5), lo que ha generado un mayor flujo de fondos a partir del mes de mayo del corriente. Basado en las proyecciones de flujos de fondos operativos y en su caso la posibilidad de obtener nuevos endeudamientos la Gerencia considera que no tendrá inconvenientes para hacer frente a sus obligaciones.”

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

Los estados financieros condensados intermedios adjuntos han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas aplicables de la Ley General de Sociedades N° 19.550 y de la Comisión Nacional de Valores.

Los estados financieros condensados adjuntos se encuentran en proceso de transcripción en el libro Inventarios y Balances. El resumen del contenido de los discos ópticos está transcrito en el libro Inventarios y Balances hasta las operaciones del mes de agosto de 2019.

En relación con la reseña informativa y la información adicional a las notas a los estados financieros intermedios, información requerida por la Comisión Nacional de Valores, no tenemos observaciones que formular en materia de nuestra competencia.

Manifestamos que durante el período hemos realizado, en cuanto correspondían, todas las tareas previstas por el artículo 294 de la Ley 19.550, incluyendo la asistencia a reuniones de Directorio y asambleas.

Asimismo dejamos constancia que autorizamos expresamente a cualquier miembro de esta Comisión Fiscalizadora a firmar individualmente en nombre de la misma, toda la documentación mencionada en el primer párrafo y las reproducciones del presente informe.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de noviembre de 2019

Por la Comisión Fiscalizadora

Dr. Héctor Horacio Raffo

## **INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODOS INTERMEDIOS**

A los Señores Presidente y Directores de

**Roch S.A.:**

CUIT N °: 30-63837562-8

Domicilio Legal: Av. Eduardo Madero 1020 - Piso 21°

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

### **1. Identificación de los estados financieros condensados intermedios objeto de la revisión**

Hemos revisado los estados financieros condensados intermedios adjuntos de Roch S.A. (en adelante, mencionada indistintamente como "Roch S.A." o la "Sociedad"), que comprenden el estado de situación financiera condensado al 30 de septiembre de 2019, el estado de resultados integrales condensado, el estado de cambios en el patrimonio neto condensado y el estado de flujos de efectivo condensado correspondientes al período de nueve meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 13 y los anexos I y II.

Las cifras y otra información correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 y al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018 reexpresadas en moneda de septiembre de 2019 de acuerdo a lo señalado en la nota 2.a a los estados financieros condensados intermedios adjuntos, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

### **2. Responsabilidad del Directorio de la Sociedad en relación con los estados financieros condensados intermedios**

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros condensados intermedios adjuntos de acuerdo con el marco de información financiera establecido por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y, en particular, con la Norma Internacional de Contabilidad 34, "Información financiera intermedia" (NIC 34). Tal como se indica en la nota 2.a) a los estados financieros condensados intermedios adjuntos, dicho marco de información financiera se basa en la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés). Asimismo, el Directorio de la Sociedad es responsable del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas.

### **3. Responsabilidad de los auditores**

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados financieros condensados intermedios adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las Normas Internacionales de Encargos de Revisión (NIER) adoptadas por la FACPCE a través de la Resolución Técnica N° 33, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento ("IAASB", por su sigla en inglés) de la Federación Internacional de Contadores ("IFAC", por su sigla en inglés). Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

Una revisión de los estados financieros de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.

#### **4. Conclusión**

Sobre la base de nuestra revisión, estamos en condiciones de manifestar que no se nos han presentado circunstancias que nos hicieran pensar que los estados financieros condensados intermedios adjuntos de Roch S.A. correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 no están presentados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con el marco de información financiera establecido por la CNV y, en particular, con la NIC 34.

#### **5. Párrafo adicional aclaratorio**

Sin modificar nuestra conclusión, queremos enfatizar lo mencionado en la Nota 8.1) a los estados financieros condensados intermedios, en la que indica que "al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad presenta un capital de trabajo negativo de \$ 737.420.262, generado principalmente por el pasivo corriente de \$ 1.050.235.548 correspondiente a las Obligaciones Negociables Clase 3, Clase 4, las Obligaciones Negociables sin oferta pública y el préstamo del Banco Itaú S.A., de los cuales aproximadamente el 43% de dicho monto vence hasta diciembre de 2019 y el 57% vence hasta septiembre de 2020." Asimismo, menciona que "cabe destacar que los resultados operativos de la Sociedad han aumentado significativamente en el último año principalmente a causa de las perforaciones exitosas realizadas en el área de Tierra del Fuego (Río Cullen-Las Violetas-La Angostura UT). A su vez, la Sociedad obtuvo el incremento de la participación en Río Cullen-Las Violetas-La Angostura UT (ver adicionalmente Nota 5), lo que ha generado un mayor flujo de fondos a partir del mes de mayo del corriente. Basado en las proyecciones de flujos de fondos operativos y en su caso posibilidad de obtener nuevos endeudamientos la Gerencia considera que no tendrá inconvenientes para hacer frente a sus obligaciones."

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

- a) Los estados financieros condensados mencionados en el capítulo 1 de este informe han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas aplicables de la Ley General de Sociedades N° 19.550 y de la Comisión Nacional de Valores, excepto por los efectos que pudieran derivarse de las situaciones descriptas en los puntos b) y c) detallados a continuación.
- b) No hemos sido contratados para efectuar el informe requerido por el artículo 335, apartado I de la Resolución General N° 7/2015 de la I.G.J. correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017. Asimismo, tampoco hemos sido contratados para efectuar los informes requeridos por el artículo 335, apartados I y II de la Resolución General N° 7/2015 de la I.G.J. correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018. Dichos informes serán emitidos por otro profesional en fecha posterior a este informe. El plazo establecido para dichos informes se encuentra vencido ya que ha sido establecido en 120 días corridos contado desde la fecha de cierre del ejercicio.
- c) Los estados financieros condensados intermedios mencionados en el capítulo 1 de este informe se encuentran en proceso de transcripción en el libro Inventarios y balances. El resumen del contenido de los discos ópticos está transcrito en el libro Inventarios y balances hasta las operaciones del mes de agosto de 2019.
- d) Como parte de nuestro trabajo, cuyo alcance se describe en el capítulo 3, hemos revisado la Información adicional a las notas de los estados financieros condensados intermedios requerida por el artículo N° 12 del Capítulo III, Título IV de las Normas de la Comisión Nacional de Valores y la Reseña Informativa requerida por las normas de la Comisión Nacional de Valores, preparadas por el Directorio y sobre las cuales, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.

- e) Según surge de los registros contables de la Sociedad mencionados en el apartado c) de este capítulo, el pasivo devengado al 30 de septiembre de 2019 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$ 2.549.995 y no era exigible a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de noviembre de 2019

DELOITTE & Co. S.A.  
Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 3

FERNANDO G. DEL POZO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades únicas e independientes y legalmente separadas. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no brinda servicios a los clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de DTTL y sus firmas miembros puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 07271800, con domicilio legal en Hill House, 1 Little New Street, London, EC4a, 3TR, United Kingdom.