



ROCH

SOCIEDAD ANONIMA

Informe de revisión de los Auditores
Independientes

Estados Financieros Condensados Intermedios al
31 de marzo de 2019 y comparativos

Reseña Informativa

Informe de la Comisión Fiscalizadora

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO 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>	9
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>	10
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	15
5) Inversiones en uniones transitorias	16
6) Saldos y operaciones con partes relacionadas	18
7) Impuesto a las ganancias	19
8) Instrumentos financieros	

Índice	Página
9) Información requerida por la Resolución General N° 622 de la CNV	21
10) Información requerida por la Resolución General N° 629 de la CNV	22
11) Hechos posteriores	23
12) Aprobación de los estados financieros	23
– Anexo I a los estados financieros	24
– Anexo II a los estados financieros	25
– Información adicional requerida por el artículo 12 del capítulo III Título IV de las normas de la CNV	26
– Ratificación de firmas litografiadas	29

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 31 DE MARZO 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 31 de marzo de 2019

(expresado en pesos)

	Suscripto, integrado y emitido ⁽¹⁾
– 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

(1) Incluye 35.867.946 pendientes de inscripción y 12.051.388 inscriptas.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08 - MAYO - 2019

Héctor Horacio Raffo
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08- MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

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

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

	Notas	31-03-2019	31-12-2018
Activo no corriente			
Activos intangibles	3.f	26.701.307	27.127.605
Bienes de uso	3.g	1.435.235.471	1.259.688.103
Otros activos		1.090.889	1.090.889
Otros créditos y anticipos	3.d	27.092.412	25.045.634
Créditos por ventas	3.c	6.972.972	6.773.691
Total del activo no corriente		1.497.093.051	1.319.725.922
Activo corriente			
Inventarios	3.e	34.667.901	28.428.462
Otros créditos y anticipos	3.d	134.287.942	167.809.451
Créditos por ventas	3.c	191.830.066	255.377.079
Activos financieros mantenidos para negociar	3.b	3.127.699	3.992.968
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.a	27.324.049	76.326.755
Total del activo corriente		391.237.657	531.934.715
Total del activo		1.888.330.708	1.851.660.637
Patrimonio neto			
Aporte de los propietarios		929.279.120	929.279.120
Reservas		158.503.906	158.503.906
Resultados no asignados		(582.288.808)	(538.997.366)
Total patrimonio neto (según estados respectivos)		505.494.218	548.785.660
Pasivo no corriente			
Pasivos por impuesto diferido, neto	7	23.638.492	57.568.576
Arrendamientos		173.190.539	-
Provisiones	3.j	52.888.728	50.216.641
Préstamos	3.i	300.789.298	347.093.855
Cuentas por pagar	3.h	3.246.593	3.082.508
Total del pasivo no corriente		553.753.650	457.961.580
Pasivo corriente			
Anticipos de clientes		2.731.905	12.445.688
Provisiones	3.j	9.472.795	9.468.519
Arrendamientos		36.390.433	-
Otras cargas fiscales		20.233.442	86.386.557
Remuneraciones y cargas sociales	3.k	26.464.917	19.912.650
Préstamos	3.i	564.017.298	494.690.688
Cuentas por pagar	3.h	169.772.050	222.009.295
Total del pasivo corriente		829.082.840	844.913.397
Total del pasivo		1.382.836.490	1.302.874.977
Total patrimonio neto y pasivo		1.888.330.708	1.851.660.637

Las Notas 1 a 12 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 08 - MAYO - 2019Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08- MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3Héctor Horacio Raffo
Por Comisión FiscalizadoraGuillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

ROCH S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES****POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018**

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

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos ordinarios	3.l	301.023.209	283.109.031
Costo de ventas	3.l	(205.241.358)	(230.331.845)
Utilidad bruta		95.781.851	52.777.186
Gastos de comercialización	3.l	(25.427.655)	(16.545.154)
Gastos de administración	3.l	(15.409.150)	(14.655.518)
Gastos de exploración	3.l	(224.433)	(138.640)
Otros egresos, netos		(20.912.523)	(13.115.639)
Resultados financieros, netos	3.l	(111.029.616)	(140.537.303)
Pérdida neta antes de impuesto a las ganancias		(77.221.526)	(132.215.068)
Impuesto a las ganancias	7	33.930.084	14.419.795
Pérdida neta e integral del período		(43.291.442)	(117.795.273)

Las Notas 1 a 12 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 08 - MAYO - 2019

Héctor Horacio Raffo
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08- MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

ROCH S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO****POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO 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		
Saldos al inicio del ejercicio	47.919.334	121.369.663	146.330.495	613.659.628	8.650.285	149.853.621	(538.997.366)	548.785.660	663.580.650
Pérdida neta e integral del período	-	-	-	-	-	-	(43.291.442)	(43.291.442)	(117.795.273)
Saldos al cierre del período	47.919.334	121.369.663	146.330.495	613.659.628	8.650.285	149.853.621	(582.288.808)	505.494.218	545.785.377

Las Notas 1 a 12 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 08 - MAYO - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08- MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo
Por Comisión Fiscalizadora

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

ROCH S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO****POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018**

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

	31-03-2019	31-03-2018
Flujos de efectivo de las operaciones		
Pérdida neta e integral del período	(43.291.442)	(117.795.273)
Ajustes para conciliar la pérdida neta e integral con el efectivo generado por las operaciones:		
Depreciación de bienes de uso	53.043.048	42.241.506
Amortización de activos intangibles	-	496.412
Consumo de materiales, bajas de bienes de uso y activos intangibles netas	8.052.515	8.460.831
Actualización de obligaciones para abandono de pozos y otros	3.611.889	2.574.541
Actualización de obligaciones por derechos de uso	4.439.512	-
Cargo por impuesto a las ganancias	(33.930.084)	(14.419.795)
Activos financieros mantenidos para negociar	-	43.718.468
Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM)	(64.566.469)	35.365.563
Cambios en activos y pasivos:		
Créditos por ventas	63.347.732	8.853.669
Otros créditos y anticipos	31.474.731	10.965.133
Inventarios y otros activos	(13.865.656)	30.702.161
Activos financieros mantenidos para negociar	865.269	45.742.774
Cuentas por pagar	(47.902.228)	(8.075.842)
Otras cargas fiscales	(100.083.199)	(49.004.344)
Remuneraciones y cargas sociales	6.552.267	(8.842.662)
Anticipos de clientes	(9.713.783)	(42.772.947)
Provisiones	(935.526)	(18.355.454)
Arrendamientos	18.784.502	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio, intereses y otros	155.205.995	116.459.109
Flujos de efectivo de las operaciones ⁽²⁾	31.089.073	86.313.850
Flujos de efectivo de las actividades de inversión⁽¹⁾		
Venta de activos financieros disponibles para negociar	-	1.555.060
Adquisiciones de bienes de uso y activos intangibles	(46.404.390)	(87.793.609)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(46.404.390)	(86.238.549)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Pago de préstamos	(26.776.608)	(9.753.284)
Pago de intereses	(6.910.781)	(950.351)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(33.687.389)	(10.703.635)
Disminución neta del efectivo y equivalentes	(49.002.706)	(10.628.334)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	76.326.755	24.587.093
Efectivo y equivalentes al cierre del período	27.324.049	13.958.759
Disminución neta del efectivo y equivalentes	(49.002.706)	(10.628.334)
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERÍODO ⁽³⁾		
- Caja y bancos	23.793.042	7.072.108
- Colocaciones transitorias a corto plazo	776.181	1.737.827
- Valores a depositar	2.754.826	5.148.824
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERÍODO	27.324.049	13.958.759

(1) La principal transacción de inversión que no requirió el uso de efectivo o equivalentes de efectivo durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019 consistió en la registración de los derechos de uso vinculados con arrendamientos por 186.356.958. Se encuentran contempladas adquisiciones de bienes de uso por 4.170.932 correspondientes al ejercicio anterior canceladas durante el presente período.

(2) Incluye 771.041 y 332.129 correspondientes a intereses cobrados por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2019 y 2018, respectivamente.

Las Notas 1 a 12 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 08 - MAYO - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08 - MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo
Por Comisión Fiscalizadora

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

ROCH S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS****POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO 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 31 de marzo 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	20,28% ⁽¹⁾	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 2019 ⁽²⁾	Roch S.A.	Exploración

(1) La participación de la Sociedad en las operaciones a riesgo exclusivo en la UT asciende a 28,2355%. Por otro lado, con fecha 22 de abril de 2019 la Sociedad adquirió una participación adicional del 7,0461% en la UT. 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. La provincia de Mendoza aprobó la extensión del permiso de exploración por el término de un año hasta el 20 de agosto de 2019.

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 tres meses finalizados el 31 de marzo 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 tres meses finalizados el 31 de marzo de 2019 y 2018 en la forma condensada prevista en la Norma Internacional de Contabilidad (“NIC”) 34 “Información financiera intermedia”.

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”).

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08 - MAYO - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08- MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo
Por Comisión Fiscalizadora

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

Los estados financieros individuales condensados por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo 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 tres meses finalizado el 31 de marzo 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 tres meses finalizado el 31 de marzo 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 y la referencia a “CAD” es a dólares canadienses.

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 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 11,78% en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019 y del 6.65% en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08 - MAYO - 2019

Héctor Horacio Raffo
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08- MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

2.b) Políticas contables significativas

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros condensados intermedios al 31 de marzo de 2019 son consistentes con las utilizadas para la elaboración de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y, en consecuencia, estos estados financieros condensados deben ser leídos en conjunto con los mismos, que incluyen las políticas contables significativas descriptas 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 31 de marzo 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 tres meses finalizado el 31 de marzo 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 tres meses finalizado el 31 de marzo 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 contables intermedios condensados, excepto por lo mencionado a continuación:

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

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, la IFRIC 4 que determina si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos-Incentivos y SIC-27 que evalúa la sustancia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento. 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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08 - MAYO - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08 - MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo
Por Comisión Fiscalizadora

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

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 contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad según la NIC 17. Los arrendadores continúan clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamientos: los arrendamientos operativos y los arrendamientos financieros.

La NIIF 16 requiere que los arrendatarios y los arrendadores realicen revelaciones más extensas que bajo la NIC 17.

La Sociedad ha utilizado el enfoque retrospectivo modificado para adoptar la NIIF 16. La Sociedad 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.

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.

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 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

3.a) Efectivo y equivalentes de efectivo:

	<u>31-03-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
Caja y bancos	23.793.042	46.993.742
Colocaciones transitorias a corto plazo	776.181	16.557.974
Valores a depositar	2.754.826	12.775.039
	<u>27.324.049</u>	<u>76.326.755</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08 - MAYO - 2019

Héctor Horacio Raffo
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08- MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

3.b) Activos financieros mantenidos para negociar:

	<u>31-03-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
Acciones	3.001.425	3.512.711
Opciones de compras de acciones - Warrants	126.274	480.257
	<u>3.127.699</u>	<u>3.992.968</u>

3.c) Créditos por ventas:

	<u>31-03-2019</u>		<u>31-12-2018</u>	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Sociedades relacionadas (Nota 6)	-	10.478.493	-	12.452.219
Deudores comunes ^{(1) (2)}	6.972.972	154.428.033	6.773.691	148.644.239
Facturas a emitir	-	54.491.604	-	121.475.359
Provisión para deudores por ventas de cobro dudoso	-	(27.568.064)	-	(27.194.738)
	<u>6.972.972</u>	<u>191.830.066</u>	<u>6.773.691</u>	<u>255.377.079</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 y anticipos:

	<u>31-03-2019</u>		<u>31-12-2018</u>	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<u>Activos financieros:</u>				
Sociedades relacionadas (Nota 6)	-	12.762.844	-	59.419.143
Depósitos en garantía ⁽¹⁾	8.580.238	-	8.335.022	-
Diversos	-	8.348.888	-	7.243.362
	<u>8.580.238</u>	<u>21.111.732</u>	<u>8.335.022</u>	<u>66.662.505</u>
<u>Pagos por adelantado, créditos fiscales y otros</u>				
Créditos impositivos	-	46.833.983	-	43.734.266
IVA saldo a favor	-	49.197.086	-	51.607.068
Anticipos a proveedores	4.683.686	3.328.249	1.253.381	2.704.515
Seguros y otros gastos a devengar	-	13.816.892	-	3.101.097
Impuesto a la ganancia mínima presunta	<u>13.828.488</u>	<u>-</u>	<u>15.457.231</u>	<u>-</u>
	<u>18.512.174</u>	<u>113.176.210</u>	<u>16.710.612</u>	<u>101.146.946</u>
	<u>27.092.412</u>	<u>134.287.942</u>	<u>25.045.634</u>	<u>167.809.451</u>

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

3.e) Inventarios:

	<u>31-03-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
Petróleo crudo	19.062.186	5.434.624
Propano y butano	18.143	42.642
	<u>19.080.329</u>	<u>5.477.266</u>
Materiales y repuestos	15.587.572	22.951.196
	<u>34.667.901</u>	<u>28.428.462</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08 - MAYO - 2019

Héctor Horacio Raffo
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08- MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

3.f) Evolución de los activos intangibles:

Cuenta principal	2019			Valor residual	31-03-2018	31-12-2018
	Costo					
	Valor al comienzo del ejercicio	Disminuciones, reclasificaciones y transferencias netas	Valor al cierre del período			
Derechos de exploración	27.127.605	(426.298)	26.701.307	26.701.307	25.061.776	27.127.605
Otros intangibles	2.691.172	-	2.691.172	-	71.953	-
Total 2019	29.818.777	(426.298)	29.392.479	26.701.307	25.133.729	27.127.605
Total 2018	28.794.739	(558.201)	28.236.538			

Cuenta principal	2019			Valor residual	31-03-2018	31-12-2018
	Amortización					
	Acumulada al comienzo del ejercicio	Tasa de depreciación	Acumulada al cierre del período			
Derechos de exploración	-	(1)	-	26.701.307	25.061.776	27.127.605
Otros intangibles	2.691.172	7-33%	-	-	71.953	-
Total 2019	2.691.172		-	26.701.307	25.133.729	27.127.605
Total 2018	2.606.397		496.412	3.102.809		

(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 31 de marzo de 2019, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de marzo de 2018.

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

Cuenta principal	2019			
	Costo			
	Valor al comienzo del ejercicio	Aumentos	Transferencias netas	Valor al cierre del período
Propiedad minera, pozos y equipos de explotación	1.981.984.146	22.984	35.905.727	2.017.912.857
Derechos de uso	-	186.356.958	-	186.356.958
Muebles y útiles	5.911.488	-	-	5.911.488
Maquinarias y equipos	203.760.852	626.723	-	204.387.575
Rodados	9.494.639	-	-	9.494.639
Inmuebles	28.034.107	-	-	28.034.107
Instalaciones	396.419.212	-	-	396.419.212
Materiales, repuestos y equipos en depósito	40.197.345	7.325.172	(1.038.040)	46.484.477
Perforaciones y obras en curso	82.597.560	22.964.993	(34.867.687)	70.694.866
Perforaciones exploratorias en curso ⁽³⁾	169.253.551	11.293.586	-	180.547.137
Total 2019	2.917.652.900	228.590.416	-	3.146.243.316
Total 2018	2.637.451.983	43.599.954	-	2.681.051.937

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08 - MAYO - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08- MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo
Por Comisión Fiscalizadora

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

Cuenta principal	2019				31-03-2018	31-12-2018	
	Depreciación				Valor residual	Valor residual	
	Acumulada al comienzo del ejercicio	Tasa de depreciación	Aumentos	Acumulada al cierre del período			Valor residual
Propiedad minera, pozos y equipos de explotación	1.248.835.365	(1)	36.768.868	1.285.604.233	732.308.624 (2)	621.648.823(2)	733.148.781(2)
Derechos de uso	-		8.040.956	8.040.956	178.316.002	-	-
Muebles y útiles	5.448.860	10%	25.366	5.474.226	437.262	439.709	462.628
Maquinarias y equipos	86.524.235	(1)	3.319.876	89.844.111	114.543.464	136.485.222	117.236.617
Rodados	8.092.262	20%	214.551	8.306.813	1.187.826	707.302	1.402.377
Inmuebles	12.229.547	2%	939.515	13.169.062	14.865.045	16.939.261	15.804.560
Instalaciones	296.834.528	(1)	3.733.916	300.568.444	95.850.768	108.721.658	99.584.684
Materiales, repuestos y equipos en depósito	-		-	-	46.484.477	57.834.113	40.197.345
Perforaciones y obras en curso	-		-	-	70.694.866	143.590.335	82.597.560
Perforaciones exploratorias en curso(3)	-		-	-	180.547.137	64.304.871	169.253.551
Total 2019	<u>1.657.964.797</u>		<u>53.043.048</u>	<u>1.711.007.845</u>	<u>1.435.235.471</u>		
Total 2018	<u>1.488.139.137</u>		<u>42.241.506</u>	<u>1.530.380.643</u>		<u>1.150.671.294</u>	<u>1.259.688.103</u>

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

(2) Incluye 83.270.124, 86.499.981 y 93.062.273 de propiedad minera al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018, respectivamente.

(3) Existen 2 pozos exploratorios al 31 de marzo de 2019.

3.h) Cuentas por pagar:

	31-03-2019		31-12-2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Proveedores comunes	-	108.445.124	-	150.071.777
Sociedades relacionadas (Nota 6)	-	8.774.045	-	6.894.697
Extensión de concesiones – Provincia de Santa Cruz	3.246.593	-	3.082.508	-
Facturas a recibir	-	47.345.009	-	49.247.748
Servidumbres a pagar	-	475.138	-	703.995
Otras regalías a pagar	-	2.701.538	-	2.902.064
Gas y Petróleo de Neuquén S.A.	-	-	-	1.956.128
Hidrocarburos de terceros	-	-	-	7.501.247
Honorarios Directores a pagar	-	549.365	-	614.070
Diversos	-	1.481.831	-	2.117.569
	<u>3.246.593</u>	<u>169.772.050</u>	<u>3.082.508</u>	<u>222.009.295</u>

3.i) Préstamos:

	31-03-2019		31-12-2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Obligaciones Negociables(1)	224.926.798	344.955.524	216.928.549	319.565.139
Banco Ciudad de Buenos Aires(1)	21.675.000	40.049.362	24.814.376	40.460.924
Banco Bice(1)	-	45.862	-	21.853.879
Obligaciones Negociables sin oferta pública(1)	54.187.500	168.360.562	105.350.930	106.246.665
Secra S.A. (Nota 6)	-	8.346.577	-	4.367.717
Accionistas y personal clave (Nota 6)	-	2.259.411	-	2.196.364
	<u>300.789.298</u>	<u>564.017.298</u>	<u>347.093.855</u>	<u>494.690.688</u>

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08 - MAYO - 2019

Héctor Horacio Raffo
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08 - MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

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

Programa Global		Emisión				Valor registrado			
						31-03- 2019		31-12- 2018	
Año	Monto	Año	Valor nominal	Tasa de Interés	Vencimiento del Capital	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
2014	US\$ 50.000.000	2016	US\$ 16.000.000	9,875% ⁽¹⁾	2019	-	344.228.284	-	319.565.139
		2018	US\$ 5.215.570	9,65% ⁽¹⁾	2020	224.926.798	727.240	216.928.549	-
						<u>224.926.798</u>	<u>344.955.524</u>	<u>216.928.549</u>	<u>319.565.139</u>

3.j) Provisiones:

	31-03-2019		31-12-2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Provisión para remediaciones ambientales	-	8.328.788	-	8.381.726
Provisión para abandono de pozos	52.888.728	1.144.007	50.216.641	1.086.793
	<u>52.888.728</u>	<u>9.472.795</u>	<u>50.216.641</u>	<u>9.468.519</u>

3.k) Remuneraciones y cargas sociales:

	31-03-2019	31-12-2018
	Corriente	Corriente
Remuneraciones a pagar	17.954.305	9.749.592
Cargas sociales y S.A.C. a pagar	7.988.007	6.721.401
Vacaciones a pagar	222.408	3.010.246
Sindicatos a pagar	221.007	321.104
Diversos	79.190	110.307
	<u>26.464.917</u>	<u>19.912.650</u>

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

Por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2018 y 2017

Ingresos ordinarios:

	31-03-2019	31-03-2018
Ventas de petróleo – Mercado interno	22.127.465	18.718.865
Ventas de petróleo – Mercado externo	143.101.246	119.402.977
Ventas de gas natural	109.380.121	106.174.756
Ventas de propano y butano	401.112	759.149
Servicios prestados ⁽¹⁾	35.885.719	30967.369
Regalías de gas entregadas en especie	4.139.746	7.085.915
Retenciones a las exportaciones	(14.012.200)	-
	<u>301.023.209</u>	<u>283.109.031</u>

(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 08 - MAYO - 2019

Héctor Horacio Raffo
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08- MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

Costo de ventas:

	<u>31-03-2019</u>	<u>31-03-2018</u>
Existencia al inicio del ejercicio	5.477.266	30.295.046
Costos de producción	218.844.421	231.475.341
Existencia al final del período	(19.080.329)	(31.438.542)
	<u>205.241.358</u>	<u>230.331.845</u>

Gastos:

	<u>31-03-2019</u>				<u>31-03-2018</u>	
	<u>Costos de producción</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de comercialización</u>	<u>Gastos de exploración</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Honorarios y retribuciones por servicios	16.220.293	4.162.747	3.367.783	-	23.750.823	35.422.566
Sueldos y cargas sociales	45.290.535	-	-	-	45.290.535	45.848.730
Otros gastos de personal	1.947.692	-	-	-	1.947.692	3.489.015
Depreciación de bienes de uso	52.103.533	939.515	-	-	53.043.048	42.241.506
Amortización activos intangibles	-	-	-	-	-	496.412
Transportes y fletes	23.634.022	-	4.822.135	-	28.456.157	19.830.761
Alquileres varios y expensas	865.150	2.878.992	-	-	3.744.142	8.130.140
Gastos de oficina	191.331	3.359.443	-	-	3.550.774	2.868.713
Gastos de viajes	707.464	19.993	-	-	727.457	966.086
Regalías, servidumbres y cánones	53.650.542	-	-	224.433	53.874.975	50.852.101
Gastos de mantenimiento y remediación	8.174.190	-	-	-	8.174.190	12.094.913
Tratamiento de crudo y compresión de gas	13.642.523	-	12.908.161	-	26.550.684	23.458.275
Gastos de automotores	635.996	-	-	-	635.996	344.799
Gastos de energía y combustibles	1.229.842	-	-	-	1.229.842	2.179.061
Impuestos, tasas y contribuciones	21.893	3.668.131	4.329.576	-	8.019.600	11.123.527
Seguros	529.415	-	-	-	529.415	1.249.156
Gastos y comisiones bancarias	-	380.329	-	-	380.329	290.652
Abandono de pozos	-	-	-	-	-	1.018.585
Diversos	-	-	-	-	-	909.655
Total 2019	<u>218.844.421</u>	<u>15.409.150</u>	<u>25.427.655</u>	<u>224.433</u>	<u>259.905.659</u>	
Total 2018	<u>231.475.341</u>	<u>14.655.518</u>	<u>16.545.154</u>	<u>138.640</u>		<u>262.814.653</u>

Resultados financieros, netos:

	<u>31-03-2019</u>	<u>31-03-2018</u>
Ingresos financieros:		
Intereses	958.833	332.129
Resultado por tenencia activos financieros mantenidos para negociar	2.192.861	-
Diferencias de cambio	10.618.946	10.798.688
	<u>13.770.640</u>	<u>11.130.817</u>
Costos financieros:		
Intereses	(19.469.966)	(16.430.781)
Resultado por tenencia activos financieros mantenidos para negociar	-	(43.718.468)
Actualización obligación para abandono de pozos y otros	(3.611.889)	(2.574.541)
Actualización de obligaciones por derechos de uso	(4.439.512)	-
Diferencias de cambio	(161.845.358)	(53.578.767)
	<u>(189.366.725)</u>	<u>(116.302.557)</u>
RECPAM	64.566.469	(35.365.563)
Resultados financieros, netos	<u>(111.029.616)</u>	<u>(140.537.303)</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08 - MAYO - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08 - MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo
Por Comisión Fiscalizadora

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

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.

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, y durante el período de hechos posteriores, con fecha 15 de abril de 2019 se realizó la emisión de Obligaciones Negociables simples Clase 5 por un monto de U\$S 8.000.000 (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”).

Los intereses serán pagados trimestralmente, 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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08 - MAYO - 2019

Héctor Horacio Raffo
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08- MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

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, durante el período de hechos posteriores, con fecha 4 de abril 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. El capital y los intereses serán pagaderos al vencimiento del plazo.

Contrato de préstamo con el Banco de Tierra del Fuego

Durante el período de hechos posteriores, 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.

5. INVERSIONES EN UNIONES TRANSITORIAS

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 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 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 y las principales magnitudes de resultados por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2019 y 2018 de las UTs en las que participa ROCH se detallan a continuación:

	31-03-2019	31-12-2018
Activo no corriente	728.977.170	722.694.908
Activo corriente	164.974.342	156.358.012
Total del activo	<u>893.951.512</u>	<u>879.052.920</u>
Pasivo no corriente	52.888.728	50.216.641
Pasivo corriente	169.744.412	189.842.822
Total del pasivo	<u>222.633.140</u>	<u>240.059.463</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08 - MAYO - 2019

Héctor Horacio Raffo
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08- MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

	2019	2018
Ingresos ordinarios	71.492.311	9.657.622
Costos de venta y producción asignada	(147.748.527)	(126.944.365)
Gastos de comercialización	(21.948.795)	(9.216.457)
Gastos de administración	(10.897.553)	(9.289.090)
Gastos de exploración	(53.208)	(24.884)
Resultados financieros, netos	(32.400.495)	(2.145.975)
Otros egresos, netos	(1.245.542)	(329.934)
	(142.801.809)	(138.293.083)

Derecho de Acrecer en Unión Transitoria de Empresas “Rio 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 “Rio 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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08 - MAYO - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08 - MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo
Por Comisión Fiscalizadora

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

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.

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 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, así como las operaciones con las mismas por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2019 y 2018.

	31-03-2019				31-12-2018			
	Créditos por ventas	Otros créditos	Cuentas por pagar	Préstamos	Créditos por ventas	Otros créditos	Cuentas por pagar	Préstamos
Operaciones conjuntas:								
UT Río Cullen – Las Violetas – La Angostura	8.187.232	7.693.937	8.774.045	-	8.137.013	53.068.657	6.894.697	-
UT Glacco – Roch	2.291.261	1.448.759	-	-	4.315.206	2.364.524	-	-
Secra S.A.	-	-	-	8.346.577	-	-	-	4.367.717
Accionistas y personal clave	-	3.620.148	-	2.259.411	-	3.985.962	-	2.196.364
	<u>10.478.493</u>	<u>12.762.844</u>	<u>8.774.045</u>	<u>10.605.988</u>	<u>12.452.219</u>	<u>59.419.143</u>	<u>6.894.697</u>	<u>6.564.081</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08 - MAYO - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08- MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo
Por Comisión Fiscalizadora

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

Las principales operaciones efectuadas con partes relacionadas en los períodos tres meses finalizados el 31 de marzo de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Servicios prestados</u>	<u>Servicios prestados</u>
Operaciones conjuntas:		
UT Glacco – Roch	10.037.394	9.372.987
UT Río Cullen – Las Violetas – La Angostura	20.300.472	15.344.857
	<u>30.337.866</u>	<u>24.717.844</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 tres meses finalizados el 31 de marzo de 2019 y 2018:

	<u>31-03-2019</u>	<u>31-03-2018</u>
Compensaciones al personal clave	3.961.770	3.653.406

7. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El cálculo del cargo devengado contablemente por el impuesto a las ganancias para los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto diferido	33.930.084	14.419.795
	<u>33.930.084</u>	<u>14.419.795</u>

La conciliación entre el cargo a resultados por impuesto a las ganancias correspondiente a los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida neta antes del impuesto a las ganancias	(77.221.526)	(132.215.068)
Tasa impositiva vigente	30%	30%
Tasa impositiva vigente aplicada a la pérdida neta antes del impuesto a las ganancias	23.166.458	39.664.520
Ajuste por inflación, diferencias permanentes y otros	10.763.626	(25.244.725)
Cargo por impuesto a las ganancias	<u>33.930.084</u>	<u>14.419.795</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08 - MAYO - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08- MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo
Por Comisión Fiscalizadora

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

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

	<u>31-03-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
<u>Activos impositivos diferidos</u>		
Provisiones y otros pasivos no deducibles	67.526.992	14.258.493
Activos financieros mantenidos para negociar	14.908.875	16.515.803
Previsiones y otros	8.270.419	21.256.374
Quebrantos impositivos	58.962.748	47.039.158
Total activo impositivo diferido	<u>149.669.034</u>	<u>99.069.828</u>
<u>Pasivos impositivos diferidos</u>		
Bienes de uso	(168.206.925)	(156.036.139)
Otros activos y créditos	(238.465)	(328.212)
Bienes intangibles	(4.235.542)	-
Inventarios	(626.594)	(274.053)
Total pasivo impositivo diferido	<u>(173.307.526)</u>	<u>(156.638.404)</u>
Total pasivo por impuesto diferido, neto	<u>(23.638.492)</u>	<u>(57.568.576)</u>

Al 31 de marzo de 2019, la Sociedad mantiene activo diferido por los quebrantos impositivos acumulados de 58.962.748, que podrá aplicarse para compensar utilidades impositivas futuras de la siguiente manera:

Año hasta el que se puede utilizar	Quebrantos	Activos diferidos
2020	92.291.668	23.072.917
2021	29.669.288	7.417.322
2022	44.773.716	11.193.429
2023	69.116.318	17.279.080 ⁽¹⁾

(1) Corresponde a la estimación del resultado impositivo por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019.

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.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08 - MAYO - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08- MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo
Por Comisión Fiscalizadora

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

La recuperabilidad de los quebrantos impositivos incluidos en el rubro "Pasivo por impuesto diferido, neto" reconocidos en el estado de situación financiera al 31 de marzo 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.

En cada ejercicio en que se verifique una compensación de quebrantos, la concreción del beneficio impositivo (efecto de la tasa vigente sobre el quebranto utilizado) se realizará si la obligación fiscal por el impuesto a las ganancias (neto de la compensación) fuera igual o superior al impuesto a la ganancia mínima presunta, pero estará reducida por cualquier excedente de este último sobre el impuesto a las ganancias.

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 31 de marzo de 2019, la Sociedad presenta un capital de trabajo negativo de 437.845.183, generado principalmente por el pasivo corriente de 513.316.086 correspondiente a las Obligaciones Negociables Clase 3 y las Obligaciones Negociables sin oferta pública, de los cuales aproximadamente el 33% de dicho monto vence en junio de 2019 y el 67% vence entre julio de 2019 y marzo de 2020.

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 generará 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 31 de marzo 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 disminuido el valor de cotización de la "unit" en aproximadamente un 33% durante el período finalizado el 31 de marzo de 2019. Desde el cierre del período y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros condensados intermedios la cotización ha ascendido aproximadamente un 40% con respecto a la cotización al 31 de diciembre de 2018.

Asimismo, desde el 31 de diciembre de 2018 y hasta el 31 de marzo de 2019, hubo una devaluación del peso frente al dólar estadounidense de alrededor del 15%. 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.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08 - MAYO - 2019

Héctor Horacio Raffo
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08- MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

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:

	31-03-2019	31-12-2018
Activos financieros		
A Costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo ⁽¹⁾	26.547.868	59.768.781
Otros créditos y anticipos ⁽¹⁾	29.691.970	74.997.527
Créditos por ventas ⁽¹⁾	198.803.038	262.150.770
A valor razonable con cambios en los resultados		
Efectivo y equivalentes de efectivo ⁽²⁾	776.181	16.557.974
Activos financieros mantenidos para negociar ⁽³⁾	3.127.699	3.992.968
Pasivos financieros		
A Costo amortizado		
Cuentas por pagar ⁽¹⁾	173.018.643	225.091.803
Préstamos ⁽¹⁾	864.806.596	841.784.543
Provisiones ⁽¹⁾	62.361.523	59.685.160

(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.

	31-03.-2019		31-12-2018		Jerarquía de valor razonable ⁽¹⁾
	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable	
Pasivos financieros					
Mantenidos a costo amortizado					
Préstamos	864.806.596	846.893.727	841.784.543	815.148.166	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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08 - MAYO - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08- MAYO - 2019

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

Héctor Horacio Raffo
Por Comisión Fiscalizadora

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

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 8 de mayo 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 31 de marzo 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 8 de mayo de 2019.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08 - MAYO - 2019

Héctor Horacio Raffo
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08- MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

ROCH S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE MARZO 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 31-03-2019
	31-12-2018		31-03-2019			
Activo no corriente						
Créditos por ventas	U\$\$	161.598	U\$\$	161.598	43,15 ⁽¹⁾	6.972.972
Otros créditos y anticipos	U\$\$	198.847	U\$\$	198.847	43,15 ⁽¹⁾	8.580.238
Total del activo no corriente						<u>15.553.210</u>
Activo corriente						
Créditos por ventas	U\$\$	4.495.537	U\$\$	3.590.301	43,15 ⁽¹⁾	154.921.488
Otros créditos y anticipos	U\$\$	186.974	U\$\$	296.300	43,15 ⁽¹⁾	12.785.345
Activos financieros mantenidos para negociar	CAD	95.259	CAD	72.484	43,15 ⁽¹⁾	3.127.699
Efectivo y equivalentes de efectivo	U\$\$	398.583	U\$\$	23.154	43,15 ⁽¹⁾	999.095
Total del activo corriente						<u>171.833.627</u>
Total del activo						<u>187.386.847</u>
Pasivo no corriente						
Provisiones	U\$\$	1.191.652	U\$\$	1.220.040	43,35 ⁽²⁾	52.888.728
Préstamos	U\$\$	8.236.611	U\$\$	6.938.623	43,35 ⁽²⁾	300.789.298
Cuentas por pagar	U\$\$	73.149	U\$\$	74.893	43,35 ⁽²⁾	3.246.593
Total del pasivo no corriente						<u>356.924.619</u>
Pasivo corriente						
Provisiones	U\$\$	224.690	U\$\$	218.519	43,35 ⁽²⁾	9.472.795
Préstamos	U\$\$	11.583.348	U\$\$	13.010.770	43,35 ⁽²⁾	564.017.298
Cuentas por pagar	U\$\$	2.852.665	U\$\$	1.782.270	43,35 ⁽²⁾	77.261.405
Total del pasivo corriente						<u>650.751.498</u>
Total del pasivo						<u>1.007.676.117</u>

(1) Tipo de cambio comprador al 31 de marzo de 2019.

(2) Tipo de cambio vendedor al 31 de marzo de 2019.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08 - MAYO - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08- MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3Héctor Horacio Raffo
Por Comisión FiscalizadoraGuillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

ROCH S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2019
APERTURA POR VENCIMIENTO DE CRÉDITOS Y PASIVOS

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

	Créditos ⁽²⁾	Préstamos ⁽³⁾	Otros pasivos ⁽¹⁾⁽²⁾
Sin plazo	13.066.768	-	52.888.729
Con plazo			
Vencido:			
Hasta tres meses	44.660.349	-	33.982.424
De tres a seis meses	21.445.829	-	1.596.276
De seis a nueve meses	1.838.506	-	2.802.392
De nueve a doce meses	1.390.299	-	86.862
A más de un año	11.581.250	-	15.907.278
A vencer:			
Hasta tres meses	231.743.685	212.382.784	180.768.550
De tres a seis meses	7.490.023	65.423.576	11.378.334
De seis a nueve meses	7.002.925	229.963.105	9.097.608
De nueve a doce meses	1.451.584	56.247.833	9.445.817
A más de un año	18.512.174	300.789.298	200.075.624
Total con plazo	347.116.624	864.806.596	465.141.165
Total	360.183.392	864.806.596	518.029.894

(1) Incluye el pasivo total, excluido préstamos.

(2) No devengan interés.

(3) Incluye U\$S 7.743.143 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 5.000.000 que devengan interés a una tasa LIBOR más 650 puntos básicos, U\$S 422.696 que devengan interés a una tasa fija del 3% nominal anual, U\$S 1.000.000 que devengan interés a una tasa LIBOR más 500 puntos básicos y U\$S 1.048 que devengan interés a una tasa fija del 6,50 % nominal anual.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08 - MAYO - 2019Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08- MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3Héctor Horacio Raffo
Por Comisión FiscalizadoraGuillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

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 tres meses finalizado el 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo de 2019.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08 - MAYO - 2019

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08- MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Héctor Horacio Raffo
Por Comisión Fiscalizadora

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

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 31 de marzo 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 31 de marzo 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:

Bienes cubiertos	Riesgo cubierto	Sumas aseguradas	Valor contable
Rodados	Riesgo total y parcial	1.102.300 ⁽¹⁾	1.187.826
Pozos, maquinarias y equipos, muebles y útiles e instalaciones	Control pozos y varios	517.670.894	943.140.118
Inmuebles	Incendio	37.000.000	14.865.045

(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 08 - MAYO - 2019

Héctor Horacio Raffo
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08- MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

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 31 de marzo 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 08 - MAYO - 2019

Héctor Horacio Raffo
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08- MAYO - 2019
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente

ROCH SOCIEDAD ANONIMA

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO 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° 28.

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

Héctor Horacio Raffo
Por Comisión Fiscalizadora

Guillermo D. Cohen
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 - F° 73

Ing. Ricardo O. Chacra
Presidente