

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021**

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021, correspondientes al período de tres meses iniciado el 1 de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentados en forma comparativa

Índice

Página

Información jurídica	1
Estado de situación financiera intermedio condensado	2
Estado del resultado intermedio condensado	3
Estado de otro resultado integral intermedio condensado	4
Estado de cambios en el patrimonio intermedio condensado	5
Estado de flujos de efectivo intermedio condensado	6
Notas a los estados financieros intermedios condensados	8
NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL SOBRE PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA Y SUS OPERACIONES	8
NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN	8
2.1 Declaración de cumplimiento	8
2.2 Moneda funcional y de presentación	9
2.3 Uso de estimaciones y criterio profesional	9
2.4 NIIF y modificaciones adoptadas	10
2.5 Nuevas NIIF emitidas no vigentes	11
NOTA 3. COMPOSICIÓN DE CIERTOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO	13
NOTA 4. COMPOSICIÓN DE CIERTOS RUBROS DEL ESTADO DEL RESULTADO INTERMEDIO CONDENSADO	21
NOTA 5. OPERACIONES CONJUNTAS	24
NOTA 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	25
NOTA 7. DEUDA FINANCIERA	26
NOTA 8. OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS	30
NOTA 9. GARANTÍAS, OTROS COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS	32
NOTA 10. ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	33
NOTA 11. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO	33
NOTA 12. COVID 19 Y HECHOS CONEXOS	35
NOTA 13. INFORMACIÓN REQUERIDA POR LAS RESOLUCIONES GENERALES N°629/2014 Y N° 813/2019 DE LA CNV- GUARDA DE DOCUMENTACIÓN	36
NOTA 14. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO	36

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021, correspondientes al período de tres meses iniciado el 1 de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentados en forma comparativa

Índice (cont.)

Página

ANEXOS:

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 1 DEL CAPÍTULO III, TÍTULO IV DEL TEXTO ORDENADO EN 2013 DE LAS NORMAS DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES (“CNV”) (“TO 2013”)

ANEXO E	- 1. Previsiones	38
ANEXO E	- 2. Provisiones	39
ANEXO G	Activos y pasivos en monedas distintas del peso - Información requerida por el artículo 63 inc. 4.c) de la Ley N° 19.550	40

OTROS:

ANEXO I	Plazos de inversiones, créditos, deudas, préstamos y obligaciones negociables a cobrar o pagar en moneda	42
---------	--	----

RESEÑA INFORMATIVA REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 4 DEL CAPÍTULO III, TÍTULO IV DEL TEXTO ORDENADO EN 2013 DE LAS NORMAS DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES	43
--	----

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

INFORMACIÓN JURÍDICA

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021, correspondientes al período de tres meses iniciado el 1 de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentados en forma comparativa

Expresados en millones de pesos.

Domicilio legal de la Sucursal: Av. Leandro N. Alem 1180 - Piso 11° - Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Actividad principal de la Sucursal: exploración, desarrollo y producción de petróleo y gas, refinación y comercialización de hidrocarburos y subproductos.

Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio: 17 de octubre de 1997.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1868 y 1869, Libro 54, Tomo B de Estatutos Extranjeros - Número Correlativo 1.641.018.

Capital integrado e inscripto: 221.779.007 pesos.

CASA MATRIZ

Denominación: Pan American Energy, S.L.

Domicilio legal: Arbea Campus Empresarial - Edificio N° 1, Carretera Fuencarral a Alcobendas (M-603), Km 3,8, Alcobendas, Madrid, España.

Actividad principal: (i) exploración, desarrollo, producción, refinación, industrialización, procesamiento; comercialización y marketing de hidrocarburos, combustibles y productos derivados; (ii) generación y comercialización de energía; (iii) desarrollo, producción y comercialización asociados a la petroquímica y sus productos derivados; (iv) cualquier otra actividad necesaria, asociada, conveniente, deseada o inherente a lo antes mencionado.

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli

Socio

Contador Público (UBA)

CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO al 31 de marzo de 2021, presentado en forma comparativa con el 31 de diciembre de 2020 (en millones de pesos)

	<u>Notas</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	(3.a)	1.033.733	944.969
Activos intangibles	(3.b)	1.771	1.803
Activos por derecho de uso	(3.c)	18.420	17.735
Inversiones	(3.d)	103	89
Otros créditos	(3.e)	<u>10.547</u>	<u>10.380</u>
Total del activo no corriente		<u>1.064.574</u>	<u>974.976</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Inventarios	(3.f)	46.747	40.819
Otros créditos	(3.e)	18.296	21.760
Créditos por ventas	(3.g)	16.885	7.770
Efectivo y equivalentes de efectivo	(3.h)	<u>14.529</u>	<u>18.555</u>
Total del activo corriente		<u>96.457</u>	<u>88.904</u>
Total del activo		<u>1.161.031</u>	<u>1.063.880</u>
PATRIMONIO			
Capital asignado a la Sucursal		222	222
Ajuste de capital		239	239
Reserva especial		3.932	3.932
Reserva transferencia fondo de comercio		21.865	21.865
Otro resultado integral		560.891	508.460
Resultados no asignados - Casa Matriz		<u>33.770</u>	<u>29.661</u>
Total del patrimonio (según estado respectivo)		<u>620.919</u>	<u>564.379</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisión para planes de beneficios y contribuciones definidos		1.086	984
Provisiones	(Anexo E-2)	43.271	39.303
Pasivo neto por impuesto diferido		182.129	169.051
Obligaciones negociables	(3.j)	44.906	36.406
Préstamos y otras deudas financieras	(3.k)	92.662	85.160
Cuentas por pagar	(3.l)	<u>1.384</u>	<u>1.263</u>
Total del pasivo no corriente		<u>365.438</u>	<u>332.167</u>
PASIVO CORRIENTE			
Provisión para planes de beneficios y contribuciones definidos		405	910
Provisiones	(Anexo E-2)	2	3
Deudas fiscales	(3.i)	7.169	4.875
Remuneraciones y cargas sociales		4.272	6.045
Obligaciones negociables	(3.j)	28.023	27.063
Préstamos y otras deudas financieras	(3.k)	90.754	86.882
Pasivos de contratos	(4.a.3)	1.928	1.635
Cuentas por pagar	(3.l)	<u>42.121</u>	<u>39.921</u>
Total del pasivo corriente		<u>174.674</u>	<u>167.334</u>
Total del pasivo		<u>540.112</u>	<u>499.501</u>
Total del patrimonio y del pasivo		<u>1.161.031</u>	<u>1.063.880</u>

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

Rodolfo E. Berisso
Apoderado

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

ESTADO DEL RESULTADO INTERMEDIO CONDENSADO por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021, presentado en forma comparativa con el mismo período del ejercicio anterior (en millones de pesos)

	<u>Notas</u>	<u>2021</u> <u>(3 meses)</u>	<u>2020</u> <u>(3 meses)</u>
Ventas netas y subvenciones	(4.a)	71.560	50.905
Costo de ventas	(4.b)	<u>(53.960)</u>	<u>(43.685)</u>
Ganancia bruta		17.600	7.220
Gastos de exploración	(4.c)	(5)	(13)
Gastos de administración	(4.c)	(4.967)	(4.040)
Gastos de comercialización	(4.c)	<u>(5.252)</u>	<u>(4.467)</u>
Resultado operativo - ganancia / (pérdida)		7.376	(1.300)
Resultados financieros			
Intereses generados por activos		261	45
Intereses generados por pasivos (1)		(7.203)	(3.416)
Otros resultados financieros		<u>4.867</u>	<u>1.870</u>
Deterioro neto de activos financieros		(50)	(715)
Otros ingresos y (egresos) - neto		<u>226</u>	<u>586</u>
Resultado antes de impuesto a las ganancias		5.477	(2.930)
(Cargo) beneficio por impuesto a las ganancias		<u>(1.368)</u>	<u>115</u>
Ganancia / (pérdida) neta del período		<u>4.109</u>	<u>(2.815)</u>

(1) Neto de 112 en 2021 y 456 en 2020, correspondientes a intereses activados en propiedad, planta y equipo, a una tasa promedio del 4,66% y 6,6% anual en dólares, respectivamente, según se describe en la Nota 2.3.3 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2020.

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

Rodolfo E. Berisso
Apoderado

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

ESTADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADO por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021, presentado en forma comparativa con el mismo período del ejercicio anterior (en millones de pesos)

	2021 <u>(3 meses)</u>	2020 <u>(3 meses)</u>
Resultado del período - ganancia / (pérdida)	<u>4.109</u>	<u>(2.815)</u>
Otro resultado integral:		
Items que no se van a revertir contra resultados en el futuro		
- Diferencia de conversión de la moneda funcional a la de presentación	52.383	32.899
Items que se reclasificaron o se van a revertir contra resultados en el futuro		
- Resultados de instrumentos financieros (1)	<u>48</u>	<u>(4)</u>
Otro resultado integral	<u>52.431</u>	<u>32.895</u>
Resultado integral del período - ganancia	<u>56.540</u>	<u>30.080</u>

(1) Neto de efecto impositivo por 16 y 1 en 2021 y 2020, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

Rodolfo E. Berisso
Apoderado

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021, presentado en forma comparativa con el mismo período del ejercicio anterior (en millones de pesos)

	Capital asignado	Ajuste de capital	Reserva especial (1)	Reserva transferencia fondo de comercio	Otro resultado integral (2)	Resultados no asignados - Casa Matriz	Total patrimonio 2021
Saldos al 1 de enero de 2021	222	239	3.932	21.865	508.460	29.661	564.379
Ganancia neta del período	-	-	-	-	-	4.109	4.109
Otro resultado integral del período	-	-	-	-	52.431	-	52.431
Saldos al 31 de marzo de 2021	<u>222</u>	<u>239</u>	<u>3.932</u>	<u>21.865</u>	<u>560.891</u>	<u>33.770</u>	<u>620.919</u>

	Capital asignado	Ajuste de capital	Reserva especial (1)	Reserva transferencia fondo de comercio	Otro resultado integral (2)	Resultados no asignados - Casa Matriz	Total patrimonio 2020
Saldos al 1 de enero de 2020	222	239	3.932	21.788	344.027	55.437	425.645
Pérdida neta del período	-	-	-	-	-	(2.815)	(2.815)
Otro resultado integral del período	-	-	-	-	32.895	-	32.895
Transferencia fondo de comercio (3)	-	-	-	77	-	-	77
Saldos al 31 de marzo de 2020	<u>222</u>	<u>239</u>	<u>3.932</u>	<u>21.865</u>	<u>376.922</u>	<u>52.622</u>	<u>455.802</u>

(1) Ver Nota 2.3.12 a los estados financieros por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2020.

(2) Al 31 de marzo de 2021: diferencia de cambio por conversión 560.829 y resultado de instrumentos financieros 62. Al 31 de marzo de 2020: diferencia de cambio por conversión 376.944 y resultado de instrumentos financieros (22).

(3) Ver Nota 1.

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

Rodolfo E. Berisso
Apoderado

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021, presentado en forma comparativa con el mismo período del ejercicio anterior (en millones de pesos)

	2021 (3 meses)	2020 (3 meses)
Efectivo generado por las operaciones:		
Ganancia (pérdida) neta del período	4.109	(2.815)
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo generado por las operaciones:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	16.401	12.512
Amortización de activos intangibles	224	169
Depreciación de activo por derecho a uso	718	566
Cargo (beneficio) por impuesto a las ganancias	1.368	(115)
Aumento neto de las provisiones para deudores incobrables y por obsolescencia de materiales y de la provisión para juicios	120	727
Resultado de bajas de propiedad, planta y equipo	-	(55)
Aumento de la provisión para planes de beneficios y contribuciones definidos	307	310
Aumento de la provisión para abandono de pozos y remediación	368	263
Intereses y otros resultados financieros correspondientes a préstamos y otros distintos de efectivo	6.977	3.395
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) / disminución de créditos por ventas	(8.260)	2.436
Aumento de inventarios	(4.382)	(3.804)
Disminución / (aumento) de otros créditos	6.857	(122)
Disminución neta de cuentas por pagar, remuneraciones y cargas sociales, deudas fiscales netas de provisiones y pasivos del contrato	(10.406)	(6.357)
Compensaciones abonadas al personal por planes de beneficios y contribuciones definidos	(801)	(656)
Utilización de la provisión para juicios	(91)	-
Utilización de la provisión para abandono de pozos y remediación	(168)	(76)
Impuesto a las ganancias pagado	(842)	(563)
Efectivo neto generado por las operaciones	<u>12.499</u>	<u>5.815</u>
Efectivo aplicado a las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(16.948)	(15.429)
Altas de activos intangibles	(29)	(19)
Cobro por venta de propiedad, planta y equipo	3	62
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(16.974)</u>	<u>(15.386)</u>
Efectivo (aplicado a) generado por las actividades de financiación:		
Nuevos préstamos y obligaciones negociables	23.334	21.478
Pago de préstamos y obligaciones negociables y deudas financieras por derecho a uso de activos	(21.015)	(12.566)
Aumento neto de préstamos con vencimiento de hasta tres meses desde la fecha de su toma	2.329	2.348
Pago de intereses por préstamos, obligaciones negociables y deudas financieras por derecho a uso de activos	(5.787)	(2.244)
Efectivo neto (aplicado a) generado por las actividades de financiación	<u>(1.139)</u>	<u>9.016</u>
Efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo	<u>1.588</u>	<u>1.340</u>
(Disminución) / aumento neto de efectivo	<u>(4.026)</u>	<u>785</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (Nota 3.h)	<u>18.555</u>	<u>18.059</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período (Nota 3.h)	<u>14.529</u>	<u>18.844</u>

Véase nuestro informe de fecha:

12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

Rodolfo E. Berisso
Apoderado

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021, presentado en forma comparativa con el mismo período del ejercicio anterior (en millones de pesos) (cont.)

De acuerdo con la Enmienda a la NIC 7 - Estado de flujos de efectivo - Iniciativa sobre información a revelar, se detallan a continuación los cambios procedentes de los flujos de efectivo por financiación y los cambios distintos al efectivo.

	2021 (3 meses)	2020 (3 meses)
<u>Obligaciones negociables y préstamos y otras deudas financieras</u>		
Saldos al inicio del ejercicio	235.511 (1)	141.596
Flujos de efectivo	(1.139)	9.016
Cambios distintos al efectivo:		
Diferencias de cambio / conversión	14.921	11.566
Incorporación de deudas financieras por derecho a uso de activos	8	4.525
Intereses devengados	7.004	3.400
Devengamiento de costos de emisión asociados	<u>40</u>	<u>35</u>
Saldos al cierre del período	<u>256.345</u> (1)	<u>170.138</u>

(1) Ver Nota 3.j y 3.k.

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

Rodolfo E. Berisso
Apoderado

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL SOBRE PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA Y SUS OPERACIONES

Pan American Energy, S.L., Sucursal Argentina, en adelante la “Sucursal”, tiene como actividad principal la exploración, desarrollo y producción de petróleo y gas (“Upstream”), refinación y comercialización de hidrocarburos y subproductos (“Downstream”).

Pan American Energy, S.L., la Casa Matriz de la Sucursal (la “Casa Matriz”), es una sociedad limitada española con domicilio social en Arbea Campus Empresarial - Edificio N° 1, Carretera Fuencarral a Alcobendas (M-603), Km 3,8, Alcobendas, Madrid, España.

Desde el 16 de diciembre de 2017, el socio único de la Casa Matriz es la sociedad española Pan American Energy Group, S.L. (“PAEG”), cuyos socios son sociedades controladas por BP plc (“BP”) y BC Energy Investments Corp. - anteriormente denominada Bidas Corporation - (“BC”), con un 50% cada uno. Con anterioridad a esa fecha, la participación societaria era 60% BP y 40% BC.

Con fecha 20 de diciembre de 2019, la Sucursal celebró, como parte compradora, con Terminal CP S.A.U. (“TCP”), como parte vendedora, el acuerdo definitivo de la transferencia del fondo de comercio (“TFC”) relativo a la explotación de la planta de almacenaje y despacho de combustibles a estaciones de servicio y venta directa a grandes consumidores ubicada en el Puerto de Caleta Paula, Ciudad de Caleta Olivia, Provincia de Santa Cruz y cualquier actividad complementaria, incluyendo todos sus activos y pasivos. Dicho acuerdo tuvo fecha efectiva 1° de enero de 2020. Ver Nota 1 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2020.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN

2.1 Declaración de cumplimiento

Estos estados financieros intermedios condensados fueron preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (“NIC”) 34 - “Información Financiera Intermedia” emitida por el Cuerpo Emisor de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, “IASB”), aprobada por la Resolución Técnica 26 y modificatorias de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”) y por las Normas de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”). Estos estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) para la emisión de estados financieros anuales y deben leerse en conjunto con los estados financieros de la Sucursal por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

La emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados correspondientes al período finalizado el 31 de marzo de 2021 han sido autorizados para su publicación el 12 de mayo de 2021 por el Vicepresidente Ejecutivo de Administración y Finanzas, apoderado a tal fin por el Representante Legal de la Sucursal.

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN (cont.)

2.1 Declaración de cumplimiento (cont.)

Los estados financieros intermedios condensados correspondientes a los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2021 y 2020 no han sido auditados. La Dirección de la Sucursal estima que incluyen todos los ajustes necesarios para presentar razonablemente los resultados de cada período sobre bases uniformes con las de los estados anuales auditados. Los resultados de los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2021 y 2020, no necesariamente reflejan la proporción de los resultados de la Sucursal por el ejercicio completo.

2.2 Moneda funcional y de presentación

La presentación en el estado de situación financiera intermedio condensado distingue entre activos y pasivos corrientes y no corrientes. Los activos y pasivos corrientes son aquellos que se espera recuperar o cancelar dentro de los doce meses siguientes al cierre del período. Adicionalmente, la Sucursal informa el flujo de efectivo de las actividades operativas usando el método indirecto.

Los estados financieros se encuentran expresados en millones de pesos, excepto que se especifique otra denominación.

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido preparados para dar cumplimiento a las normas de la CNV, debiendo la Sucursal presentar la información comparativa de acuerdo con las normas de presentación establecidas por la NIC 34.

La Dirección de la Sucursal concluyó en base a los lineamientos de la NIC 21 que su moneda funcional es el dólar estadounidense (el “dólar” o “US\$”). En consecuencia, la información financiera fue preparada en dicha moneda y posteriormente convertida a pesos (el “peso” o “\$”), que es la moneda de presentación definida por la Resolución N° 562/09 de la CNV. A tales efectos, la información preparada en dólares fue convertida a pesos aplicando el procedimiento previsto en el párrafo 39 de la NIC 21, a saber:

- Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio vigente a cada cierre;
- los ingresos y gastos y los flujos de efectivo se convierten al tipo de cambio de la transacción, y
- las diferencias de conversión de la moneda funcional a la de presentación, que se ponen en evidencia en función de lo anterior, se incluyen desde la fecha de transición a las NIIF (1 de enero de 2011) en “Otro resultado integral”, en el patrimonio.

2.3 Uso de estimaciones y criterio profesional

La preparación de los presentes estados financieros intermedios condensados de la Sucursal requiere que la Dirección utilice supuestos para realizar estimaciones contables que afectan los montos de ingresos, gastos, activos y pasivos reconocidos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros intermedios condensados. La Sucursal basó sus supuestos y estimaciones sobre los parámetros disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros intermedios condensados. Dada la incertidumbre sobre tales supuestos y estimaciones, los valores reales pueden diferir de los montos estimados.

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli

Socio

Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN (cont.)

2.3 Uso de estimaciones y criterio profesional (cont.)

Las premisas claves utilizadas en la determinación de las estimaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados son las mismas que fueron empleadas en la confección de los estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Asimismo, la Dirección de la Sucursal ha considerado el impacto del COVID 19 y hechos conexos, que se describen en la Nota 12, sobre la base de preparación de estos estados financieros intermedios condensados y continúa considerando apropiado adoptar la base contable de empresa en marcha a efectos de su presentación y valuación.

2.4 NIIF y modificaciones adoptadas

Las políticas contables utilizadas para preparar los presentes estados financieros intermedios condensados son consistentes respecto de aquellas aplicadas en la preparación de los estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, excepto por la aplicación de la siguiente norma que entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2021; la cual fue evaluada por la Sucursal que determinó que la misma no tuvo un impacto significativo en los presentes estados financieros intermedios condensados.

Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2 (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)

En agosto de 2020, el IASB ha emitido modificaciones que resultan aplicables para los ejercicios iniciados en o a partir del 1 de enero de 2021, permitiendo su aplicación anticipada. El objetivo de estas modificaciones es proporcionar a las entidades, soluciones prácticas para tratar los efectos de la transición a las tasas de interés de referencia alternativas, cuando generan cambios en los flujos de efectivo contractuales o en las relaciones de cobertura.

Las modificaciones abordan principalmente las siguientes cuestiones:

Se emitió una solución práctica para los activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado, que se vean modificados como consecuencia directa de la reforma de las tasas de interés de referencia interbancarias. Como solución práctica, el IASB establece que no se traten estas modificaciones de acuerdo al tratamiento que establece la NIIF 9 para las modificaciones de los flujos contractuales, sino que se aplique el tratamiento que se indica en dicha norma para los activos y pasivos a tasa variable. Este tratamiento comprende la reestimación prospectiva de estos instrumentos financieros a la tasa de interés efectiva actualizada. Para ello, se exige que la modificación sea consecuencia directa de la reforma de tasas y la base utilizada para determinar los flujos de efectivo sea económicamente equivalente a la base inmediata anterior al reemplazo de tasa. Con el caso de los pasivos por arrendamiento actualizados en función a una tasa que está siendo reemplazada por una tasa alternativa, se propone un tratamiento similar.

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli

Socio

Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN (cont.)

2.4 NIIF y modificaciones adoptadas (cont.)

Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2 (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) (cont.)

- Se emitieron soluciones prácticas adicionales a las emitidas en la fase 1, de tal manera que la reforma de la tasa de interés de referencia no genere la interrupción de la contabilidad de coberturas ni la designación de una nueva relación de este tipo. Son las relaciones de cobertura (y la documentación relacionada) que deben modificarse para reflejar los efectos en la partida cubierta, el instrumento de cobertura, y el riesgo cubierto. Cualquier ajuste de valuación resultante de las modificaciones se reconoce como parte de la ineficacia.
- Se requiere proporcionar información adicional para que los usuarios de los estados financieros puedan comprender la naturaleza y alcance de los riesgos a los que está expuesta la entidad y la manera en que se gestionan dichos riesgos, generados por la reforma de las tasas de interés de referencia interbancarias. También se requiere informar sobre el progreso y gestión de la transición a las tasas de referencia alternativas.

2.5 Nuevas NIIF emitidas no vigentes

A continuación, se analizan las nuevas normas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas que aún no entraron en vigencia, que pueden afectar a la Sucursal. La Sucursal se encuentra evaluando estas modificaciones.

Clasificación de deudas como corrientes y no corrientes (modificación a la NIC 1)

El 23 de enero de 2020 el IASB emitió *Clasificación de deudas como corrientes y no corrientes*, que modifica a la NIC 1 *Presentación de estados financieros*.

Las modificaciones afectan los requerimientos de la NIC 1 para la presentación de deudas. Específicamente, clarifica los criterios para clasificar la deuda como no corriente.

La modificación resulta aplicable retroactivamente para los ejercicios iniciados en o a partir de 1 de enero de 2023, permitiéndose su aplicación anticipada.

Contratos onerosos (modificaciones a la NIC 37)

En mayo de 2020, el IASB ha emitido modificaciones que resultan aplicables para los ejercicios iniciados en o a partir del 1 de enero de 2022, permitiendo su aplicación anticipada. La modificación aclara el significado de “costos para cumplir un contrato” al evaluar la onerosidad de un contrato. El costo directo de cumplir un contrato comprende tanto los costos incrementales de cumplir ese contrato, como también una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de los contratos. La modificación también aclara que una entidad debe reconocer cualquier pérdida por deterioro que haya ocurrido en los activos utilizados para cumplir el contrato antes de registrar una pérdida por onerosidad, y que al determinar dicha onerosidad debe considerarse la obligación presente bajo un contrato existente, por lo que no reconoce pérdidas operativas futuras.

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli

Socio

Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN (cont.)

2.5 Nuevas NIIF emitidas no vigentes (cont.)

Producto obtenido antes del uso previsto (modificaciones a la NIC 16)

En mayo de 2020, el IASB ha emitido modificaciones que resultan aplicables para los ejercicios iniciados en o a partir del 1 de enero de 2022, permitiendo su aplicación anticipada. Tras la modificación a la NIC 16, una entidad no podrá deducir del costo de un elemento del rubro propiedad, planta y equipo cualquier ingreso recibido de la venta de productos obtenidos durante el proceso de preparación del activo para su uso previsto. Los ingresos de la venta de tales productos o muestras, junto con los costos de producción, se reconocerán en los resultados del período que corresponda.

Las entidades revelarán por separado los montos de estos ingresos y costos que no son provenientes de las actividades ordinarias de la entidad. La modificación también aclara que un elemento de propiedad, planta y equipo se encuentra en dicho proceso de preparación y prueba cuando se está evaluando el rendimiento técnico y físico del activo.

Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)

En mayo de 2020, el IASB ha emitido modificaciones que resultan aplicables para los ejercicios iniciados en o a partir del 1 de enero de 2022, permitiendo su aplicación anticipada.

Tras la actualización de la referencia que la Norma hace al Marco Conceptual 2018 sobre la definición de los conceptos de activos y pasivos en una combinación de negocios, su aplicación podría cambiar los activos y pasivos que cumplen los requisitos para su reconocimiento en una combinación de negocios. En algunos de estos casos, la contabilización posterior a la adquisición requerida por otras NIIF podría llevar a la baja en cuentas inmediata de activos o pasivos reconocidos en una combinación de negocios.

Para subsanar dicha situación, la nueva excepción en la NIIF 3 para pasivos y pasivos contingentes, especifica que, para algunos tipos de pasivos y pasivos contingentes, una entidad que aplique la NIIF 3 debería referirse a la NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes”, o CINIIF 21 “Gravámenes”, en lugar del Marco Conceptual 2018. También se ha aclarado que la adquirente no debe reconocer los activos contingentes, en la fecha de adquisición tal como se define en la NIC 37.

Adicionalmente, a continuación se desglosan otras normas y modificaciones emitidas por el IASB, que serán de aplicación obligatoria en futuros ejercicios y sobre las cuales la Sucursal también se encuentra evaluando los impactos de su aplicación:

Normas y modificaciones de normas	Fecha de 1ra aplicación
Mejoras Anuales a las NIIF: 2018-2020.	1 de enero de 2022
NIIF 17 - Contratos de seguro.	1 de enero de 2023
Modificaciones a la NIIF 17 - Contratos de seguro.	1 de enero de 2023
Modificaciones a la NIC 1 - Desglose de información de políticas contables.	1 de enero de 2023
Modificaciones a la NIC 8 - Definición de estimaciones contables.	1 de enero de 2023

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli

Socio

Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 3 - COMPOSICIÓN DE CIERTOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO

a) Propiedad, planta y equipo

	Valores de origen							Depreciaciones						Neto resultante		
	Valor al comienzo del ejercicio	Transfe-rencia fondo de comercio	Aumentos del período/ ejercicio	Transfe-rencias del período/ ejercicio	Dismi-nuciones del período/ ejercicio	Efecto de conver-sión	Valor al cierre del período/ ejercicio	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Transfe-rencia fondo de comercio	Del período/ ejercicio	Dismi-nuciones del período/ ejercicio	Efecto de conver-sión	Acumuladas al cierre del período/ ejercicio	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020
Cuenta principal																
Terrenos y edificios	48.994	-	-	152	(2)	4.719	53.863	(19.667)	-	(282)	1	(1.842)	(21.790)	32.073	29.327	21.154
Plantas, pozos e instalaciones de explotación y producción	1.538.930	-	695	7.568	-	144.294	1.691.487	(764.937)	-	(14.441)	-	(71.774)	(851.152)	840.335	773.993	594.767
Instalaciones y maquinarias de refinación y comercialización	90.550	-	-	87	(4)	8.612	99.245	(29.420)	-	(824)	4	(2.763)	(33.003)	66.242	61.130	7.330
Muebles y útiles	3.350	-	-	9	(18)	313	3.654	(2.832)	-	(23)	16	(264)	(3.103)	551	518	406
Equipos de computación y de comunicaciones	14.146	-	-	22	(1)	1.325	15.492	(13.605)	-	(104)	1	(1.272)	(14.980)	512	541	471
Rodados	3.460	-	-	3	-	323	3.786	(2.639)	-	(92)	-	(248)	(2.979)	807	821	556
Equipos de perforación	9.928	-	-	-	-	926	10.854	(4.999)	-	(187)	-	(471)	(5.657)	5.197	4.929	4.082
Aparatos, surtidores y tanques	41.149	-	-	-	(3)	3.839	44.985	(26.018)	-	(615)	3	(2.446)	(29.076)	15.909	15.131	10.507
Obras en curso	113.274	-	16.394	(7.841)	-	10.076	131.903	-	-	-	-	-	-	131.903	113.274	131.316
Total al 31/03/2021	1.863.781	-	17.089	-	(28)	174.427	2.055.269	(864.117)	-	(16.568)	25	(81.080)	(961.740)	1.093.529		
Total al 31/12/2020	1.282.987	44	56.713	-	(637)	524.674	1.863.781	(569.529)	(3)	(54.073)	453	(240.965)	(864.117)		999.664	
Total al 31/03/2020	1.282.987	44	15.612	-	(130)	98.091	1.396.604	(569.529)	(3)	(12.625)	123	(43.981)	(626.015)			770.589
Previsión para deterioro de activos no financieros (Ver anexo E-1)														(59.796)	(54.695)	(27.229)
Total														1.033.733	944.969	743.360

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio

Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 3 - COMPOSICIÓN DE CIERTOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO (cont.)

b) Activos intangibles

<u>Cuenta principal</u>	Valores de origen					Amortizaciones					Neto resultante		
	Valor al comienzo del ejercicio	Aumentos del período/ ejercicio	Disminuciones del período/ ejercicio	Efecto de conversión	Valor al cierre del período/ ejercicio	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Disminuciones del período/ ejercicio	Del período/ ejercicio	Efecto de conversión	Acumuladas al cierre del período/ ejercicio	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020
Derechos de exploración	197	-	-	18	215	-	-	-	-	-	215	197	151
Software	<u>7.943</u>	<u>29</u>	<u>-</u>	<u>743</u>	<u>8.715</u>	<u>(6.140)</u>	<u>-</u>	<u>(224)</u>	<u>(580)</u>	<u>(6.944)</u>	<u>1.771</u>	<u>1.803</u>	<u>1.834</u>
Total al 31/03/2021	<u>8.140</u>	<u>29</u>	<u>-</u>	<u>761</u>	<u>8.930</u>	<u>(6.140)</u>	<u>-</u>	<u>(224)</u>	<u>(580)</u>	<u>(6.944)</u>	1.986		
Total al 31/12/2020	<u>5.782</u>	<u>65</u>	<u>(86)</u>	<u>2.379</u>	<u>8.140</u>	<u>(3.794)</u>	<u>75</u>	<u>(762)</u>	<u>(1.659)</u>	<u>(6.140)</u>		2.000	
Total al 31/03/2020	<u>5.782</u>	<u>19</u>	<u>-</u>	<u>443</u>	<u>6.244</u>	<u>(3.794)</u>	<u>-</u>	<u>(169)</u>	<u>(296)</u>	<u>(4.259)</u>			1.985
Previsión para deterioro de activos no financieros (Ver anexo E-1)											<u>(215)</u>	<u>(197)</u>	<u>(151)</u>
Total											<u>1.771</u>	<u>1.803</u>	<u>1.834</u>

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli

Socio

Contador Público (UBA)

CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 3 - COMPOSICIÓN DE CIERTOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO (cont.)

c) Activos por derecho de uso

	Valores de origen					Depreciaciones					Neto resultante		
	Valor al comienzo del ejercicio	Aumentos del período/ ejercicio	Disminuciones del período/ ejercicio	Efecto de conversión	Valor al cierre del período/ ejercicio	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del período/ ejercicio	Disminuciones del período/ ejercicio	Efecto de conversión	Acumuladas al cierre del período/ ejercicio	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020
<u>Cuenta principal</u>													
Terrenos y edificios	9.665	8	-	902	10.575	(1.755)	(275)	-	(171)	(2.201)	8.374	7.910	6.261
Instalaciones y maquinarias de refinación y comercialización	21.938	-	-	2.047	23.985	(13.777)	(422)	-	(1.296)	(15.495)	8.490	8.161	6.428
Rodados	771	-	-	72	843	(591)	(73)	-	(57)	(721)	122	180	288
Equipos de perforación	2.627	-	-	245	2.872	(1.307)	(163)	-	(126)	(1.596)	1.276	1.320	3.207
Aparatos, surtidores y tanques	321	-	-	30	351	(157)	(21)	-	(15)	(193)	158	164	170
Total al 31/03/2021	<u>35.322</u>	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>3.296</u>	<u>38.626</u>	<u>(17.587)</u>	<u>(954)</u>	<u>-</u>	<u>(1.665)</u>	<u>(20.206)</u>	<u>18.420</u>		
Total al 31/12/2020	<u>22.290</u>	<u>6.359</u>	<u>(4.123)</u>	<u>10.796</u>	<u>35.322</u>	<u>(10.758)</u>	<u>(3.694)</u>	<u>1.771</u>	<u>(4.906)</u>	<u>(17.587)</u>		<u>17.735</u>	
Total al 31/03/2020	<u>22.290</u>	<u>4.525</u>	<u>-</u>	<u>2.057</u>	<u>28.872</u>	<u>(10.758)</u>	<u>(910)</u>	<u>-</u>	<u>(850)</u>	<u>(12.518)</u>			<u>16.354</u>

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli

Socio

Contador Público (UBA)

CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 3 - COMPOSICIÓN DE CIERTOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO (cont.)

d) Inversiones no corrientes

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Activos financieros valuados al valor razonable con cambios en otro resultado integral	<u>103</u>	<u>89</u>
Total inversiones no corrientes	<u>103</u>	<u>89</u>

Se detalla a continuación la composición de las mismas:

Inversiones no corrientes

Activos financieros valuados al valor razonable con cambios en otro resultado integral

	Cantidad	Valor de cotización	31/03/2021	31/12/2020
<u>Títulos públicos</u>				
Bonos de la República Argentina con Descuento en pesos 5,83%	4.821.350	20,05	97	87
Cupón PBI pesos	14.306.676	0,44	6	2
Total			103	89

Adicionalmente, la Sucursal posee 2.000 acciones de Garantizar S.A. a un valor de cotización de \$1 por acción.

e) Otros créditos no corrientes y corrientes

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<u>No corrientes</u>		
SalDOS con partes relacionadas (Nota 8)	8.371	7.621
Gastos pagados por adelantado y a recuperar	129	156
Documentos con garantía real	170	365
Aportes a sociedades de garantía recíproca	261	283
Préstamos al personal	176	163
Préstamos a socios en operaciones conjuntas (Nota 9)	945	1.417
Créditos impositivos y aduaneros	54	54
Garantías judiciales (Nota 10)	49	49
Créditos diversos	502	418
Previsión para deudores incobrables (Anexo E - 1)	(110)	(146)
Total otros créditos no corrientes	<u>10.547</u>	<u>10.380</u>

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 3 - COMPOSICIÓN DE CIERTOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO (cont.)

e) Otros créditos no corrientes y corrientes (cont.)

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<u>Corrientes</u>		
Anticipos a proveedores y otros	5.873	5.263
Créditos impositivos y aduaneros	4.691	7.767
Préstamos al personal	355	776
SalDOS con partes relacionadas (Nota 8)	1.035	954
Gastos pagados por adelantado y a recuperar	1.800	884
Documentos con garantía real	1.655	1.474
Subvenciones a cobrar	630	2.481
Préstamos a socios en operaciones conjuntas (Nota 9)	1.293	727
Créditos diversos	2.213	2.753
Previsión para deudores incobrables (Anexo E-1)	(1.249)	(1.319)
Total otros créditos corrientes	<u>18.296</u>	<u>21.760</u>

f) Inventarios

Existencias de hidrocarburos	10.067	7.838
Mercadería de reventa	479	428
Productos en proceso y terminados	14.272	11.330
Repuestos y materiales	24.087	22.327
Previsión por obsolescencia de materiales (Anexo E-1)	(2.833)	(2.586)
Subtotal	46.072	39.337
Mercaderías en tránsito	<u>675</u>	<u>1.482</u>
Total inventarios	<u>46.747</u>	<u>40.819</u>

g) Créditos por ventas

Con terceros	16.919	7.808
Con partes relacionadas (Nota 8)	53	47
En gestión judicial	18	21
Previsión para deudores incobrables (Anexo E-1)	(105)	(106)
Total créditos por ventas	<u>16.885</u>	<u>7.770</u>

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 3 - COMPOSICIÓN DE CIERTOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO (cont.)

h) Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Efectivo:		
Caja y bancos	1.354	2.476
Inversiones equivalentes de efectivo:		
Colocaciones transitorias a corto plazo	<u>13.175</u>	<u>16.079</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>14.529</u>	<u>18.555</u>

Adicionalmente, la Sucursal posee activos financieros valuados a valor razonable con cambios reconocidos en resultado:

Fondos comunes de inversión	Cantidad	Valor de cotización	31/03/2021	31/12/2020
Banco ICBC (Alpha pesos)	25.221	9,155865	-	-

i) Deudas fiscales corrientes

Impuesto sobre los ingresos brutos y cargas sobre la producción	3.717	2.740
Impuesto a la transferencia de los combustibles	1.574	475
Impuesto al valor agregado	674	516
Otros	<u>1.204</u>	<u>1.144</u>
Total deudas fiscales	<u>7.169</u>	<u>4.875</u>

j) Obligaciones negociables no corrientes y corrientes

No corrientes

Obligaciones negociables - capital (Nota 7.2)	45.475	36.831
Costos de emisión asociados	(569)	(425)
Total obligaciones negociables no corrientes	<u>44.906</u>	<u>36.406</u>

Corrientes

Obligaciones negociables - capital (Nota 7.2)	26.736	26.233
Intereses devengados	1.308	879
Costos de emisión asociados	(21)	(49)
Total obligaciones negociables corrientes	<u>28.023</u>	<u>27.063</u>

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli

Socio

Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 3 - COMPOSICIÓN DE CIERTOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO (cont.)

k) Préstamos y otras deudas financieras no corrientes y corrientes

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<u>No corrientes</u>		
Obligaciones a pagar sin garantía real (Nota 7.1)	76.871	70.418
Costos de emisión asociados	(1.420)	(1.461)
Deudas financieras por derecho a uso de activos	<u>17.211</u>	<u>16.203</u>
Total préstamos y otras deudas financieras no corrientes	<u>92.662</u>	<u>85.160</u>
<u>Corrientes</u>		
Obligaciones a pagar sin garantía real (Nota 7.1)	72.587	72.295
Saldos con partes relacionadas (Nota 8) (1)	13.564	9.992
Intereses devengados por obligaciones a pagar sin garantía real	2.634	2.854
Costos de emisión asociados	(132)	(266)
Deudas financieras por derecho a uso de activos	<u>2.101</u>	<u>2.007</u>
Total préstamos y otras deudas financieras corrientes	<u>90.754</u>	<u>86.882</u>

(1) Incluye intereses por 386 al 31/03/2021 y 547 al 31/12/2020.

A continuación, se expone la evolución de la deuda financiera por derecho de uso de activos por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021 y 2020:

	<u>2021 (3 meses)</u>	<u>2020 (3 meses)</u>
Saldo al inicio del ejercicio	18.210	10.996
Altas del período	8	4.525
Cancelaciones	(827)	(841)
Devengamiento de intereses	248	119
Efecto conversión	<u>1.673</u>	<u>1.153</u>
Saldo al cierre de período	<u>19.312</u>	<u>15.952</u>

Al 31 de marzo de 2021 la apertura de los pagos mínimos por arrendamiento entre interés y capital es como sigue:

	<u>Monto de los futuros pagos mínimos por arrendamiento</u>	<u>Intereses</u>	<u>Saldo de capital de los futuros pagos mínimos por arrendamiento</u>
	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2021</u>
Menos de un año	3.101	1.000	2.101
Entre uno y cinco años	7.400	3.500	3.900
Más de cinco años	<u>23.503</u>	<u>10.192</u>	<u>13.311</u>
Total	<u>34.004</u>	<u>14.692</u>	<u>19.312</u>

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli

Socio

Contador Público (UBA)

CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 3 - COMPOSICIÓN DE CIERTOS RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO (cont.)

k) Préstamos y otras deudas financieras no corrientes y corrientes (cont.)

Las tasas de descuento utilizadas para la determinación del valor actual de los pagos por arrendamiento restantes varían dependiendo del plazo y moneda en la cual dicho arrendamiento fue pactado. El promedio ponderado de las mismas se detalla a continuación:

Plazo	Tasa de descuento promedio ponderada
Arrendamiento en US\$ hasta 5 años	3,33%
Arrendamiento en US\$ a más de 5 años	5,07%
Arrendamiento en pesos hasta 5 años	43,25%

l) Cuentas por pagar no corrientes y corrientes

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<u>No corrientes</u>		
Deudas diversas	<u>1.384</u>	<u>1.263</u>
Total cuentas por pagar no corrientes	<u>1.384</u>	<u>1.263</u>
<u>Corrientes</u>		
Deudas comerciales	37.556	35.649
Con partes relacionadas (Nota 8)	3.671	2.835
Otros	<u>894</u>	<u>1.437</u>
Total cuentas por pagar corrientes	<u>42.121</u>	<u>39.921</u>

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE CIERTOS RUBROS DEL ESTADO DEL RESULTADO INTERMEDIO CONDENSADO

a) Ventas netas y subvenciones

a.1) Apertura por producto

	2021 <u>(3 meses)</u>	2020 <u>(3 meses)</u>
Upstream		
Petróleo	18.741	7.424
Gas natural	5.539	5.312
Diversos	84	645
Derechos de exportación	<u>(585)</u>	<u>(877)</u>
Total upstream	<u>23.779</u>	<u>12.504</u>
Downstream		
Combustibles	45.441	37.523
Lubricantes	786	449
Mercadería de reventa	643	515
Diversos	367	216
Derechos de exportación	<u>(214)</u>	<u>(747)</u>
Total downstream	<u>47.023</u>	<u>37.956</u>
Ventas netas (1)	70.802	50.460
Subvenciones del Gobierno	<u>758</u>	<u>445</u>
Total ventas netas y subvenciones	<u>71.560</u>	<u>50.905</u>

(1) Ver página siguiente.

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE CIERTOS RUBROS DEL ESTADO DEL RESULTADO INTERMEDIO CONDENSADO (cont.)

a) Ventas netas y subvenciones (cont.)

a.2) Apertura por mercado

	2021 (3 meses)	2020 (3 meses)
Upstream		
Exportaciones	16.067	7.280
Venta local	<u>7.712</u>	<u>5.224</u>
Total upstream	<u>23.779</u>	<u>12.504</u>
Downstream		
Exportaciones	3.785	5.036
Venta local	39.475	28.463
Ranchos	<u>3.763</u>	<u>4.457</u>
Total downstream	<u>47.023</u>	<u>37.956</u>
Ventas netas (1)	70.802	50.460
Subvenciones del Gobierno	<u>758</u>	<u>445</u>
Ventas netas y subvenciones	<u>71.560</u>	<u>50.905</u>

(1) Incluye 5.062 de operaciones con partes relacionadas en el período de tres meses finalizado al 31 de marzo de 2021. No se han realizado operaciones con partes relacionadas en el período de tres meses finalizado al 31 de marzo de 2020.

a.3) Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos están relacionados principalmente a los anticipos recibidos de clientes del segmento downstream.

Durante los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2021 y 2020, la Sucursal ha reconocido 1.635 y 1.075, respectivamente, en los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes en el estado del resultado intermedio condensado, los cuales habían sido incluidos en el saldo de pasivos de contratos al comienzo del período. Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la Sucursal tiene pasivos de contratos por 1.928 y 1.635, respectivamente, que son reconocidos en ingresos con posterioridad a los respectivos cierres.

b) Costo de ventas

	2021 (3 meses)	2020 (3 meses)
Existencias al inicio del ejercicio	41.923	26.160
Compras	11.746	10.813
Efecto de conversión	6.982	5.951
Costos de producción (Nota 4.c)	42.214	32.873
Existencias al cierre del período	<u>(48.905)</u>	<u>(32.112)</u>
Costo de ventas	<u>53.960</u>	<u>43.685</u>

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli

Socio

Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE CIERTOS RUBROS DEL ESTADO DEL RESULTADO INTERMEDIO CONDENSADO (cont.)

c) Información requerida por el art. 64 inc. 1 b) de la Ley N° 19.550 por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021, presentado en forma comparativa con el mismo período del ejercicio anterior

Rubros	Por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de					2020
	Costos de producción	Gastos de exploración (3)	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Total	
Honorarios y retribuciones por servicios	132	-	784	10	926	622
Remuneraciones y beneficios sociales al personal	2.787	-	1.846	903	5.536	4.651
Contribuciones sociales	570	-	433	218	1.221	1.018
Impuestos, tasas y contribuciones	8.185	-	645	1.431	10.261	7.199
Depreciación de propiedad, planta y equipo	16.088 (1)	-	56	257	16.401	12.512
Amortización de activos intangibles	4	-	219	1	224	169
Depreciación de activos por derecho de uso	448 (2)	-	115	155	718	566
Gastos de transporte, acarreo y almacenaje	552	-	-	1.026	1.578	1.657
Servicios contratados y otros	7.829	-	401	117	8.347	7.908
Gastos de viaje y alojamiento	26	-	48	10	84	94
Alquileres, mantenimiento de edificios y otros	143	-	2	11	156	246
Gastos de publicidad y propaganda	-	-	-	293	293	294
Remediación de medio ambiente y servidumbres	392	-	15	10	417	425
Productos y materiales	2.715	-	31	127	2.873	2.305
Combustibles y energía eléctrica	1.770	-	-	29	1.799	516
Juicios	12	-	12	56	80	(66)
Comisiones	-	-	92	234	326	284
Gastos de geología y geofísica y pozos exploratorios secos (3)	-	5	-	-	5	13
Regalías por uso de marca	-	-	-	297	297	227
Diversos	561	-	268	67	896	753
Total 2021 (primer trimestre)	42.214	5	4.967	5.252	52.438	
Total 2020 (primer trimestre)	32.873	13	4.040	4.467		41.393

(1) Neto de 167 y 113 en el primer trimestre de 2021 y 2020, respectivamente, correspondientes a activaciones en el rubro propiedad, planta y equipo.

(2) Neto de 236 y 344 en el primer trimestre de 2021 y 2020, respectivamente, correspondiente a activaciones en el rubro activos por derecho de uso.

(3) Cuando existen se exponen como gastos de exploración el costo de los pozos exploratorios secos y los gastos de geología y geofísica. Los otros gastos de centros de costos y/o áreas de exploración relacionados con el resto de los rubros se encuentran incluidos en los costos de explotación (74 y 127 en el primer trimestre de 2021 y 2020, respectivamente) y en los gastos de administración (0 y 1 en el primer trimestre de 2021 y 2020, respectivamente).

Véase nuestro informe de fecha:

12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli

Socio

Contador Público (UBA)

CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE CIERTOS RUBROS DEL ESTADO DEL RESULTADO INTERMEDIO CONDENSADO (cont.)

d) Impuesto a las ganancias

La Sucursal, de acuerdo con la NIC 34, en los períodos intermedios determina el cargo por impuesto a las ganancias en base a la tasa efectiva que estima para el ejercicio anual aplicada sobre el resultado antes del impuesto a las ganancias del período intermedio. La tasa efectiva estimada por la Sucursal en los períodos intermedios puede luego diferir de la finalmente resultante al cierre del ejercicio anual.

La Sucursal incluye en el cálculo de la tasa efectiva correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 el efecto del ajuste por inflación impositivo. Ver Nota 11 a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020.

NOTA 5 - OPERACIONES CONJUNTAS

A continuación, se desglosan los importes incluidos en estos estados de situación financiera intermedios condensados relacionados con las participaciones de la Sucursal en operaciones conjuntas al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 y los resultados de las mismas por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2021 y 2020:

<u>Estado de situación financiera</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Activo no corriente	116.054	86.520
Activo corriente	<u>3.778</u>	<u>3.456</u>
Total activo	<u>119.832</u>	<u>89.976</u>
Pasivo no corriente	6.627	5.751
Pasivo corriente	<u>9.717</u>	<u>7.862</u>
Total pasivo	<u>16.344</u>	<u>13.613</u>
 <u>Estado del resultado</u>	 <u>2021</u>	 <u>2020</u>
	 (3 meses)	 (3 meses)
Gasto operativo (*)	6.072	5.767

(*) No se incluyen ventas en las operaciones conjuntas debido a que la producción es asignada directamente a cada uno de los participantes.

Con fecha 22 de enero de 2021 se cerró el acuerdo celebrado en virtud de la oferta de Madalena Energy Argentina S.R.L. ("MEA") de fecha 31 de agosto de 2020, que la Sucursal aceptó el 1 de septiembre 2020, en virtud del cual Madalena le cedió el 6% de su participación en el área Coirón Amargo Sur Este a la Sucursal con fecha efectiva 1 de julio 2020. El monto acordado por dicha transacción fue de US\$ 8,5 millones (ver Nota 14).

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, se exponen las categorías de los instrumentos financieros de la Sucursal y sus valores razonables:

	Valores contables		Valores razonables	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Activos financieros				
Al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	14.529	18.555	14.529	18.555
Otros créditos	15.615	15.482	15.615	15.482
Créditos por ventas	16.885	7.770	16.885	7.770
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral				
Inversiones (1)	103	89	103	89

(1) Comprende inversiones en títulos públicos con cotización (Nivel 1). Los resultados por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2021 y 2020 por estos instrumentos se exponen en las líneas “Intereses generados por activos” y “Otros resultados financieros” del estado del resultado intermedio condensado.

	Valores contables		Valores razonables	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Pasivos financieros				
Al costo amortizado				
Cuentas por pagar	43.505	41.184	43.505	41.184
Obligaciones negociables, préstamos y otras deudas financieras (2)	256.345	235.511	258.617	238.623

(2) Su valor razonable fue estimado considerando precios de cotización para ciertas Obligaciones negociables y flujos futuros de fondos descontados a tasas de interés estimadas por la Sucursal a partir de datos del mercado.

Con el objeto de mitigar el riesgo de fluctuación en la tasa de interés variable del préstamo bancario de largo plazo otorgado por la Corporación Financiera Internacional (International Finance Corporation) (“IFC”) en el año 2015, oportunamente se celebraron 13 contratos con cuatro entidades bancarias del exterior que le ponen un techo a la tasa variable acordada. Dichos contratos de instrumentos derivados han sido clasificados para aplicar contabilidad de cobertura. Los contratos expiran escalonadamente a partir del 15 de octubre de 2018 hasta el 15 de octubre de 2021, con el esquema de amortización del mencionado préstamo.

Los contratos celebrados, denominados Cap (techo) de Tasa de Interés, son un tipo de opción donde la Sucursal recibirá intereses equivalentes al exceso sobre el valor de la tasa LIBOR si la tasa LIBOR de 6 meses es superior a 2,50%. A la fecha de vencimiento la Sucursal no intercambiará notacionales.

Monto notional (en millones de US\$)	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Valor razonable (en US\$)
148	15/10/2020	15/10/2021	Libor 6 meses > 2,5%	-

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

El valor razonable de dichos contratos al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 equivale a 0 (ver Nota 3.e Otros créditos no corrientes). La variación en el valor razonable de los instrumentos financieros durante el período se ha reconocido dentro de Otro resultado integral dado que la Sucursal ha contabilizado esta transacción bajo contabilidad de cobertura de flujo de efectivo, habiendo evaluado la eficacia de la cobertura como altamente efectiva.

NOTA 7 - DEUDA FINANCIERA

7.1 Préstamos

En relación a los préstamos de largo plazo en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021, la Sucursal pagó cuotas de capital a su vencimiento por 2.152 y tomó nueva deuda por 6.309.

Con fecha 26 y 27 de enero de 2021 la Sucursal firmó cuatro contratos de préstamo de largo plazo a tasa variable con Industrial and Commercial Bank of China (Argentina) S.A. por un monto total de US\$ 30 millones: (i) US\$ 9 millones con vencimiento en diciembre 2022 y (ii) US\$ 21 millones con vencimiento en enero 2023.

Con fecha 16 de marzo de 2021, la Sucursal firmó un contrato de préstamo de largo plazo a tasa variable con el Banco Santander por 1.700 millones de pesos, con vencimiento final en 2024.

Con fecha 18 de marzo de 2021, la Sucursal firmó un contrato de préstamo de largo plazo a tasa variable con el Banco Macro por 1.000 millones de pesos, con vencimiento final en 2024.

Con fecha 19 de marzo de 2021, la Sucursal firmó un contrato de préstamo de largo plazo a tasa variable con el Banco Patagonia por 1.000 millones de pesos, con vencimiento final en 2023.

En relación a los préstamos de corto plazo en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021, la Sucursal efectuó cancelaciones netas de tomas por 2.989.

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 7 - DEUDA FINANCIERA (cont.)

7.1 Préstamos (cont.)

A continuación, se detallan los préstamos bancarios por clase con su respectiva tasa y fecha de vencimiento:

Moneda	Tasa de interés nominal (%)	Vencimiento final	31/03/2021	31/12/2020
Peso (*)	33 a 34,5	2021	2.330	1.551
Dólar	3,00 a 5,50	2021	11.500	12.791
Dólar	LIBOR + 2,75 a LIBOR + 6,40	2021	18.155	20.393
Peso	35 a 40	2021	5.291	5.291
Peso	Badlar + 4,40 a Badlar + 8,50	2021	1.770	5.770
Dólar	4,20 a 5,00	2022	20.236	18.929
Dólar	LIBOR + 4,75 a LIBOR + 7,00	2022	10.738	9.065
Peso	Badlar + 5,15	2022	2.000	2.000
Dólar	4,00 a 7,75	2023	3.871	2.482
Dólar	LIBOR + 7,00	2023	322	-
Peso	Badlar + 5,50 a Badlar + 8,50	2023	10.730	9.730
Dólar	LIBOR + 2,75 a LIBOR + 5,25	2024	28.535	26.100
Pesos	Badlar + 6,50 a Badlar + 7,50	2024	2.700	-
Dólar	LIBOR + 2,75 a LIBOR + 5,25	2025	14.260	13.043
Dólar	LIBOR + 5,00	2027	17.020	15.568
Total préstamos bancarios			149.458	142.713
(*)	Sobregiro autorizado en cuentas corrientes bancarias.			

7.2 Obligaciones negociables

El 10 de octubre de 2013 la CNV, autorizó un nuevo programa de emisión de ON simples, no convertibles en acciones, por un monto nominal máximo de hasta US\$ 1.100 millones, o su equivalente en otras monedas, que permite a la Sucursal colocar diversas series durante un período de cinco años a partir de la fecha de aprobación del programa (el “Programa del año 2013”). En septiembre de 2018 este programa fue extendido por un período adicional de cinco años.

Con fecha 12 de febrero de 2021, la Sucursal realizó la emisión y reapertura de las siguientes ON, bajo el registro de emisor frecuente autorizado en el Registro N° 12 otorgado por Disposición de la Gerente de Emisoras de la CNV de fecha 3 de julio de 2020.

- ON Clase 7 adicionales a las emitidas con anterioridad, por US\$ 30 millones nominales, con fecha de vencimiento 19 de noviembre de 2025, a una tasa fija del 4,75%.
- ON Clase 8 adicionales a las emitidas con anterioridad, por 3.000 nominales, con fecha de vencimiento 14 de diciembre de 2021, a una tasa Badlar Privada + 4%, la cual incluye integración en especie por 867 nominales (equivalentes a 849) a cambio de la ON Clase XI.

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 7 - DEUDA FINANCIERA (cont.)

7.2 Obligaciones negociables (cont.)

- ON Clase 9 por US\$ 30 millones nominales, con fecha de vencimiento 12 de febrero de 2024, a una tasa fija del 0%.

Las ON Clase 7 y 9 se encuentran denominadas en dólares pero fueron suscriptas e integradas en pesos al tipo de cambio inicial y son pagaderas en pesos al tipo de cambio aplicable al vencimiento.

A continuación, se detallan las obligaciones negociables por clase con su respectiva tasa y fecha de vencimiento:

Clase	Moneda	Tasa de interés nominal (%)	Amortización de capital	Año de vencimiento	31/03/2021	31/12/2020
Clase 3	Peso	Badlar + 1,50	(1)	2021	5.206	5.206
Clase XI	Peso	Badlar privada + 4,50	(1)	2021	-	4.000
Clase 1	Dólar	7,875	(2)	2021	15.316	14.009
Clase 8	Peso	Badlar Privada + 4,00	(1)	2021	3.913	913
Clase XIII	Dólar	0	(1)	2021	2.300	2.104
Clase 1	Dólar	0	(1)	2022	1.868	1.708
Clase 6	Peso	Badlar + 2,75	(1)	2022	3.350	3.350
Clase 2	Dólar	1,00	(1)	2023	5.298	4.846
Clase 4	Dólar	0	(1)	2023	2.499	2.285
Clase IX	Dólar	5,00	(3)	2023	11.040	10.098
Clase 5	Dólar	3,00	(1)	2024	9.461	8.654
Clase 9	Dólar	0,00	(1)	2024	2.760	-
Clase 7	Dólar	4,75	(1)	2025	9.200	5.891
Total adeudado por obligaciones negociables					72.211	63.064

(1) Capital pagadero a la fecha de vencimiento e intereses pagaderos trimestralmente.

(2) Ver Nota 14.

(3) Capital pagadero a la fecha de vencimiento e intereses pagaderos anualmente.

En el Anexo I de los presentes estados financieros intermedios condensados se encuentra información adicional de los plazos y montos de pasivos.

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 7 - DEUDA FINANCIERA (cont.)

7.3 Covenants

La mayoría de los contratos de préstamo contienen covenants que incluyen, entre otros, la obligación de mantener ciertos índices de endeudamiento y de cobertura del servicio de la deuda, cumplir con limitaciones sobre sus principales activos, mantener un seguro adecuado, proporcionar información financiera y otros habituales para este tipo de contratos de préstamo. Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 la Sucursal cumplió con los covenants asumidos, considerando que antes del 31 de marzo de 2021 y del 31 de diciembre de 2020 obtuvo la modificación en el ratio “índice de cobertura de deuda financiera sea al menos 1,5x”, aplicable a ciertos contratos de préstamo que totalizan un capital de US\$ 910 millones al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 (equivalentes a 83.720 y 76.577, respectivamente), de 1,5x a 1,0x y de 1,5x a 0,85x, respectivamente. La Sucursal está monitoreando la evolución de este covenant para las fechas de cálculo trimestrales futuras, mientras que los efectos de la pandemia COVID-19 continúan impactando en los resultados de los 12 meses anteriores a la fecha de medición que son utilizados por la metodología para el cálculo de dicho índice.

7.4 Comunicación “A” 7230 del Banco Central de la República Argentina (“BCRA”)

Con fecha 25 de febrero de 2021 el BCRA emitió la Comunicación “A” 7230 que extendió lo previamente dispuesto por el ítem 7 de la Comunicación “A” 7106/2020 para los vencimientos de capital de deudas financieras del exterior con vencimiento entre el 1 de abril y el 31 de diciembre de 2021 y que consiste en la obligación de presentar ante el BCRA un plan de refinanciación 30 días corridos antes del vencimiento de dichas deudas. El plan de refinanciación deberá contemplar el acceso al Mercado Único y Libre de Cambios (“MULC”) por un valor no mayor al 40% de la deuda original y el monto restante podrá: i) refinanciarse con un nuevo préstamo externo de vida promedio mayor a dos años, o ii) pagarse mediante liquidación en el MULC de un nuevo endeudamiento externo otorgado por otros acreedores o con nuevas emisiones públicas de deuda que cumplan con los términos antes mencionados. Adicionalmente, se establece la posibilidad de acceder al MULC para pagar vencimientos de capital por un monto de hasta 2 millones de dólares por mes, sin cumplimentar la presentación de un plan de refinanciación. Al 31 de marzo de 2021, la Sucursal registraba préstamos por US\$ 130 millones y obligaciones negociables por US\$ 166,5 millones sujetos a lo establecido en la Comunicación “A” 7230, ya que las restantes deudas financieras con entidades del exterior están exentas de cumplimentar estos requisitos al haber sido expresamente incluidas en las excepciones establecidas por dicha comunicación. En relación al pago de la deuda de obligaciones negociables, ver Nota 14.

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 8 - OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

La Casa Matriz, Pan American Energy, S.L., es una sociedad originalmente constituida en Delaware, Estados Unidos de América, que trasladó su domicilio a Madrid, España, con mantenimiento de su personalidad jurídica, con fecha 15 de noviembre de 2018. Sus accionistas indirectos son BP y BC que tienen el 50% de la participación cada uno (ver Nota 1).

El movimiento neto de las operaciones y el saldo con la Casa Matriz se exponen en el estado de cambios en el patrimonio intermedio condensado.

Se detallan a continuación las operaciones y los saldos con partes relacionadas.

OPERACIONES

	Por el período de tres meses finalizado el 31/03/2021			
	Ventas	Servicios prestados	Compras y servicios recibidos	Intereses perdidos, neto
- Controladas por la Casa Matriz	-	258 (1)	1.802	(780) (2)
- Otras	<u>5.062</u>	<u>2</u>	<u>1.067</u>	<u>-</u>
Total	<u>5.062</u>	<u>260</u>	<u>2.869</u>	<u>(780)</u>

	Por el período de tres meses finalizado el 31/03/2020			
	Ventas	Servicios prestados	Compras y servicios recibidos	Intereses perdidos
- Controladas por la Casa Matriz	-	217 (1)	1.077	(188)
- Otras	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>849</u>	<u>-</u>
Total	<u>-</u>	<u>219</u>	<u>1.926</u>	<u>(188)</u>

(1) Incluye recupero de gastos por servicios técnicos y administrativos.

(2) Está compuesto por intereses perdidos por 818 neto de intereses ganados por 38.

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 8 - OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (cont.)**SALDOS**

	Al 31 de marzo de 2021				
	<u>Otros créditos Corriente</u>	<u>Otros créditos No corriente</u>	<u>Créditos por ventas Corriente</u>	<u>Préstamos Corriente</u>	<u>Cuentas por pagar Corriente</u>
- Controladas por la Casa Matriz					
En pesos	276	-	-	11.451	1.120
En dólares	<u>629</u>	<u>8.371</u>	<u>-</u>	<u>2.113</u>	<u>796</u>
Total	<u>905</u>	<u>8.371</u>	<u>-</u>	<u>13.564</u>	<u>1.916</u>
- Otras:					
En pesos	6	-	-	-	42
En dólares	<u>124</u>	<u>-</u>	<u>53</u>	<u>-</u>	<u>1.713</u>
Total	<u>130</u>	<u>-</u>	<u>53</u>	<u>-</u>	<u>1.755</u>
En pesos	282	-	-	11.451	1.162
En dólares	<u>753</u>	<u>8.371</u>	<u>53</u>	<u>2.113</u>	<u>2.509</u>
Total	<u>1.035</u>	<u>8.371</u>	<u>53</u>	<u>13.564</u>	<u>3.671</u>

	Al 31 de diciembre de 2020				
	<u>Otros créditos Corriente</u>	<u>Otros créditos No corriente</u>	<u>Créditos por ventas Corriente</u>	<u>Préstamos Corriente</u>	<u>Cuentas por pagar Corriente</u>
- Controladas por la Casa Matriz					
En pesos	198	-	-	8.656	910
En dólares	<u>615</u>	<u>7.621</u>	<u>-</u>	<u>1.336</u>	<u>848</u>
Total	<u>813</u>	<u>7.621</u>	<u>-</u>	<u>9.992</u>	<u>1.758</u>
- Otras:					
En pesos	5	-	-	-	28
En dólares	<u>136</u>	<u>-</u>	<u>47</u>	<u>-</u>	<u>1.049</u>
Total	<u>141</u>	<u>-</u>	<u>47</u>	<u>-</u>	<u>1.077</u>
En pesos	203	-	-	8.656	938
En dólares	<u>751</u>	<u>7.621</u>	<u>47</u>	<u>1.336</u>	<u>1.897</u>
Total	<u>954</u>	<u>7.621</u>	<u>47</u>	<u>9.992</u>	<u>2.835</u>

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 8 - OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (cont.)

Las compensaciones del personal clave de la Administración de la Sucursal son las siguientes:

	Por el período de tres meses finalizado el	
	31/03/2021	31/03/2020
Beneficios de corto plazo	<u>743</u>	<u>494</u>
	<u>743</u>	<u>494</u>

NOTA 9 - GARANTÍAS, OTROS COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La Sucursal ha otorgado garantías relacionadas con compromisos de inversión y otras obligaciones referidas a operaciones realizadas en el curso normal de los negocios, por requerimientos de diversos organismos de control. Al 31 de marzo de 2021 las mismas ascendían a 20.405 y US\$ 44 millones (equivalentes a 4.048).

Adicionalmente, la Sucursal es co-garante junto con su Casa Matriz de un préstamo bancario por US\$ 280 millones otorgado por diversos bancos a la sociedad mexicana Hokchi Energy S.A. de C.V. (subsidiaria de Pan American Energy, S.L.) con fecha 22 de febrero de 2019. El vencimiento final de dicho préstamo es febrero de 2024. Este préstamo ya se ha desembolsado en su totalidad.

La Sucursal otorgó a MEA (antes Madalena Austral S.A.), bajo ciertas condiciones, un préstamo por hasta US\$ 37,5 millones (originalmente por US\$ 40 millones y modificado con posterioridad) a 5 años y al 7% anual de interés para ser aplicado exclusivamente a un eventual programa piloto en el área Coirón Amargo Sur Este. Al 31 de marzo de 2021 la Sucursal llevaba desembolsado US\$ 36,3 millones, en relación a este compromiso. Se encuentran pendientes de cobro US\$ 23,89 millones (2.198 equivalentes) en concepto de capital y US\$ 0,43 millones (40 equivalentes) en concepto de intereses al 31 de marzo de 2021 y US\$ 24,5 millones (2.062 equivalentes) en concepto de capital y US\$ 0,97 millones (82 equivalentes) en concepto de intereses al 31 de diciembre de 2020 (ver Nota 14).

La Sucursal ha constituido fianzas bancarias en el banco Itaú Argentina S.A. a favor de Vientos Patagónicos Chubut Norte III S.A. ("VPC") y Vientos Sudamericanos Chubut Norte IV S.A. ("VSC"), en relación con el pago de IVA asociado a las inversiones en los parques eólicos desarrollados por VPC y VSC. Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 el saldo de estas fianzas ascendía a US\$ 1 millón y US\$ 1,2 millones, respectivamente (equivalentes a 92 y 101, respectivamente).

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 la Sucursal cumplía con todos los compromisos asumidos en los contratos de préstamos y de emisión de obligaciones negociables.

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 9 - GARANTÍAS, OTROS COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (cont.)

En el marco de la obtención del Certificado de Aptitud Ambiental de la refinería de Campana, se firmó un acuerdo con el Organismo Provincial para el Desarrollo Sostenible (“OPDS”) mediante el cual las partes convinieron desarrollar un programa de trabajo con el objetivo de caracterizar y ejecutar las medidas correctivas que correspondan en el suelo y en el agua subterránea freática subyacente a toda la superficie ocupada por la refinería.

Las condiciones pactadas en algunos contratos de préstamos y de emisión de obligaciones negociables incluyen compromisos asumidos por la Sucursal referidos al mantenimiento de determinados índices de endeudamiento y de cobertura del servicio de la deuda.

La Sucursal ha sido demandada en ciertos juicios y además tiene ciertos procesos administrativos en curso. Basados en la información disponible, la Dirección y los asesores letrados de la Sucursal consideran que la responsabilidad contingente que podría surgir de dichos litigios y procesos administrativos no tendría un efecto material adverso sobre la situación patrimonial y los resultados de la Sucursal.

NOTA 10 - ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

En el rubro Otros créditos no corrientes al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 se incluyen reservas especiales y fondos en fideicomiso por 2 a los fines de respaldar el otorgamiento de las prestaciones derivadas de la Ley sobre Riesgos del Trabajo, cuya disponibilidad se encuentra restringida en virtud del Decreto N° 385/96 del Poder Ejecutivo Nacional (“PEN”). Adicionalmente, el mencionado rubro contiene 49 y 49 al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, respectivamente, en concepto de garantías judiciales por fondos cuya disponibilidad se encuentra restringida en virtud de disposiciones judiciales.

NOTA 11 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

Definición de segmentos

La definición de los segmentos de negocio se basa en la delimitación de las diferentes actividades desarrolladas que generan ingresos y gastos, así como en la estructura organizativa vigente para la gestión de los negocios.

Al 31 de marzo de 2021, los segmentos de operación de la Sucursal son:

- *Upstream*, correspondiente a las operaciones de exploración, desarrollo y producción de las reservas de petróleo crudo y gas natural y su comercialización;
- *Downstream*, correspondiente a las actividades de refinación y distribución (que incluye, *trading* y transporte de crudo y productos, comercialización de productos refinados y químicos y gas licuado de petróleo).

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 11 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO (cont.)

- *Corporativo*, correspondiente a las actividades de alta dirección y otros servicios centralizados del grupo, así como la gestión de la tesorería y la financiación.

Los precios de venta inter-segmentos se establecen siguiendo los términos y condiciones comerciales normales que están disponibles para terceros no vinculados.

	Período de tres meses finalizado el 31/03/2021				Total
	Upstream	Downstream	Corporativo	Eliminación entre segmentos	
Ventas netas y subvenciones - Terceros	24.335	47.225	-	-	71.560
Ventas intersegmentos	<u>31.138</u>	<u>-</u>	<u>=</u>	<u>(31.138)</u>	<u>-</u>
Ventas netas y subvenciones - Total	<u>55.473</u>	<u>47.225</u>	<u>=</u>	<u>(31.138)</u>	<u>71.560</u>
Depreciación de propiedad, planta y equipo, activos por derecho a uso y amortización de activos intangibles	14.667	2.282	394	-	17.343
Inversión en propiedad, planta y equipo e intangibles	15.831	1.082	64	-	16.977
Incorporación de activos por derecho a uso	3	5	-	-	8
	Período de tres meses finalizado el 31/03/2020				Total
	Upstream	Downstream	Corporativo	Eliminación entre segmentos	
Ventas netas y subvenciones - Terceros	12.572	38.333	-	-	50.905
Ventas intersegmentos	<u>22.839</u>	<u>-</u>	<u>=</u>	<u>(22.839)</u>	<u>-</u>
Ventas netas y subvenciones - Total	<u>35.411</u>	<u>38.333</u>	<u>=</u>	<u>(22.839)</u>	<u>50.905</u>
Depreciación de propiedad, planta y equipo, activos por derecho a uso y amortización de activos intangibles	12.248	791	208	-	13.247
Inversión en propiedad, planta y equipo e intangibles	13.008	2.391	49	-	15.448
Incorporación de activos por derecho a uso	-	4.525	-	-	4.525

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 12 - COVID 19 Y HECHOS CONEXOS

La evolución respecto de la situación descripta en la Nota 25 a los estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

En Argentina, luego de sucesivas prórrogas continúan vigentes a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, con distinto grado de flexibilidad en las diferentes provincias y en los distintos momentos del período medidas de aislamiento y/o distanciamiento dictadas por las autoridades (en algunos casos limitado ya sólo a distanciamiento social obligatorio).

En el primer trimestre del 2021 el Brent ha cotizado en promedio 61 dólares por barril y desde allí hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados ha cotizado en promedio en torno a los 66 dólares por barril, siendo la cotización a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados de alrededor de 68 dólares por barril.

Los precios en pesos de los productos refinados en las estaciones de servicio del mercado local se han ajustado aproximadamente un 26 % en el primer trimestre de 2021.

El impacto económico total del COVID-19 está aún sujeto a una incertidumbre significativa debido a que la información prospectiva actualmente disponible es limitada. Las actividades de la Sucursal exponen a la misma a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez (ver Nota 7 a los estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020). La Sucursal continuará revisando detalladamente los supuestos utilizados en sus estimaciones.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados no es posible realizar una estimación de los impactos futuros derivados de estos eventos. La Sucursal evaluará durante el resto del ejercicio 2021 el impacto de la evolución de los hechos anteriormente mencionados y de aquellos que se puedan producir en el futuro sobre el patrimonio y la situación financiera al cierre de cada período intermedio y del ejercicio y sobre los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes a los mismos.

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 13 - INFORMACION REQUERIDA POR LAS RESOLUCIONES GENERALES N°629/2014 Y N° 813/2019 DE LA CNV- GUARDA DE DOCUMENTACION (información no cubierta por el informe de revisión de los auditores independientes)

A los fines de dar cumplimiento a las Resoluciones Generales N° 629/2014 y N° 813/2019 de la CNV informamos que los libros de comercio y los libros societarios de antigüedad menor a 30 años se encuentran en la sede inscripta.

Adicionalmente, la Sucursal ha enviado para su guarda documentación respaldatoria a un depósito propio en la localidad de La Boca, Ciudad Autónoma de Buenos Aires y al proveedor Bank Argentina S.A., con domicilio Ruta Panamericana Km 37,5, Garín, Buenos Aires.

NOTA 14 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO

Con fecha 9 de abril de 2021, la Sucursal realizó la emisión y reapertura de las siguientes ON, bajo el registro de emisor frecuente autorizado en el Registro N° 12 otorgado por Disposición de la Gerente de Emisoras de la CNV de fecha 3 de julio de 2020:

- ON Clase 5 (adicionales a las emitidas con fecha 3 de septiembre de 2020) por US\$ 20,9 millones, con fecha de vencimiento 3 de septiembre de 2024, a una tasa fija del 3%.
- ON Clase 10 por 28.223.415 Unidades de Valor Adquisitivo (“UVA”) equivalente a 2.030, con fecha de vencimiento 9 de abril de 2025, a una tasa fija del 3,49%.
- ON Clase 11 por 2.500, con fecha de vencimiento 8 de abril de 2022, a una tasa Badlar + 3,49%.

Con fecha 28 de abril de 2021, la Sucursal recibió una oferta de MEA, que fue aceptada el mismo día, en virtud de lo cual MEA y la Sucursal celebraron un acuerdo (el “Acuerdo”) por el cual MEA le cede a la Sucursal su 29% de participación en la Unión Transitoria Coirón Amargo Sur Este (la “UT”), que representa el total de la participación de MEA en la UT. Esta cesión tendrá efecto a partir del cumplimiento de ciertas condiciones precedentes detalladas en el Acuerdo (principalmente, la aprobación del socio Gas y Petróleo del Neuquén S.A. (“GyP”) y de la Provincia del Neuquén). Una vez concretada la cesión, la composición de la UT será: la Sucursal 90% y GyP 10%.

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS al 31 de marzo de 2021 presentadas en forma comparativa (en millones de pesos)

NOTA 14 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO (cont.)

El Acuerdo estipula que como contraprestación por la cesión (i) el monto adeudado por MEA a la Sucursal en virtud del Contrato de Préstamo de fecha 7 de diciembre de 2016 y su modificación que, al 1 de enero de 2021 ascendía a US\$ 26.425.626, será cancelado, y dicho empréstito y el acuerdo de garantía accesorio, quedarán terminados; y (ii) PAE abonará a MEA una regalía, básicamente en los siguientes términos: a) límite inicial: US\$ 25.000.000, aplicándose un factor de ajuste determinado, al cual se le descontará el depósito de US\$ 350.000 abonados por PAE a MEA al momento de la aceptación del Acuerdo; b) se devengará a partir del 1 de enero de 2021; c) se abonará por un plazo máximo de veinte años y d) los pagos se realizarán semestralmente y serán equivalentes al 2,5% de los ingresos netos que genere la participación cedida.

Con fecha 12 de abril de 2021 la Sucursal anunció la oferta de compra para recomprar en efectivo todas y cada una de sus obligaciones negociables Clase N°1, a tasa fija, con vencimiento en 2021. El 27 de abril de 2021 se concretó el cierre de la oferta con el pago en efectivo de US\$ 94,2 millones (correspondientes US\$ 90,8 millones a capital y US\$ 3,4 millones de interés devengado a la fecha de pago) quedando un remanente de US\$ 78,6 millones (correspondientes US\$ 75,6 millones a capital y US\$ 3 millones de interés) que se abonaron el 7 de mayo de 2021, fecha de vencimiento original.

Con fecha 30 de abril de 2021 la Sucursal efectuó la colocación de las obligaciones negociables Clase 12 bajo el Régimen Simplificado de Emisor Frecuente, por un valor nominal de US\$ 300 millones con vencimiento final a los 6 años, amortizables semestralmente desde el año 4 (vida promedio de 5 años) a una tasa fija de 9,125%. El producido de la oferta, colocación y emisión de las Obligaciones Negociables se utilizará para financiar proyectos que la Sucursal espera que aumenten su capacidad de producción principalmente orientada a la exportación, y/o que permitan la sustitución de importaciones (de acuerdo a la Comunicación “A” 7.123 del BCRA).

No existen otros hechos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del período y la fecha de emisión de los estados financieros intermedios condensados que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados de la Sucursal a la fecha de cierre del presente período, excepto por lo mencionado específicamente en las notas precedentes.

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

Rodolfo E. Berisso
Apoderado

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA**PREVISIONES (en millones de pesos) al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020**

Cuenta principal	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos del período/ ejercicio	Disminu- ciones del período/ ejercicio	Efecto de conversión	Saldos al finalizar el período/ ejercicio
Deducidas del activo corriente:					
Previsión para deudores incobrables	1.425 (1)	88 (2)	(159) (2)	-	1.354 (1)
Previsión por obsolescencia de materiales	<u>2.586</u>	<u>6</u> (3)	<u>-</u>	<u>241</u>	<u>2.833</u>
Total deducidas del activo corriente	<u>4.011</u>	<u>94</u>	<u>(159)</u>	<u>241</u>	<u>4.187</u>
Deducidas del activo no corriente:					
Previsión para deudores incobrables	146 (4)	-	(36) (2)	-	110 (4)
Previsión para deterioro de activos no financieros	<u>54.892</u> (5)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.119</u>	<u>60.011</u> (5)
Total deducidas del activo no corriente	<u>55.038</u>	<u>-</u>	<u>(36)</u>	<u>5.119</u>	<u>60.121</u>
Total deducidas del activo al 31/03/2021	<u>59.049</u>	<u>94</u>	<u>(195)</u>	<u>5.360</u>	<u>64.308</u>
Total deducidas del activo al 31/12/2020	<u>28.162</u>	<u>19.864</u>	<u>(2.329)</u>	<u>13.352</u>	<u>59.049</u>

- (1) Está compuesto al cierre por 1.249 (1.319 al comienzo del ejercicio) deducidos de otros créditos corrientes y 105 (106 al comienzo del ejercicio) deducidos de créditos por ventas.
- (2) Incluye cargos netos del período por deterioro de activos financieros incluidos en la línea Deterioro neto de activos financieros en el estado del resultado intermedio condensado por 50 y a utilizaciones del ejercicio por 157.
- (3) Corresponde a cargos del período incluidos en la línea costo de ventas en el estado del resultado intermedio condensado.
- (4) Deducidos de otros créditos no corrientes.
- (5) Está compuesto al cierre por 59.796 (54.695 al comienzo del ejercicio) deducidos del rubro propiedad, planta y equipo (ver Nota 3.a) y por 215 (197 al comienzo del ejercicio) deducidos del rubro activos intangibles (ver Nota 3.b).

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

Rodolfo E. Berisso
Apoderado

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA**PROVISIONES (en millones de pesos) al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020**

Cuenta principal	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos del período/ ejercicio	Disminu- ciones del período/ ejercicio	Efecto de conversión	Saldos al finalizar el período/ ejercicio
Incluidas en el pasivo corriente:					
Provisión para juicios	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u> (1)	<u>-</u>	<u>2</u>
Subtotal del pasivo corriente	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>2</u>
Incluidas en el pasivo no corriente:					
Provisión para juicios	1.242	69 (2)	(95) (3)	46	1.262
Provisión para abandono de pozos y remediación	<u>38.061</u>	<u>572</u> (4)	<u>(168)</u> (5)	<u>3.544</u>	<u>42.009</u>
Subtotal del pasivo no corriente	<u>39.303</u>	<u>641</u>	<u>(263)</u>	<u>3.590</u>	<u>43.271</u>
Total incluidas en el pasivo al 31/03/2021	<u>39.306</u>	<u>641</u>	<u>(264)</u>	<u>3.590</u>	<u>43.273</u>
Total incluidas en el pasivo al 31/12/2020	<u>27.646</u>	<u>3.171</u>	<u>(2.574)</u>	<u>11.063</u>	<u>39.306</u>

(1) Corresponde a utilizaciones del período.

(2) Corresponde al cargo neto del período por 46 y 6 incluidos en la línea de juicios e impuestos, tasas y contribuciones, respectivamente en la Nota 4.c) y 17 de intereses incluidos en la línea de intereses generados por pasivos del estado del resultado intermedio condensado.

(3) Corresponde 90 a utilizaciones y 5 a recuperos del período.

(4) Corresponde 368 a cargos del período, incluidos en el rubro otros resultados financieros en el estado del resultado intermedio condensado y 204 incluidos en el rubro propiedad, planta y equipo.

(5) Corresponde a utilizaciones del período.

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

Rodolfo E. Berisso
Apoderado

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA**ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDAS DISTINTAS DEL PESO - INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 63 INC. 4.C) DE LA LEY N° 19.550 al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020**

Rubro	Monto y clase de la moneda extranjera al 31/03/2021		Cambio vigente	Monto en moneda nacional al 31/03/2021	Monto y clase de la moneda extranjera al 31/12/2020		Monto en moneda nacional al 31/12/2020
	Miles de US\$	Miles de euros			Miles de US\$	Miles de euros	
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
Efectivo y equivalentes de efectivo							
Caja y bancos							
Caja	12	-	92,0000	1	12	-	1
	-	3	107,9988	-	-	3	-
Bancos	11.680	-	92,0000	1.075	7.380	-	621
	-	1	107,9988	-	-	-	-
Colocaciones transitorias a corto plazo							
Cuentas corrientes remuneradas	142.560	-	92,0000	13.116	190.960	-	16.069
Créditos por ventas							
Con terceros	104.932	-	92,0000	9.654	24.484	-	2.060
En gestión judicial	15	-	92,0000	1	15	-	1
Con partes relacionadas	580	-	92,0000	53	558	-	47
Otros créditos							
Anticipos a proveedores y otros	9.851	-	92,0000	906	8.025	-	675
	-	141	107,9988	15	-	284	29
Préstamos a socios en operaciones conjuntas	14.052	-	92,0000	1.293	8.634	-	727
Con partes relacionadas	8.188	-	92,0000	753	8.930	-	751
Gastos pagados por adelantado y a recuperar	5.777	-	92,0000	531	1.705	-	143
Créditos diversos y otros	19.797	-	92,0000	1.821	28.240	-	2.376
Documentos con garantía real	1.397	-	92,0000	129	1.366	-	115
Subvenciones a cobrar	4.348	-	92,0000	400	11.279	-	949
Total del activo corriente	<u>323.189</u>	<u>145</u>		<u>29.748</u>	<u>291.588</u>	<u>287</u>	<u>24.564</u>
ACTIVO NO CORRIENTE							
Otros créditos							
Con partes relacionadas	90.988	-	92,0000	8.371	90.564	-	7.621
Gastos pagados por adelantado	798	-	92,0000	73	1.191	-	100
Préstamos a socios en operaciones conjuntas	10.271	-	92,0000	945	16.840	-	1.417
Documentos con garantía real	619	-	92,0000	57	979	-	82
Créditos diversos y otros	2.552	-	92,0000	235	2.650	-	223
Total del activo no corriente	<u>105.228</u>	<u>-</u>		<u>9.681</u>	<u>112.224</u>	<u>-</u>	<u>9.443</u>
Total del activo	<u>428.417</u>	<u>145</u>		<u>39.429</u>	<u>403.812</u>	<u>287</u>	<u>34.007</u>

US\$ = Dólar estadounidense

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

Rodolfo E. Berisso
Apoderado

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDAS DISTINTAS DEL PESO - INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 63 INC. 4.C) DE LA LEY N° 19.550 al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

Rubro	Monto y clase de la moneda extranjera al 31/03/2021		Cambio vigente \$	Monto en moneda nacional al 31/03/2021	Monto y clase de la moneda extranjera al 31/12/2020		Monto en moneda nacional al 31/12/2020
	Miles de US\$	Miles de euros		Millones de \$	Miles de US\$	Miles de euros	Millones de \$
PASIVO							
PASIVO CORRIENTE							
Cuentas por pagar							
Deudas comerciales	152.224	-	92,0000	14.005	168.089	-	14.145
	-	907	107,9988	98	-	970	100
Con partes relacionadas	27.276	-	92,0000	2.509	22.540	-	1.897
Deudas diversas	3.120	-	92,0000	287	11.120	-	936
Pasivos de contratos	1.273	-	92,0000	117	3.031	-	255
Préstamos y otras deudas financieras							
Obligaciones a pagar sin garantía real	663.212	-	92,0000	61.016	693.090	-	58.324
Intereses devengados por obligaciones a pagar sin garantía real	17.156	-	92,0000	1.578	10.076	-	848
Deuda financiera por derecho de uso de activos	22.472	-	92,0000	2.067	23.451	-	1.973
Con partes relacionadas	21.889	-	92,0000	2.014	15.092	-	1.270
Intereses por préstamos con partes relacionadas	1.077	-	92,0000	99	787	-	66
Obligaciones negociables							
Obligaciones negociables	191.484	-	92,0000	17.617	191.479	-	16.113
Intereses devengados por obligaciones negociables	<u>8.408</u>	<u>-</u>	92,0000	<u>774</u>	<u>3.498</u>	<u>-</u>	<u>294</u>
Total del pasivo corriente	<u>1.109.591</u>	<u>907</u>		<u>102.181</u>	<u>1.142.253</u>	<u>970</u>	<u>96.221</u>
PASIVO NO CORRIENTE							
Cuentas por pagar							
Deudas diversas	7.273	-	92,0000	669	7.237	-	609
Préstamos y otras deudas financieras							
Obligaciones a pagar sin garantía real	691.548	-	92,0000	63.622	713.574	-	60.047
Deuda financiera por derecho de uso de activos	186.613	-	92,0000	17.168	191.950	-	16.153
Obligaciones negociables							
Obligaciones negociables	<u>457.885</u>	<u>-</u>	92,0000	<u>42.125</u>	<u>397.885</u>	<u>-</u>	<u>33.482</u>
Total del pasivo no corriente	<u>1.343.319</u>	<u>-</u>		<u>123.584</u>	<u>1.310.646</u>	<u>-</u>	<u>110.291</u>
Total del pasivo	<u>2.452.910</u>	<u>907</u>		<u>225.765</u>	<u>2.452.899</u>	<u>970</u>	<u>206.512</u>

US\$ = Dólar estadounidense

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

Rodolfo E. Berisso
Apoderado

PAN AMERICAN ENERGY, S.L., SUCURSAL ARGENTINA**PLAZOS DE INVERSIONES, CRÉDITOS, DEUDAS, PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES A COBRAR O PAGAR EN MONEDA (en millones de pesos) al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020**

	Inversiones (1)		Créditos		Deudas (2)		Obligaciones negociables, préstamos y otras deudas financieras	
	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Monto total de plazo vencido	-	-	1.878	1.713	362	978	-	-
Monto total sin plazo establecido a la vista	-	-	1.966	2.023	1.384	1.263	-	-
A vencer:								
Hasta 3 meses	13.175	16.079	21.863	15.458	55.128	51.498	50.296	33.039
Entre 3 y 6 meses	-	-	958	1.002	-	-	37.895	33.822
Entre 6 y 9 meses	-	-	1.296	3.708	-	-	23.246	28.717
Entre 9 y 12 meses	-	-	901	904	-	-	7.493	18.682
Entre 1 y 2 años	103	89	2.028	1.669	-	-	47.793	38.880
Entre 2 y 3 años	-	-	1.914	2.704	-	-	41.850	32.888
Entre 3 y 4 años	-	-	71	68	-	-	18.629	25.449
Entre 4 y 5 años	-	-	6.512	5.927	-	-	14.046	10.319
Más de 5 años	-	-	3	2	-	-	17.239	15.916
Subtotal	13.278	16.168	39.390	35.178	56.874	53.739	258.487	237.712
Otras partidas que no son a cobrar o pagar en moneda (3)	-	-	7.802	6.303	-	-	(2.142)	(2.201)
Total	<u>13.278</u>	<u>16.168</u>	<u>47.192</u>	<u>41.481</u>	<u>56.874</u>	<u>53.739</u>	<u>256.345</u>	<u>235.511</u>

(1) Incluye inversiones y equivalentes de efectivo.

(2) Incluye los pasivos por deudas fiscales, remuneraciones y cargas sociales, pasivos de contratos y cuentas por pagar.

(3) En créditos incluye gastos pagados por adelantado y anticipos a proveedores y en préstamos y obligaciones negociables incluye los costos de emisión asociados.

Véase nuestro informe de fecha:
12 de mayo de 2021

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mario A. Belardinelli
Socio

Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 266 F° 97

Rodolfo E. Berisso
Apoderado

