



SOCIEDAD ANONIMA

Estados contables intermedios condensados
individuales al 31 de marzo de 2015 y Comparativos

Informe de los Auditores Independientes

Informe de la Comisión Fiscalizadora

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CONDENSADOS INDIVIDUALES AL 31 DE MARZO DE 2015 Y COMPARATIVOS.

Índice	Página
– Carátula	1
– Estados de situación patrimonial intermedios condensados individuales	2
– Estados de resultados integrales intermedios condensados individuales	3
– Estados de evolución del patrimonio neto intermedios condensados individuales	4
– Estados de flujo de efectivo intermedios condensados individuales	5
– Notas a los estados contables intermedios condensados individuales:	
1) Bases de preparación de los estados contables intermedios condensados individuales	
a. <i>Bases de preparación</i>	6
b. <i>Políticas contables significativas</i>	6
c. <i>Estimaciones y juicios contables</i>	7
d. <i>Información comparativa</i>	7
2) Estacionalidad de las operaciones	7
3) Adquisiciones y disposiciones	8
4) Administración del riesgo financiero y estimaciones de valor razonable	
a. <i>Riesgos financieros</i>	8
b. <i>Estimaciones de valor razonable</i>	8
c. <i>Valor razonable de activos financieros y pasivos financieros medidos a costo amortizado</i>	9
5) Detalle de los principales rubros de los estados contables intermedios condensados individuales	
a. <i>Activos intangibles</i>	9
b. <i>Bienes de uso</i>	10
c. <i>Inversiones en sociedades</i>	11
d. <i>Bienes de cambio</i>	11
e. <i>Otros créditos</i>	11
f. <i>Créditos por ventas</i>	12
g. <i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	12
h. <i>Provisiones</i>	12
i. <i>Impuesto a las ganancias</i>	13
j. <i>Préstamos</i>	14
k. <i>Cuentas por pagar</i>	15
l. <i>Ingresos ordinarios</i>	16
m. <i>Costo de ventas</i>	16
n. <i>Gastos</i>	16

6) Inversiones en sociedades y en uniones transitorias de empresas	17
7) Patrimonio neto	18
8) Utilidad neta por acción	18
9) Provisiones para juicios, reclamos y pasivos ambientales	19
10) Pasivos contingentes, activos contingentes, compromisos contractuales, principales regulaciones y otros	
<i>a. Pasivos contingentes</i>	19
<i>b. Activos contingentes</i>	20
<i>c. Compromisos contractuales, principales regulaciones y otros</i>	20
11) Saldos y transacciones con partes relacionadas	21
12) Planes de beneficios y obligaciones similares	23
13) Información requerida por la resolución general N° 629 de la CNV	24
14) Información requerida por la resolución general N° 622 de la CNV	24
15) Inversiones en sociedades	25
16) Activos y pasivos en moneda extranjera	26
17) Hechos posteriores	26

Informe de Revisión de los Auditores Independientes sobre Estados Contables Intermedios Condensados Individuales

A los Señores Directores de
YPF SOCIEDAD ANONIMA

CUIT N°: 30-54668997-9
Domicilio Legal: Macacha Güemes 515
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

1. Identificación de los estados contables intermedios condensados individuales objeto de la revisión

Hemos efectuado una revisión de los estados contables intermedios condensados individuales adjuntos de YPF SOCIEDAD ANONIMA (en adelante, mencionada indistintamente como “YPF SOCIEDAD ANONIMA” o la “Sociedad”) que comprenden el balance general al 31 de marzo de 2015, los estados de resultados integrales intermedios condensados individuales, los estados de evolución del patrimonio neto intermedios condensados individuales y los estados de flujos de efectivo intermedios condensados individuales correspondientes al período de tres meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 17.

Las cifras y otra información correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014 y al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2014 son parte integrante de los estados contables intermedios condensados individuales mencionados precedentemente y tienen el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

2. Responsabilidad del Directorio de la Sociedad en relación con los estados contables intermedios condensados individuales

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables intermedios condensados individuales adjuntos de acuerdo con las normas contables profesionales contenidas en la Resolución Técnica N° 26 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”) aplicables a estados contables intermedios condensados individuales de una entidad controlante e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) a su normativa. Dichas normas, tal como se explica en la Nota 1.a) a los estados contables intermedios condensados individuales adjuntos, difieren en algunos aspectos de lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por su sigla en inglés) y que han sido aplicadas en la preparación de los estados contables intermedios condensados consolidados de YPF con sus sociedades controladas. Asimismo, el Directorio es responsable del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables intermedios condensados individuales libres de incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad de los auditores

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

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

4. **Conclusión**

Sobre la base de nuestra revisión, estamos en condiciones de manifestar que no se nos han presentado circunstancias que nos hicieran pensar que los estados contables intermedios condensados individuales adjuntos de YPF SOCIEDAD ANONIMA correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015 no están presentados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales contenidas en la Resolución Técnica N° 26 de la FACPCE aplicables a estados contables intermedios condensados individuales de una entidad controlante.

5. **Otras aclaraciones**

A partir de los presentes estados contables intermedios condensados individuales, el Directorio de la Sociedad ha resuelto adoptar la modalidad condensada de presentación de sus estados contables intermedios. Esta adopción significa una reducción en el volumen de información complementaria presentada, la que enfatiza en la explicación de los sucesos y transacciones producidos desde el cierre del último ejercicio anual sin reiterar la información que no haya sufrido cambios desde aquella fecha. Asimismo, implica que para contar con la totalidad de la información complementaria, en caso de necesitarla, el usuario de la información financiera podrá acceder a los últimos estados contables anuales, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2014.

Información requerida por disposiciones vigentes

- a) Los estados contables intermedios condensados individuales mencionados en el capítulo 1 de este informe han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas aplicables de la Ley de Sociedades Comerciales N° 19.550 y de la Comisión Nacional de Valores.
- b) Las cifras de los estados contables intermedios condensados individuales mencionados en el capítulo 1 de este informe surgen de los registros contables de la Sociedad que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- c) Los estados contables intermedios condensados individuales mencionados en el capítulo 1 de este informe se encuentran transcritos en el libro Inventarios y balances.
- d) Como parte de nuestro trabajo, cuyo alcance se describe en el capítulo 3 hemos revisado la Información adicional a las notas de los estados contables intermedios condensados individuales requerida por el artículo N° 68 del Reglamento de Cotización de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y por el artículo N° 12, capítulo III, Título IV de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013), preparada por el Directorio y sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.
- e) En virtud de lo requerido por la Resolución General N° 622/13 de la Comisión Nacional de Valores, informamos que no tenemos observaciones que formular sobre la información incluida en Nota 14 a los estados contables intermedios condensados individuales adjuntos, relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y contrapartida líquida requeridas por la citada normativa.
- f) Según surge de los registros contables de la Sociedad mencionados en el apartado b) de este capítulo, el pasivo devengado al 31 de marzo de 2015 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$ 147.817.197 y no era exigible a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de mayo de 2015.

Deloitte & Co. S.A.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3)

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

YPF SOCIEDAD ANONIMA

Macacha Güemes 515 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina

EJERCICIO ECONOMICO Nº 39

INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2015

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CONDENSADOS INDIVIDUALES AL 31 DE MARZO DE 2015 Y POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2015 Y COMPARATIVOS

INFORMACIÓN LEGAL

Actividad principal de la Sociedad: estudio, exploración y explotación de hidrocarburos líquidos y/o gaseosos y demás minerales, como asimismo, la industrialización, transporte y comercialización de estos productos y sus derivados, incluyendo también productos petroquímicos, y químicos y combustibles de origen no fósil, biocombustibles y sus componentes, la generación de energía eléctrica a partir de hidrocarburos, la prestación de servicios de telecomunicaciones, así como también la producción, industrialización, procesamiento, comercialización, servicios de acondicionamiento, transporte y acopio de granos y sus derivados.

Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio: 2 de junio de 1977.

Fecha de finalización del Contrato Social: 15 de junio de 2093.

Ultima modificación de los estatutos: 14 de abril de 2010.

Régimen Estatutario Optativo de Oferta Pública de Adquisición Obligatoria previsto por el artículo 24 del Decreto Nº 677/2001: no adherida (modificado por Ley 26.831).

Composición del capital al 31 de marzo de 2015

(expresado en pesos)

- Capital suscrito, integrado y autorizado a la oferta pública. 3.933.127.930 ⁽¹⁾

(1) Representado por 393.312.793 acciones ordinarias, escriturales de valor nominal \$10 con derecho a 1 voto por acción.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

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

MIGUEL MATIAS GALUCCIO
Presidente

YPF SOCIEDAD ANONIMA

Estados de situación patrimonial intermedios condensados individuales al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

(Importes expresados en millones de pesos argentinos, excepto las acciones y la información por acción expresada en pesos, y a menos que se indique lo contrario – Nota 1.b)

	Notas	31 de marzo de 2015	31 de diciembre de 2014
ACTIVO			
Activo no corriente			
Activos intangibles	5.a	3.139	2.971
Bienes de uso	5.b	157.029	146.806
Inversiones en sociedades.....	5.c	11.838	11.554
Otros créditos.....	5.e	1.106	748
Créditos por ventas.....	5.f	5	3
Total del activo no corriente.....		173.117	162.082
Activo corriente			
Bienes de cambio	5.d	12.188	12.253
Otros créditos.....	5.e	8.694	7.579
Créditos por ventas.....	5.f	9.968	10.360
Efectivo y equivalentes de efectivo.....	5.g	9.462	8.375
Total del activo corriente.....		40.312	38.567
TOTAL DEL ACTIVO.....		213.429	200.649
PATRIMONIO NETO			
Aportes de los propietarios.....		10.427	10.400
Reservas, otros resultados integrales y resultados acumulados.....		66.788	62.230
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO (según estados respectivos)		77.215	72.630
PASIVO			
Pasivo no corriente			
Provisiones	5.h	24.190	23.187
Pasivos por impuesto diferido, netos	5.i	18.055	17.721
Cargas fiscales.....		254	275
Préstamos	5.j	40.171	34.360
Cuentas por pagar	5.k	434	415
Total del pasivo no corriente		83.104	75.958
Pasivo corriente			
Provisiones	5.h	1.860	1.940
Impuesto a las ganancias a pagar.....		4.579	3.772
Cargas fiscales.....		2.071	875
Remuneraciones y cargas sociales		861	1.226
Préstamos	5.j	14.464	13.035
Cuentas por pagar	5.k	29.275	31.213
Total del pasivo corriente.....		53.110	52.061
TOTAL DEL PASIVO.....		136.214	128.019
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO.....		213.429	200.649

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables intermedios condensados individuales.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

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

MIGUEL MATIAS GALUCCIO
Presidente

YPF SOCIEDAD ANONIMA

Estados de resultados integrales intermedios condensados individuales por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014

(Importes expresados en millones de pesos argentinos, excepto las acciones y la información por acción expresada en pesos, y a menos que se indique lo contrario – Nota 1.b)

	Notas	Períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de	
		2015	2014
Ingresos ordinarios.....	5.l	32.108	28.980
Costo de ventas.....	5.m	(24.247)	(21.897)
Utilidad bruta		7.861	7.083
Gastos de comercialización.....	5.n	(2.339)	(2.063)
Gastos de administración.....	5.n	(955)	(686)
Gastos de exploración	5.n	(181)	(165)
Otros resultados operativos, netos		(51)	(82)
Utilidad operativa		4.335	4.087
Resultado de las inversiones en sociedades.....	6	(153)	(85)
Resultados financieros			
Generados por activos			
Intereses		239	244
Diferencia de cambio.....		(308)	(1.463)
Generados por pasivos			
Intereses		(1.801)	(1.466)
Diferencia de cambio.....		1.626	7.562
Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias		3.938	8.879
Impuesto a las ganancias corriente	5.i	(1.477)	-
Impuesto a las ganancias diferido	5.i	(334)	(5.998)
Utilidad neta del período		2.127	2.881
Utilidad neta por acción básica y diluida	8	5,42	7,34
Otros resultados integrales			
Diferencia de conversión de inversiones en sociedades ⁽¹⁾		(83)	(403)
Diferencia de conversión de YPF S.A. ⁽²⁾		2.514	11.642
Total otros resultados integrales del período		2.431	11.239
Resultado integral total del período		4.558	14.120

(1) Se revertirán a resultados en el momento en que se produzca la venta de la inversión o el reembolso total o parcial del capital.
(2) No se revierten a resultados.

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables intermedios condensados individuales.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

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

MIGUEL MATIAS GALUCCIO
Presidente

YPF SOCIEDAD ANONIMA

Estados de evolución del patrimonio neto intermedios condensados individuales por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014

(Importes expresados en millones de pesos argentinos, excepto las acciones y la información por acción expresada en pesos, y a menos que se indique lo contrario – Nota 1.b)

	2015								
	Aportes de los propietarios								
	Capital suscripto	Ajuste del capital	Acciones propias en cartera	Ajuste de acciones propias en cartera	Planes de beneficios en acciones	Costo de adquisición de acciones propias	Prima de negociación de acciones propias	Primas de emisión	Total
Saldos al inicio del ejercicio	3.922	6.083	11	18	51	(310)	(15)	640	10.400
Devengamiento Plan de beneficios en acciones	-	-	-	-	27	-	-	-	27
Otros resultados integrales del período.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al cierre del período	3.922	6.083	11	18	78	(310)	(15)	640	10.427

	2015							2014	
	Reservas							Total del patrimonio neto	Total del patrimonio neto
	Legal	Para futuros dividendos	Para inversiones	Para compra de acciones propias	Especial ajuste inicial NIIF	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total del patrimonio neto	Total del patrimonio neto
Saldos al inicio del ejercicio	2.007	5	12.854	320	3.648	34.363	9.033	72.630	48.016
Devengamiento Plan de beneficios en acciones	-	-	-	-	-	-	-	27	14
Otros resultados integrales del período.....	-	-	-	-	-	2.431	-	2.431	11.239
Utilidad neta.....	-	-	-	-	-	-	2.127	2.127	2.881
Saldos al cierre del período	2.007	5	12.854	320	3.648	36.794⁽¹⁾	11.160	77.215	62.150

(1) Incluye 38.278 correspondientes al efecto de conversión de los estados contables de YPF S.A. y (1.484) correspondientes al efecto de conversión de los estados contables de las inversiones en sociedades con moneda funcional distinta del dólar, tal como se detalla en la Nota 1.b.1 a los estados contables individuales anuales.

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables intermedios condensados individuales.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

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

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

MIGUEL MATIAS GALUCCIO
Presidente

YPF SOCIEDAD ANONIMA

Estados de flujo de efectivo intermedios condensados individuales por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014

(Importes expresados en millones de pesos argentinos, excepto las acciones y la información por acción expresada en pesos, y a menos que se indique lo contrario – Nota 1.b)

	Períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de	
	2015	2014
Actividades Operativas:		
Utilidad neta	2.127	2.881
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo generado por las operaciones:		
Resultados de las inversiones en sociedades	153	85
Depreciación de bienes de uso	5.188	3.699
Amortización de activos intangibles	67	71
Consumo de materiales y bajas de bienes de uso y activos intangibles netas de provisiones.....	569	976
Cargo por impuesto a las ganancias	1.811	5.998
Aumento neto de provisiones.....	723	582
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio, intereses y otros ⁽¹⁾	558	(2.662)
Plan de beneficios en acciones	27	14
Seguros devengados.....	(511)	(741)
Cambios en activos y pasivos:		
Créditos por ventas	292	(2.276)
Otros créditos	(819)	(2.304)
Bienes de cambio.....	433	603
Cuentas por pagar.....	837	(1.516)
Cargas fiscales	1.175	1.620
Remuneraciones y cargas sociales.....	(365)	(181)
Disminución de provisiones incluidas en el pasivo por pago/utilización	(314)	(152)
Dividendos cobrados	150	-
Pagos de impuesto a las ganancias.....	(670)	-
Flujos de Efectivo de las Actividades Operativas.....	11.431	6.697
Actividades de Inversión:⁽²⁾		
Adquisiciones de bienes de uso y activos intangibles.....	(15.069)	(11.701)
Aportes y adquisiciones en inversiones en sociedades	(138)	(5.368)
Adquisición de participación en UTEs	-	(326)
Cobro de seguros por daño material.....	-	608
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión	(15.207)	(16.787)
Actividades de Financiación:		
Pago de préstamos	(4.632)	(2.143)
Pago de intereses	(1.362)	(939)
Préstamos obtenidos.....	10.700	4.252
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiación	4.706	1.170
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes	157	702
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes	1.087	(8.218)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	8.375	9.935
Efectivo y equivalentes al cierre del período	9.462	1.717
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes	1.087	(8.218)
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO		
• Caja y bancos	9.148	752
• Equivalentes de efectivo.....	314	965
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO	9.462	1.717

(1) No incluye la diferencia de cambio generada por el efectivo y sus equivalentes, la que se expone de manera separada en el presente cuadro.

(2) Las principales transacciones de inversión que no requirieron el uso de efectivo o equivalentes de efectivo consistieron en adquisiciones de bienes de uso y cánones por extensión de concesiones pendientes de cancelación al cierre por 4.502 y 3.306 por los períodos de tres meses finalizados al 31 de marzo de 2015 y 2014, respectivamente.

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados contables intermedios condensados individuales.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

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

MIGUEL MATIAS GALUCCIO
Presidente

YPF SOCIEDAD ANONIMA

Notas a los estados contables intermedios condensados individuales al 31 de marzo de 2015 y Comparativos

(Importes expresados en millones de pesos argentinos, excepto las acciones y la información por acción expresada en pesos, y a menos que se indique lo contrario – Nota 1.b)

1. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CONDENSADOS INDIVIDUALES

1.a. Bases de preparación

Los estados contables intermedios condensados individuales de YPF S.A. (en adelante “YPF” o la “Sociedad”) por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015 se presentan sobre la base de la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad (“NIC”) N° 34 “Información financiera intermedia”. La adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), tal como fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) fue resuelta por las normas de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) y por la Resolución Técnica N° 26 (texto ordenado) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”), con la sola excepción dispuesta en su sección 9, que establece que en los estados contables individuales de entidades que deban presentar estados contables consolidados, las inversiones en sociedades controladas, negocios conjuntos y sociedades vinculadas (en su conjunto “inversiones en sociedades”), se contabilizarán utilizando el método del valor patrimonial proporcional descripto en la NIC N° 28, “Inversiones en Asociadas” y, en el caso de entidades controladas, con los mismos ajustes de consolidación que se incorporen en los estados contables consolidados (en adelante, las “NIIF adoptadas para Estados Contables Individuales”). Este criterio difiere del establecido por la NIC 27, “Estados Contables Separados”, según la cual se establece que todas las inversiones en sociedades deben ser contabilizadas en los estados contables individuales al costo o a su valor razonable. Asimismo, fueron incluidas algunas cuestiones adicionales requeridas por la Ley de Sociedades Comerciales y/o regulaciones de la CNV. Dicha información se incluye en las Notas a estos estados contables intermedios condensados individuales, sólo a efecto de cumplimiento con requerimientos regulatorios. Estos estados contables intermedios condensados individuales deben ser leídos conjuntamente con los estados contables individuales anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 (los “estados contables individuales anuales”) preparados de acuerdo con las NIIF.

Los presentes estados contables intermedios condensados individuales fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad y autorizados para ser emitidos con fecha 7 de mayo de 2015.

Los presentes estados contables intermedios condensados individuales correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015 no han sido auditados. La Dirección de la Sociedad estima que incluyen todos los ajustes necesarios para presentar razonablemente los resultados de cada período sobre bases uniformes con las de los estados contables anuales auditados. Los resultados del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015, no necesariamente reflejan la proporción de los resultados de la Sociedad por los ejercicios anuales completos.

1.b. Políticas contables significativas

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados contables intermedios condensados individuales son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados contables individuales anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014, excepto por la política de valuación del impuesto a las ganancias detallada en la Nota 5.i). Las políticas contables más significativas se describen en la Nota 1 de dichos estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

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

Nuevos estándares emitidos

Las normas e interpretaciones o modificaciones de las mismas, publicadas por el IASB y adoptadas por la FACPCE y por la CNV, de aplicación a partir del presente ejercicio son las siguientes:

- Las Mejoras anuales a las NIIF (ciclo 2010-2012) introducen modificaciones a varias normas, las que incluyen modificaciones a la NIC 16 (Propiedad, planta y equipo), a la NIC 24 (Partes relacionadas), a la NIC 38 (Activos intangibles), a la NIIF 2 (Pagos basados en acciones), a la NIIF 3 (Combinaciones de negocio), a la NIIF 8 (Segmentos de operación) y a la NIIF 13 (Medición del valor razonable).
- Las Mejoras anuales a las NIIF (ciclo 2011-2013) introducen modificaciones a varias normas, las que incluyen modificaciones a la NIC 40 (Propiedades de inversión), a la NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF), a la NIIF 3 (Combinaciones de negocio) y a la NIIF 13 (Medición del valor razonable).

La adopción de las normas e interpretaciones o modificaciones a las mismas mencionadas en los párrafos precedentes no han tenido impacto significativo en los estados contables intermedios condensados individuales de YPF.

Moneda funcional y moneda de presentación

Tal como se menciona en la Nota 1.b.1. a los estados contables individuales anuales, YPF ha definido como su moneda funcional el dólar estadounidense. Asimismo, de acuerdo a lo establecido por la Resolución N° 562 de la CNV, YPF debe presentar sus estados contables en pesos.

1.c. Estimaciones y juicios contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la Dirección de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el período. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

En la preparación de estos estados contables intermedios condensados individuales, las estimaciones y los juicios significativos realizados por la Dirección y la Gerencia de la Sociedad en la aplicación de las políticas contables de la Sociedad y las principales fuentes de incertidumbre, fueron consistentes con las aplicadas por la Sociedad en la preparación de los estados contables individuales anuales por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, detalladas en la Nota 1.c) sobre estimaciones y juicios contables a dichos estados contables.

1.d. Información comparativa

Los importes y otra información correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014 y por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2014 son parte integrante de los estados contables intermedios condensados individuales mencionados precedentemente y tienen el propósito de que se lean en relación con esos estados contables. Se han reclasificado ciertas cifras de los mismos a efectos de su presentación comparativa con las del presente período.

2. ESTACIONALIDAD DE LAS OPERACIONES

Históricamente, los resultados de YPF han estado sujetos a fluctuaciones estacionales durante el año, particularmente como resultado de mayores ventas de gas natural durante el invierno. Después de la devaluación de 2002 y como consecuencia del congelamiento de los precios de gas natural impuesta por el gobierno argentino, el uso de este combustible se ha diversificado, lo que genera un aumento de su demanda a largo plazo durante todo el año. Sin embargo, las ventas de gas natural siguen siendo más altas en el invierno para el sector residencial del mercado interno argentino, cuyos precios son más bajos que en otros sectores del mercado argentino. No obstante lo anterior, el 14 de febrero de 2013, la Resolución N° 1/2013 de la Comisión de Planificación y Coordinación Estratégica del Plan Nacional de Inversiones

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

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

Hidrocarbúferas (“la Comisión”) se publicó en el Boletín Oficial. Esta Resolución crea formalmente el “Programa de Estímulo a la Inyección Excedente de Gas Natural”. Bajo esta regulación, se invitó a las empresas productoras de gas para presentar ante la Comisión, antes del 30 de junio 2013, proyectos para aumentar la inyección de gas natural, a fin de recibir un aumento del precio de US\$ 7,50 / MMBTU para todo el gas natural adicional inyectado. Estos proyectos deberán cumplir con los requisitos mínimos establecidos en la Resolución N° 1/2013 y estarán sujetos a consideración y aprobación de la Comisión, incluyendo un plazo máximo de cinco años, renovable a petición del beneficiario, previa decisión de la Comisión. Si la empresa beneficiaria en un mes determinado no alcanza el aumento de la producción comprometida, tendrá que compensar dichos volúmenes no producidos. El programa de precios del gas natural se incorporó en 2014 en la Ley de Hidrocarburos, modificada por la Ley N° 27.007. Considerando lo anterior, la estacionalidad en las operaciones de YPF no es significativa.

3. ADQUISICIONES Y DISPOSICIONES

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015, no se han realizado adquisiciones y disposiciones significativas.

4. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO Y ESTIMACIONES DE VALOR RAZONABLE

4.a. Riesgos financieros

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

Los estados contables intermedios condensados individuales no incluyen toda la información y revelaciones de la administración del riesgo financiero, por lo que deben ser leídos en conjunto con los estados contables individuales anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014.

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

4.b. Estimaciones de valor razonable

La NIIF 9 define el valor razonable de los instrumentos financieros como el monto por el cual un activo puede ser intercambiado o un pasivo financiero puede ser cancelado, entre partes independientes, debidamente informadas y con intención de realizar la transacción. Todos los instrumentos financieros reconocidos al valor razonable son asignados a uno de los niveles de jerarquía de valuación de la NIIF 7. Esta jerarquía de valuación comprende tres niveles.

En el caso del nivel 1, la valuación se basa en precios de cotización sin ajustar en mercados activos para idénticos activos o pasivos que la Sociedad pueda tomar como referencia a la fecha de cierre del ejercicio. Un mercado se considera activo si las transacciones se llevan a cabo con cierta frecuencia y se dispone de suficiente información de precios en forma permanente. Debido a que un precio con cotización en un mercado activo es el indicador más confiable del valor razonable, este debe ser utilizado siempre, si estuviere disponible. Los instrumentos financieros que la Sociedad tiene asignados a este nivel comprenden inversiones en fondos comunes de inversión con cotización, cuyos resultados por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014 se exponen en la línea “Intereses generados por activos” de los estados de resultados integrales intermedios condensados individuales.

En el caso del nivel 2, el valor razonable se determina utilizando métodos de valuación basados en información observable en el mercado de forma directa e indirecta. Si el instrumento financiero posee un plazo determinado los datos para la valuación deben ser observables durante la totalidad de ese período. La Sociedad no ha valuado instrumentos financieros de acuerdo a esta categoría.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

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

En el caso del nivel 3, la Sociedad utiliza técnicas de valuación que no están basadas en información observable en el mercado. Esto sólo es permitido en la medida que dicha información no se encuentra disponible. Los datos incorporados reflejan las estimaciones que tendría en cuenta cualquier participante del mercado para fijar los precios. La Sociedad utiliza la mejor información disponible, inclusive datos internos. La Sociedad no ha valuado instrumentos financieros de acuerdo a esta categoría.

El Área de Finanzas de la Sociedad cuenta con un equipo que realiza las valuaciones de los activos financieros que se requieren reportar en los estados contables, incluyendo los valores razonables de los instrumentos de nivel 3. Este equipo depende directamente del Vicepresidente de Finanzas ("CFO"). Las discusiones sobre los métodos de valuación y los resultados se llevan a cabo entre el CFO y el equipo de evaluación al momento de la adquisición del activo, y de ser necesario, trimestralmente, en línea con los estados contables intermedios de la Sociedad.

La política de la Sociedad es reconocer las transferencias entre las distintas categorías de la jerarquía de valuación al momento en el que ocurren o cuando hay cambios en las circunstancias que causan la transferencia.

Desde el 31 de diciembre de 2014 y hasta el 31 de marzo de 2015, no han habido cambios significativos en las circunstancias comerciales o económicas que afecten el valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Sociedad (ya sea que se encuentren medidos a valor razonable o costo amortizado).

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

4.c. Valor razonable de activos financieros y pasivos financieros medidos a costo amortizado

El valor razonable estimado de los préstamos, considerando precios de cotización sin ajustar (Nivel 1) para Obligaciones Negociables y tasas de interés ofrecidas a la Sociedad (Nivel 3) para el remanente de los préstamos financieros, al cierre del período o ejercicio, según corresponda, ascendió a 58.714 y 51.198 al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente.

El valor razonable de los siguientes activos financieros y pasivos financieros no difieren significativamente de su valor contable:

- Otros créditos
- Créditos por ventas
- Efectivo y equivalentes
- Cuentas por pagar
- Provisiones

5. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CONDENSADOS INDIVIDUALES

5.a) Activos intangibles:

Cuenta principal	2015				
	Valor al comienzo del ejercicio	Aumentos	Efecto de conversión	Disminuciones reclasificaciones y transferencias netas	Valor al cierre del período
Concesiones de servicios	5.707	139	180	-	6.026
Derechos de exploración	412	-	12	-	424
Otros intangibles	2.596	3	84	-	2.683
Total 2015	8.715	142	276	-	9.133
Total 2014	6.418	350	1.444	10	8.222

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

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

Cuenta principal	2015					2014			
	Amortización								
	Acumulada al comienzo del ejercicio	Disminuciones reclasificaciones y transferencias netas	Tasa de amortización	Aumentos	Efecto de conversión	Acumulada al cierre del período	Valor residual al 31-03	Valor residual al 31-03	Valor residual al 31-12
Concesiones de servicios	3.476	-	4-5%	36	109	3.621	2.405	1.725	2.231
Derechos de exploración	-	-	-	-	-	-	424	1.025	412
Otros intangibles	2.268	-	7-33%	31	74	2.373	310	315	328
Total 2015	5.744	-		67	183	5.994	3.139		
Total 2014	4.143	-		71	943	5.157		3.065	2.971

La Sociedad no posee activos intangibles con vida útil indefinida al 31 de marzo de 2015, 31 de marzo y 31 de diciembre de 2014.

5.b) Bienes de uso:

	31 de marzo de 2015	31 de diciembre de 2014
Valor residual de bienes de uso	157.354	147.119
Provisión para materiales y equipos obsoletos	(325)	(313)
	157.029	146.806

Cuenta principal	2015				
	Costo				
	Valor al comienzo del ejercicio	Aumentos	Efecto de conversión	Disminuciones reclasificaciones y transferencias netas	Valor al cierre del período
Terrenos y edificios	8.564	3	267	11	8.845
Propiedad minera, pozos y equipos de explotación	255.274	40	8.052	3.176	266.542
Equipamiento de destilerías y plantas petroquímicas	42.081	7	1.316	194	43.598
Equipos de transporte	1.972	-	62	(1)	2.033
Materiales y equipos en depósito	7.817	1.875	233	(1.455)	8.470
Perforaciones y obras en curso	44.596	8.905	1.299	(2.714)	52.086
Perforaciones exploratorias en curso ⁽³⁾	1.774	627	55	(70)	2.386
Muebles y útiles e instalaciones	3.145	1	100	100	3.346
Equipos de comercialización	5.517	-	175	187	5.879
Otros bienes	4.734	2	147	-	4.883
Total 2015	375.474	11.460	11.706	(572)	398.068
Total 2014	250.766	10.469	55.715	(1.014)	315.936

Cuenta principal	2015					2014			
	Depreciación								
	Acumulada al comienzo del ejercicio	Disminuciones reclasificaciones y transferencias netas	Tasa de depreciación	Aumentos	Efecto de conversión	Acumulada al cierre del período	Valor residual al 31-03	Valor residual al 31-03	Valor residual al 31-12
Terrenos y edificios	3.510	-	2%	46	110	3.666	5.179	4.763	5.054
Propiedad minera, pozos y equipos de explotación	188.495	-	(1)	4.461	5.920	198.876	67.666 ⁽²⁾	55.769 ⁽²⁾	66.779 ⁽²⁾
Equipamiento de destilerías y plantas petroquímicas	24.841	-	4-5%	509	779	26.129	17.469	15.218	17.240
Equipos de transporte	1.374	(3)	4-20%	36	43	1.450	583	521	598
Materiales y equipos en depósito	-	-	-	-	-	-	8.470	6.548	7.817
Perforaciones y obras en curso	-	-	-	-	-	-	52.086	28.310	44.596
Perforaciones exploratorias en curso ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	2.386	1.456	1.774
Muebles y útiles e instalaciones	2.708	-	10%	50	85	2.843	503	302	437
Equipos de comercialización	4.214	-	10%	61	132	4.407	1.472	1.329	1.303
Otros bienes	3.213	-	10%	25	105	3.343	1.540	1.954	1.521
Total 2015	228.355	(3)		5.188	7.174	240.714	157.354		
Total 2014	160.146	(2)		3.699	35.923	199.766		116.170	147.119

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

(2) Incluye 5.664, 4.393 y 5.663 de propiedad minera al 31 de marzo de 2015 y 31 de marzo y 31 de diciembre de 2014, respectivamente.

(3) Existen 59 pozos exploratorios al 31 de marzo de 2015. Durante el período de tres meses finalizado en dicha fecha, se han iniciado 9 pozos y 5 pozos han sido cargados a gastos de exploración.

Tal como se describe en la Nota 1.b.6 a los estados contables individuales anuales, la Sociedad capitaliza los costos financieros como parte del costo de los activos. En los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014 la tasa de capitalización ha sido 12,24% y 11,86%, respectivamente, y el monto activado por ese concepto ha ascendido a 221 y 132 respectivamente para los períodos mencionados.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

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

A continuación se describe la evolución de la provisión para materiales y equipos obsoletos por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014:

	Por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	313	166
Aumento con cargo a resultado	2	-
Aplicaciones con cargo a resultado	-	(4)
Cancelaciones por utilización	-	(26)
Diferencia de conversión	10	31
Saldo al cierre del período	325	167

5.c) Inversiones en sociedades:

	31 de marzo de 2015	31 de diciembre de 2014
Participación en sociedades (Nota 15)	11.850	11.566
Provisión para desvalorización de participación en sociedades	(12)	(12)
	11.838	11.554

5.d) Bienes de cambio:

	31 de marzo de 2015	31 de diciembre de 2014
Productos destilados	7.559	7.596
Petróleo crudo y gas natural	3.903	4.004
Productos en procesos	120	99
Materia prima, envases y otros	606	554
	12.188⁽¹⁾	12.253⁽¹⁾

(1) Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el valor razonable de los bienes de cambio no difiere en forma significativa de su costo.

5.e) Otros créditos:

	31 de marzo de 2015		31 de diciembre de 2014	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Deudores por servicios	-	297	-	664
Créditos de impuestos, reembolsos por exportaciones e incentivos a la producción	-	782	-	712
Aportes a Fideicomiso Obra Sur	43	17	56	17
Préstamos a clientes y saldos con sociedades relacionadas ⁽¹⁾	30	1.906	30	1.338
Depósitos en garantía	1	409	1	398
Gastos pagados por adelantado	6	842	8	323
Anticipo y préstamos a empleados	-	258	-	276
Anticipo a proveedores y despachantes de aduana ⁽²⁾	-	1.723	-	2.097
Créditos con socios de Uniones Transitorias de Empresas y Consorcios	709	915	612	688
Seguros a cobrar (Nota 10.b)	-	1.620	-	1.068
Diversos	317	14	41	87
	1.106	8.783	748	7.668
Provisión para otros créditos de cobro dudoso	-	(89)	-	(89)
	1.106	8.694	748	7.579

(1) Para información sobre partes relacionadas, ver adicionalmente Nota 11.

(2) Incluye, entre otros, anticipos a despachantes de aduana que principalmente corresponden a adelantos para el pago de impuestos y derechos vinculados a la importación de combustibles y bienes.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

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

5.f) Créditos por ventas:

	31 de marzo de 2015		31 de diciembre de 2014	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Deudores comunes y sociedades relacionadas ⁽¹⁾	5	10.926	3	11.148
Provisión para deudores por venta de cobro dudoso	-	(958)	-	(788)
	5	9.968	3	10.360

(1) Para información sobre partes relacionadas, ver adicionalmente Nota 11.

Evolución de la provisión para deudores por venta de cobro dudoso

	Por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	788	596
Aumentos con cargo a resultados	176	7
Aplicaciones con cargo a resultados	(13)	(4)
Diferencia de conversión	7	28
Saldo al cierre del período	958	627

5.g) Efectivo y equivalentes de efectivo:

	31 de marzo de 2015	31 de diciembre de 2014
Caja y bancos	9.148	6.152
Colocaciones transitorias a corto plazo	53	688
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	261	1.535
	9.462	8.375

5.h) Provisiones:

	Provisiones para juicios y contingencias		Provisión gastos de medio ambiente		Provisión para obligaciones para el abandono de pozos de hidrocarburos	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Saldo al 31 de diciembre de 2014	5.538	794	389	795	17.260	351
Aumentos con cargos a resultados	227	38	46	-	370	-
Aplicaciones con cargos a resultados	(56)	(4)	-	-	-	(63)
Cancelaciones por pago/utilización	-	(166)	-	(148)	-	-
Diferencias de conversión	115	8	-	-	480	76
Reclasificaciones y otros movimientos	(170)	170	(9)	9	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2015	5.654	840	426	656	18.110	364

	Provisiones para juicios y contingencias		Provisión gastos de medio ambiente		Provisión para obligaciones para el abandono de pozos de hidrocarburos	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Saldo al 31 de diciembre de 2013	4.455	64	214	658	12.973	286
Aumentos con cargos a resultados	253	3	29	-	312	-
Aplicaciones con cargos a resultados	-	(14)	-	-	-	-
Cancelaciones por pago/utilización	-	(7)	-	(94)	-	(51)
Diferencias de conversión	575	2	-	-	1.538	38
Aumento por adquisición de participación en UTEs	-	-	-	-	364	101
Reclasificaciones y otros movimientos	(20)	20	(23)	23	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2014	5.263	68	220	587	15.187	374

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

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

5.i) Impuesto a las ganancias:

De acuerdo a la NIC N° 34, en los períodos intermedios, el cargo a resultados por impuesto a las ganancias se reconoce sobre la base de la mejor estimación a la fecha de la tasa impositiva efectiva proyectada al cierre del ejercicio. Los importes calculados para el gasto por impuesto para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015, podrían requerir ajustes en períodos posteriores en caso que a partir de nuevos elementos de juicio se modifique la estimación de la tasa impositiva efectiva proyectada.

El cálculo del cargo devengado contablemente por el impuesto a las ganancias para los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2015	2014
Impuesto a las ganancias corriente	(1.477)	-
Impuesto diferido	(334)	(5.998)
	<u>(1.811)</u>	<u>(5.998)</u>

La conciliación entre el cargo a resultados por impuesto a las ganancias correspondiente a los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014 y el que resultaría de aplicar la tasa impositiva vigente sobre la utilidad neta antes de impuesto a las ganancias que surge de los estados de resultados condensados individuales de cada período, es la siguiente:

	Por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2015	2014
Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias	3.938	8.879
Tasa impositiva vigente	35%	35%
Tasa impositiva vigente aplicada a la utilidad neta antes de impuesto a las ganancias	(1.378)	(3.108)
Efecto de la valuación de bienes de uso y activos intangibles en su moneda funcional	(1.183)	(6.337)
Diferencias de cambio	985	4.123
Efecto de la valuación de bienes de cambio en su moneda funcional	(149)	(646)
Resultados de inversiones en sociedades	(54)	(30)
Resultados exentos Ley N° 19.640 (Tierra del Fuego)	3	2
Diversos	(35)	(2)
Cargo a resultados por impuesto a las ganancias	<u>(1.811)</u>	<u>(5.998)</u>

Asimismo, la composición del impuesto diferido al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	31 de marzo de 2015	31 de diciembre de 2014
<u>Activos impositivos diferidos</u>		
Provisiones y otros pasivos no deducibles	2.498	2.384
Quebrantos y otros créditos fiscales	3	4
Total activo impositivo diferido	<u>2.501</u>	<u>2.388</u>
<u>Pasivos impositivos diferidos</u>		
Bienes de uso	(18.535)	(18.059)
Diversos	(2.021)	(2.050)
Total pasivo impositivo diferido	<u>(20.556)</u>	<u>(20.109)</u>
Total impuesto diferido, neto	<u>(18.055)</u>	<u>(17.721)</u>

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 las causas que generaron imputaciones dentro de los "Otros resultados integrales" no generaron diferencias temporales objeto de impuesto a las ganancias.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

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

5.j) Préstamos:

	Tasa de Interés ⁽¹⁾	Vencimiento del Capital	31 de marzo de 2015		31 de diciembre de 2014	
			No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Obligaciones Negociables en pesos	20,26-26,00%	2015-2024	11.905	2.018	10.858	2.329
Obligaciones Negociables en moneda extranjera ⁽²⁾⁽⁴⁾	0,10-10,00%	2015-2028	25.637	1.610	20.876	1.180
Prefinanciación de exportaciones en moneda extranjera	4,00-7,25%	2015	-	2.652	-	2.428
Financiación de importaciones en moneda extranjera	4,26-7,05%	2015	-	2.786	-	2.848
Préstamos financieros en pesos ⁽³⁾	15,00-26,00%	2015-2018	978	1.575	773	564
Préstamos financieros en moneda extranjera	2,00-6,38%	2015-2019	1.651	1.523	1.853	1.288
Adelantos en cuenta corriente	18,00-20,25%	2015	-	2.300	-	2.398
			<u>40.171</u>	<u>14.464</u>	<u>34.360</u>	<u>13.035</u>

(1) Tasa de interés anual vigente al 31 de marzo de 2015.

(2) Se exponen netas de 158 y 154 de Obligaciones Negociables propias en cartera, recompradas mediante operaciones en el mercado abierto, al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente.

(3) Incluye 1.482 correspondientes a préstamos otorgados por el Banco Nación Argentina, de los cuales 315 devengan tasa fija de 15% hasta diciembre de 2015 y luego tasa variable BADLAR más un margen de 4 puntos y 1.167 devengan tasa variable BADLAR más un margen de 4 puntos con un tope de la tasa activa de la cartera general del Banco Nación. Ver adicionalmente Nota 11.

(4) Incluye 7.351 y 7.129 al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente, de valor nominal de Obligaciones Negociables que serán canceladas en pesos al tipo de cambio aplicable según las condiciones de la serie emitida.

A continuación se incluye la evolución de los préstamos por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014:

	Por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	47.395	30.582
Toma de préstamos	10.700	4.252
Pago de préstamos	(4.632)	(2.143)
Pago de intereses	(1.362)	(939)
Intereses devengados	1.528	1.555
Diferencia de cambio y de conversión, neta	1.006	3.497
Saldo al cierre del período	<u>54.635</u>	<u>36.804</u>

Con fecha 5 de febrero de 2015, se celebró la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de YPF en la cual se aprobó la ampliación del monto del Programa Global de Emisión de Títulos de Deuda de Mediano Plazo de la Sociedad por US\$ 3.000 millones, totalizando el monto nominal máximo en circulación en cualquier momento del Programa en US\$ 8.000 millones o su equivalente en otras monedas.

En febrero de 2015, la Sociedad ha emitido las Obligaciones Negociables Adicionales de las Clase XXVI y XXVIII por un monto de US\$ 175 millones y US\$ 325 millones respectivamente. La Clase XXVI Adicional devengará intereses a tasa fija nominal anual del 8,875% y el vencimiento del capital operará en 2018. La Clase XXVIII Adicional devengará intereses a tasa fija nominal anual del 8,75% y el vencimiento del capital operará entre 2022 y 2024.

Asimismo se emitieron Obligaciones Negociables Clase XXXVI y XXXVII por un monto de 950 millones y 250 millones respectivamente. La Clase XXXVI devengará intereses a una tasa variable y el vencimiento del capital operará en 2020. La Clase XXXVII devengará intereses a tasa fija nominal anual de 25,75% los primeros doce meses, luego será variable y el vencimiento del capital operará en 2017.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

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

Se indican a continuación las principales características de las Obligaciones Negociables emitidas:

(en millones)		Valor registrado									
Emisión		31 de marzo de 2015								31 de diciembre de 2014	
Mes	Año	Valor Nominal		Clase	Tasa de Interés ⁽³⁾	Vencimiento del Capital	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	
- YPF:											
-	1998	US\$ 15	⁽¹⁾ (6)	-	Fija	10,00%	2028	130	5	126	2
Septiembre	2012	\$ 1.200	⁽²⁾ (4) (6)	Clase VIII	BADLAR más 4%	24,31%	2015	-	405	-	809
Octubre y Diciembre	2012	US\$ 552	⁽²⁾ (4) (5) (6)	Clase X	Fija	6,25%	2016	4.836	60	4.690	59
Noviembre y Diciembre	2012	\$ 2.110	⁽²⁾ (4) (6)	Clase XI	BADLAR más 4,25%	24,30%	2017	2.110	66	2.110	70
Diciembre y Marzo	2012/3	\$ 2.828	⁽²⁾ (4) (6)	Clase XIII	BADLAR más 4,75%	25,15%	2018	2.828	23	2.828	23
Abril	2013	\$ 2.250	⁽²⁾ (4) (6)	Clase XVII	BADLAR más 2,25%	22,20%	2020	2.250	83	2.250	89
Abril	2013	US\$ 59	⁽²⁾ (5) (6)	Clase XXVIII	Fija	0,10%	2015	-	517	-	502
Abril	2013	US\$ 89	⁽²⁾ (5) (6)	Clase XIX	Fija	1,29%	2017	780	2	757	2
Junio	2013	\$ 1.265	⁽²⁾ (4) (6)	Clase XX	BADLAR más 2,25%	22,61%	2020	1.265	11	1.265	11
Julio	2013	US\$ 73	⁽²⁾ (5) (6)	Clase XXII	Fija	3,50%	2020	531	110	515	107
Octubre	2013	US\$ 124	⁽²⁾	Clase XXIV	LIBOR más 7,50%	7,73%	2018	773	319	825	311
Octubre	2013	\$ 300	⁽²⁾ (6)	Clase XXV	BADLAR más 3,24%	23,21%	2015	-	313	-	314
Diciembre y Febrero	2013/5	US\$ 751	⁽²⁾	Clase XXVI	Fija	8,88%	2018	6.585	166	4.899	16
Marzo	2014	\$ 500	⁽²⁾ (6)	Clase XXIX	BADLAR	20,26%	2020	500	7	500	7
Marzo	2014	\$ 379	⁽²⁾ (6)	Clase XXX	BADLAR más 3,50%	23,78%	2015	-	384	-	384
Abril y Febrero	2014/5	US\$ 1.325	⁽²⁾	Clase XXVIII	Fija	8,75%	2024	11.615	237	8.501	180
Junio	2014	\$ 201	⁽²⁾ (6)	Clase XXXI	Variable ⁽⁷⁾	26,00%	2015	-	205	-	205
Junio	2014	\$ 465	⁽²⁾	Clase XXXII	BADLAR más 3,20%	23,48%	2016	-	472	155	316
Junio	2014	US\$ 66	⁽²⁾ (5)	Clase XXXIII	Fija	2,00%	2017	389	194	563	1
Septiembre	2014	\$ 1.000	⁽²⁾	Clase XXXIV	BADLAR más 0,1%	20,27%	2024	1.000	4	1.000	54
Septiembre	2014	\$ 750	⁽²⁾ (4)	Clase XXXV	BADLAR más 3,50%	23,67%	2019	750	4	750	47
Febrero	2015	\$ 950	⁽²⁾	Clase XXXVI	BADLAR más 4,74%	25,49%	2020	950	33	-	-
Febrero	2015	\$ 250	⁽²⁾ (8)	Clase XXXVII	BADLAR más 3,49%	25,75%	2017	250	8	-	-
							<u>37.542</u>	<u>3.628</u>	<u>31.734</u>	<u>3.509</u>	

(1) Corresponde al Programa Global 1997 por el monto de US\$ 1.000 millones.

(2) Corresponde al Programa Global 2008, ampliado en febrero 2015, por el monto de US\$ 8.000 millones.

(3) Tasa de interés vigente al 31 de marzo de 2015.

(4) La ANSES y/o el Fondo Argentino de Hidrocarburos han participado de la suscripción primaria de los presentes títulos, los cuales pueden, a criterio de los respectivos tenedores, ser posteriormente negociadas en los mercados de valores en donde los títulos se encuentran autorizados a cotizar.

(5) La moneda de pago de la presente emisión es el peso al tipo de cambio aplicable de acuerdo a las condiciones de la serie emitida.

(6) A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Sociedad ha dado cumplimiento total al destino de los fondos detallados en los suplementos de precios correspondientes.

(7) Devengarán intereses a una tasa variable anual equivalente a la suma de una tasa de interés mínima del 20% más un margen sujeto a la producción total de hidrocarburos de YPF (gas natural y petróleo-condensado y gasolina), de acuerdo a la información de la Secretaría de Energía de la Nación, hasta una tasa de interés máxima del 26%.

(8) Hasta que se cumplan doce meses contados desde la fecha de emisión y liquidación a una tasa de interés fija nominal anual de 25,75%; y desde que se cumplan doce meses contados desde la fecha de emisión y liquidación y hasta la fecha de vencimiento de las obligaciones negociables, a una tasa de interés variable anual de BADLAR más 3,49%.

5.k) Cuentas por pagar:

	31 de marzo de 2015		31 de diciembre de 2014	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Proveedores comunes y sociedades relacionadas ⁽¹⁾	71	24.957	59	26.648
Participación en sociedades con patrimonio neto negativo	-	3.049	-	2.806
Extensión de concesiones	341	349	332	884
Diversos	22	920	24	875
	<u>434</u>	<u>29.275</u>	<u>415</u>	<u>31.213</u>

(1) Para información sobre partes relacionadas, ver adicionalmente Nota 11.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

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

5.l) Ingresos ordinarios

	Por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de	
	2015	2014
Ventas ⁽¹⁾	33.280	30.046
Impuesto a los ingresos brutos	(1.172)	(1.066)
	<u>32.108</u>	<u>28.980</u>

(1) Incluye 2.430 y 1.564 por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015 y 2014, respectivamente, vinculados a los ingresos derivados del Plan de incentivos para la inyección excedente creado por la Resolución N° 1/2013 de la Comisión de Planificación y Coordinación Estratégica del Plan Nacional de Inversiones Hidrocarburíferas.

5.m) Costo de ventas

	Por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de	
	2015	2014
Existencia al inicio	12.253	9.563
Compras	6.317	7.925
Costos de producción	17.497	13.369
Diferencia de conversión	368	2.089
Existencia final	(12.188)	(11.049)
Costo de ventas	<u>24.247</u>	<u>21.897</u>

5.n) Gastos

	Períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de					2014
	2015				Total	
	Costos de producción	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Gastos de exploración		Total
Sueldos y cargas sociales	832	358	211	38	1.439	1.105
Honorarios y retribuciones por servicios	207	273 ⁽²⁾	33	1	514	387
Otros gastos de personal	374	53	22	8	457	311
Impuestos, tasas y contribuciones	352	6	589	-	947 ⁽¹⁾	1.238 ⁽¹⁾
Regalías, servidumbres y cánones	2.594	-	4	8	2.606	2.002
Seguros	214	15	13	-	242	127
Alquileres de inmuebles y equipos	648	2	92	-	742	593
Gastos de estudio	-	-	-	13	13	9
Depreciación de bienes de uso	5.010	61	117	-	5.188	3.699
Amortización de activos intangibles	37	26	4	-	67	71
Materiales y útiles de consumo	813	4	16	-	833	710
Contrataciones de obra y otros servicios	2.053	50	118	-	2.221	1.729
Conservación, reparación y mantenimiento	2.785	35	40	6	2.866	2.133
Perforaciones exploratorias improductivas	-	-	-	107	107	68
Transporte, productos y cargas	1.026	-	813	-	1.839	1.488
Deudores por ventas y otros créditos de cobro dudoso	-	-	163	-	163	3
Gastos de publicidad y propaganda	-	59	1	-	60	76
Compromisos contractuales	17	-	-	-	17	23
Combustibles, gas, energía y otros	535	13	103	-	651	511
Total 2015	<u>17.497</u>	<u>955</u>	<u>2.339</u>	<u>181</u>	<u>20.972</u>	
Total 2014	<u>13.369</u>	<u>686</u>	<u>2.063</u>	<u>165</u>		<u>16.283</u>

(1) Incluye aproximadamente 234 y 484 correspondientes a retenciones a las exportaciones por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014, respectivamente.

(2) Incluye 40 correspondientes a honorarios y retribuciones por todo concepto a Directores y Síndicos integrantes del Directorio de YPF. El 30 de abril de 2015 la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de YPF resolvió ratificar los honorarios correspondientes al ejercicio 2014 por 123 y aprobar como honorarios a cuenta por dichos honorarios y retribuciones por el ejercicio 2015 la suma de aproximadamente 146.

El gasto reconocido en los estados de resultados integrales correspondiente a las actividades de investigación y desarrollo durante los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014 ascendió a 78 y 72, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

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

6. INVERSIONES EN SOCIEDADES Y EN UNIONES TRANSITORIAS DE EMPRESAS

El siguiente cuadro muestra en forma agrupada, atento a no ser ninguna de las sociedades individualmente material, el valor de las inversiones en sociedades controladas, vinculadas y en negocios conjuntos al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	31 de marzo de 2015	31 de diciembre de 2014
Valor de las inversiones en sociedades controladas	8.788	8.377
Valor de las inversiones en sociedades vinculadas	782	757
Valor de las inversiones en negocios conjuntos	2.280	2.432
Provisión para desvalorización de participaciones en sociedades	(12)	(12)
	<u>11.838</u>	<u>11.554</u>

Las inversiones en sociedades con patrimonio neto negativo se exponen en el rubro "Cuentas a pagar".

Los principales movimientos ocurridos durante los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014, que han afectado el valor de las inversiones antes mencionadas, corresponden a:

	Por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	11.554	4.196
Adquisiciones y aportes	138	5.368
Resultado por participación en sociedades controladas, vinculadas y negocios conjuntos	(153)	(85)
Diferencias de conversión	215	337
Reclasificación de participación en sociedades con patrimonio neto negativo	243	37
Dividendos distribuidos	(150)	-
Otros movimientos	(9)	(104)
Saldo al cierre del período	<u>11.838</u>	<u>9.749</u>

En la Nota 15 se detallan las inversiones en sociedades.

El siguiente cuadro muestra las principales magnitudes de resultados de las inversiones en sociedades de la Sociedad, calculadas de acuerdo al valor patrimonial proporcional en las mismas, por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014. YPF ha ajustado, de corresponder, los valores informados por dichas sociedades para adaptarlos a los criterios contables utilizados por la Sociedad para el cálculo del valor patrimonial proporcional en las fechas antes mencionadas:

	Controladas		Vinculadas		Negocios conjuntos	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Utilidad neta	(115)	(82)	24	(68)	(62)	65
Otros resultados integrales	156	(3)	3	14	56	326
Resultado integral del período	<u>41</u>	<u>(85)</u>	<u>27</u>	<u>(54)</u>	<u>(6)</u>	<u>391</u>

Adicionalmente, la Sociedad participa en Uniones Transitorias de Empresas y otros contratos similares ("UTES") que otorgan a la Sociedad un porcentaje contractualmente establecido sobre los derechos de los activos y sobre las obligaciones que emergen del contrato. La participación en dichas UTEs y consorcios ha sido consolidada línea por línea, en función de la mencionada participación sobre los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados con cada contrato.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

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

Los activos y pasivos al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 y las principales magnitudes de resultados por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014 de las UTEs y consorcios en las que participa la Sociedad se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2015	31 de diciembre de 2014
Activo no corriente	23.888	20.766
Activo corriente	835	1.233
Total del activo	<u>24.723</u>	<u>21.999</u>
Pasivo no corriente	2.738	2.612
Pasivo corriente	4.579	4.404
Total del pasivo	<u>7.317</u>	<u>7.016</u>
	Por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de	
	2015	2014
Costos de producción	4.095	1.617
Gastos de exploración	80	18

7. PATRIMONIO NETO

Con fecha 30 de abril de 2015, se celebró la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, la cual ha aprobado los estados contables de YPF correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 y, adicionalmente, aprobó lo siguiente respecto a la distribución de utilidades del ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2014: (i) destinar la suma de 120 a constituir una Reserva para compra de acciones propias, atento a lo mencionado en el apartado "Planes de bonificación e incentivos" de la Memoria a los estados contables consolidados anuales al 31 de diciembre de 2014 al efecto de otorgar al Directorio la posibilidad de adquirir acciones propias en el momento que considere oportuno, y dar cumplimiento, durante la ejecución de los planes, a los compromisos generados y a generarse por el mismo en el futuro; (ii) destinar la suma de 8.410 a constituir una reserva para inversiones en los términos del artículo 70, párrafo tercero de la Ley N° 19.550 de Sociedades Comerciales y sus modificaciones; y (iii) destinar la suma de 503, a una reserva para el pago de dividendos, facultando al Directorio a determinar la oportunidad para su distribución en un plazo que no podrá exceder el del cierre del presente ejercicio.

8. UTILIDAD NETA POR ACCIÓN

A la fecha de emisión de los presentes estados contables intermedios condensados individuales, YPF no ha emitido instrumentos de patrimonio que den lugar a acciones ordinarias potenciales (considerando asimismo la intención de la Sociedad de cancelar los Planes de beneficios en acciones mediante la recompra en el mercado), por lo que el cálculo de la utilidad neta diluida por acción coincide con el cálculo de la utilidad neta básica por acción.

El siguiente cuadro refleja los resultados y el número de acciones que se han utilizado para el cálculo de la utilidad neta básica por acción:

	Por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2015	2014
Utilidad neta	2.127	2.881
Número medio de acciones ordinarias en circulación	392.352.241	392.394.963
Utilidad neta básica y diluida por acción	5,42	7,34

La utilidad neta básica y diluida por acción se calcula como se indica en la Nota 1.b.13 de los estados contables individuales anuales al 31 de diciembre de 2014.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

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

9. PROVISIONES PARA JUICIOS, RECLAMOS Y PASIVOS AMBIENTALES

Las provisiones para juicios, reclamos y pasivos ambientales se describen en Nota 3 a los estados contables individuales anuales por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014. Al 31 de marzo de 2015, la Sociedad ha provisionado los juicios pendientes, reclamos y contingencias cuya pérdida es probable y puede ser estimada razonablemente, los cuales ascienden a 6.494. Las novedades por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015 respecto de los juicios pendientes y contingencias más significativas provisionados se describen en los próximos párrafos.

Con relación a las obligaciones ambientales, y en adición a las obligaciones legales para el abandono de pozos de hidrocarburos, que al 31 de marzo de 2015 ascienden a 18.474, se han provisionado 1.082 correspondientes a las obligaciones ambientales cuyas evaluaciones y/o saneamientos son probables y se pueden estimar razonablemente, en base al programa de remediación actual de la Sociedad.

En relación al arbitraje con AES Uruguaiana Emprendimientos S.A. ("AESU") con fecha 24 de abril de 2015 el Tribunal Arbitral dispuso reanudar el procedimiento arbitral e invitó a las partes a consultar entre ellas respecto de la continuación del arbitraje y a proporcionar al Tribunal Arbitral una propuesta conjunta o individual respecto de los pasos a seguir. Esta resolución fue informada por YPF a la Cámara Contencioso Administrativo Federal con fecha 27 de abril de 2015, atento que la medida cautelar dictada por esta última que ordenó suspender el procedimiento arbitral se encuentra vigente.

En relación al juicio por el Río Passaic, que el Departamento de Protección Ambiental y Energía de New Jersey ("DEP") mantiene con YPF, YPF Holding Inc. y otras sociedades controladas, respecto a la supuesta contaminación ocasionada por dioxina y otras sustancias peligrosas emanadas de la planta de Newark y la contaminación del tramo inferior del Río Passaic, las fechas del cronograma fueron modificadas a través del "Case Management Order XXVI" de fecha 9 de marzo de 2015. Respecto a la Moción de Juicio Sumario ("Motion for Summary Judgement"), se prevé que esta moción pueda ser decidida durante el último trimestre de 2015. En abril de 2015 se designó al Juez Garry J. Furnari como nuevo juez de la causa en reemplazo del Juez Lombardi, quien se retirara en febrero de 2015 y quien fuera reemplazado brevemente por el Juez Beacham.

10. PASIVOS CONTINGENTES, ACTIVOS CONTINGENTES, COMPROMISOS CONTRACTUALES, PRINCIPALES REGULACIONES Y OTROS

Los pasivos contingentes, activos contingentes, compromisos contractuales, principales regulaciones y otros se describen en Nota 10 a los estados contables individuales anuales por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014. Las novedades por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015 respecto a estos asuntos se describen en los próximos párrafos.

a) Pasivos contingentes

De los reclamos judiciales iniciados por la Asociación de Superficiales de la Patagonia ("ASSUPA") contra empresas concesionarias de áreas de la Cuenca del Noroeste, actualmente los términos para contestar se encuentran suspendidos en virtud de un requerimiento de la Sociedad. Asimismo, Panamerican Energy recusó sin causa al juez interviniente por lo que el expediente fue remitido al Juzgado Federal N° 2 de Salta para su tramitación.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

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

b) Activos contingentes

– Refinería La Plata:

Respecto a la afectación de las unidades de Coke A y Topping C en las instalaciones de YPF en la refinería La Plata, YPF continúa con el proceso de liquidación del siniestro a la compañía aseguradora.

El período de indemnización por la pérdida de beneficio por este siniestro se extendió hasta el 16 de enero de 2015, encontrándose la Sociedad, a la fecha de emisión de los presentes estados contables intermedios condensados individuales, realizando los cálculos de pérdida hasta ese período.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015, la Sociedad ha registrado una ganancia de 511, que fueron registrados en el estado de resultados integrales en los rubros Ingresos ordinarios y Costo de ventas en función de la naturaleza del concepto reclamado.

– Cerro Divisadero:

En relación al incendio que afectó las instalaciones de la planta de tratamiento de crudo de Cerro Divisadero en Mendoza, la Sociedad ha seleccionado el proyecto de reconstrucción de la misma, tras el análisis de diversas opciones tecnológicas, y a la fecha de emisión de los presentes estados contables intermedios condensados individuales, se encuentra trabajando en la selección de proveedores para iniciar las primeras tareas.

c) Compromisos contractuales, principales regulaciones y otros

– Requerimientos regulatorios de hidrocarburos líquidos

Con fecha 3 de febrero de 2015 se publicó en el Boletín Oficial de la República Argentina, el texto de la Resolución N° 14/2015 de la Comisión de Planificación y Coordinación Estratégica del Plan Nacional de Inversiones Hidrocarburíferas, la cual crea el Programa de Estímulo a la Producción de Crudo consistente en una compensación económica a favor de las empresas beneficiarias, pagadera en pesos, por un monto equivalente de hasta tres dólares por barril, por la producción total de cada empresa que resulte beneficiaria, siempre y cuando su producción trimestral de crudo sea mayor o igual a la producción tenida por base para dicho programa. Se define como producción base a la producción total de petróleo crudo de las empresas beneficiarias correspondiente al cuarto trimestre de 2014, expresada en términos de barriles diarios. Aquellas empresas beneficiarias que, una vez abastecida la demanda de todas las refinerías habilitadas para operar en el país, destinen parte de su producción al mercado externo, podrán recibir una compensación económica adicional de dos o tres dólares por barril de petróleo crudo exportado, dependiendo del nivel de volumen de exportación alcanzado.

– Acuerdos de Proyectos de Inversión

- En relación al Acuerdo de Inversión celebrado entre la Sociedad y subsidiarias de Chevron Corporation para la explotación conjunta de hidrocarburos no convencionales en la provincia de Neuquén, en el área de Loma Campana, durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015, la Sociedad y Compañía de Hidrocarburo No Convencional S.R.L. (“CHNC”) han realizado transacciones, entre las cuales se destacan las compras de gas y crudo por parte de YPF por 804. Dichas transacciones se perfeccionarán en función de las condiciones generales y regulatorias del mercado. El saldo neto a pagar a CHNC al 31 de marzo de 2015 asciende a 841.
- Al 31 de marzo de 2015, la Sociedad ha recibido los primeros tramos de la transacción realizada con Dow Europe Holding B.V. y PBB Polisor S.A. con motivo de la explotación conjunta de un proyecto piloto de gas no convencional en la provincia de Neuquén, por un importe total de US\$ 90 millones, los cuales han sido registrados en el rubro “Préstamos” del estado de situación patrimonial intermedio condensado individual. Con fecha 29 de abril de 2015, la Sociedad ha recibido US\$ 30 millones adicionales, totalizando a la fecha de emisión de los presentes estados contables intermedios condensados individuales US\$ 120 millones.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

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

- Respecto al Acuerdo de Proyecto de Inversión (el "Acuerdo"), celebrado el 10 de diciembre de 2014 entre la Sociedad y Petronas E&P Argentina S.A., una afiliada de Petronas, para el desarrollo conjunto de un piloto de Shale oil en el área "La Amarga Chica" ubicada en la provincia de Neuquen. El acuerdo prevé un período de exclusividad para la negociación y firma de una serie de contratos definitivos cuya entrada en vigencia quedará supeditada al cumplimiento de una serie de condiciones precedentes. Cabe aclarar que con fecha 4 de mayo de 2015, se dio cumplimiento a dichas condiciones necesarias para la entrada en vigencia del Plan Piloto en el transcurso del año 2015.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

La información detallada en los cuadros siguientes muestra los saldos con las sociedades controladas, los negocios conjuntos y las sociedades vinculadas al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, así como las operaciones con las mismas por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014.

	Al 31 de marzo de 2015				Al 31 de diciembre de 2014			
	Créditos por ventas	Otros créditos	Cuentas por pagar	Préstamos	Créditos por ventas	Otros créditos	Cuentas por pagar	Préstamos
	Corriente	Corriente	Corriente	Corriente	Corriente	Corriente	Corriente	Corriente
Sociedades controladas:								
Operadora de Estaciones de Servicios S.A.	64	10	12	27	189	-	25	26
A - Evangelista S.A.	2	430	741	-	4	422	822	-
YPF Brasil Comercio de Derivados de Petróleo Ltda.	66	-	-	-	70	-	-	-
Metrogas S.A. ⁽¹⁾	284	150	3	-	235	142	-	-
YPF Chile S.A.	34	21	-	-	36	-	-	-
YPF Servicios Petroleros S.A.	1	245	136	-	31	198	195	-
YPF Colombia S.A.S.	-	57	-	-	-	54	-	-
Energía Andina S.A.	-	23	-	-	-	23	-	-
YPF Energía Eléctrica S.A.	1	2	6	-	1	2	15	-
YPF Tecnología S.A.	3	4	32	-	5	16	31	-
Metroenergía S.A. ⁽¹⁾	32	-	-	-	-	-	-	-
YPF Holdings Inc.	-	-	3	-	-	-	3	-
YSUR Energía Argentina S.R.L. ⁽³⁾⁽⁴⁾	1	390	55	-	-	102	104	-
Petrolera TDF Company S.R.L. ⁽³⁾⁽⁴⁾	-	167	-	-	-	144	-	-
Petrolera LF Company S.R.L. ⁽³⁾⁽⁴⁾	-	16	-	-	-	8	-	-
Compañía de Inversiones Mineras S.A.	-	238	-	-	-	175	-	-
YSUR Petrolera Argentina S.A. ⁽²⁾	-	83	26	-	-	-	-	-
YPF Europe B.V.	-	16	-	-	-	-	-	-
	488	1.852	1.014	27	571	1.286	1.195	26
Negocios conjuntos:								
Profertil S.A.	64	2	10	-	50	3	16	-
Compañía Mega S.A. ("Mega")	316	8	50	-	528	7	40	-
Refinería del Norte S.A. ("Refinor")	69	-	17	-	99	-	11	-
Bizoy S.A.	2	1	-	-	4	-	-	-
	451	11	77	-	681	10	67	-
Sociedades vinculadas:								
Central Dock Sud S.A.	235	-	-	-	76	-	-	-
Oleoductos del Valle S.A.	-	-	34	-	-	-	33	-
Terminales Marítimas Patagónicas S.A.	-	-	20	-	-	-	28	-
Oleoducto Trasandino (Argentina) S.A.	-	-	2	-	-	-	2	-
Gasoducto del Pacífico (Argentina) S.A.	-	6	15	-	-	6	7	-
Oiltanking Ebytem S.A.	-	-	27	-	-	-	25	-
	235	6	98	-	76	6	95	-
	1.174	1.869	1.189	27	1.328	1.302	1.357	26

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

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

	Por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de							
	2015				2014			
	Ingresos ordinarios	Compras y servicios	Préstamos recibidos (pagados), netos	Intereses ganados (perdidos), netos	Ingresos ordinarios	Compras y servicios	Préstamos otorgados (cobrados), netos	Intereses ganados (perdidos), netos
Sociedades controladas:								
Operadora de Estaciones de Servicios S.A.	38	442	-	-	34	343	-	-
A - Evangelista S.A.	16	915	-	18	6	629	-	-
YPF Brasil Comercio de Derivados de Petróleo Ltda.	13	-	-	-	15	-	2	-
Metrogas S.A. ⁽¹⁾	41	3	12	5	9	-	(1)	45
YPF Chile S.A.	19	-	-	-	20	-	-	-
YPF Servicios Petroleros S.A.	-	221	-	-	3	246	-	-
YPF Colombia S.A.S.	-	-	-	2	-	-	-	-
YPF Energía Eléctrica S.A.	-	11	-	-	-	-	(1)	-
YPF Tecnología S.A.	3	78	-	-	-	47	-	-
Metroenergía S.A. ⁽¹⁾	30	-	-	-	7	73	-	-
YPF Holdings Inc.	-	-	-	-	13	-	-	-
YSUR Energía Argentina S.R.L. ⁽³⁾⁽⁴⁾	3	182	370	19	-	30	-	-
YSUR Petrolera Argentina S.A. ⁽²⁾⁽⁴⁾	-	81	77	4	1	42	-	-
Compañía de Inversiones Mineras S.A.	1	-	52	5	-	-	(1)	-
YPF Europe B.V.	-	-	16	-	-	-	-	-
	164	1.933	527	53	108	1.410	(1)	45
Negocios conjuntos:								
Profertil S.A.	47	26	-	-	58	41	-	-
Mega	400	58	-	-	728	54	-	-
Refinor	152	20	-	-	163	39	-	-
Bizoy S.A.	-	-	-	-	5	-	-	-
	599	104	-	-	954	134	-	-
Sociedades vinculadas:								
Central Dock Sud S.A.	130	-	-	-	117	-	-	-
Oleoductos del Valle S.A.	-	48	-	-	-	51	-	-
Terminales Marítimas Patagónicas S.A.	-	48	-	-	-	47	-	-
Oleoducto Trasandino (Argentina) S.A.	-	6	-	-	-	3	-	-
Gasoducto del Pacífico (Argentina) S.A.	-	24	-	-	-	21	-	-
Oiltanking Ebytem S.A.	-	42	-	-	-	34	-	-
	130	168	-	-	117	156	-	-
	893	2.205	527	53	1.179	1.700	(1)	45

(1) Sociedad controlada indirectamente a través de YPF Inversora Energética S.A.

(2) Sociedad controlada indirectamente a través de YSUR Argentina Corporation.

(3) Sociedad controlada indirectamente a través de YSUR Argentina Investment S.à.r.l.

(4) Se exponen los saldos y las operaciones hasta/desde la fecha de escisión o toma de control.

Adicionalmente, en el curso habitual de sus negocios, y atento a ser la principal compañía petrolera de la Argentina, la cartera de clientes/proveedores de la Sociedad abarca tanto entidades del sector privado como así también del sector público nacional, provincial y municipal. Conforme a lo requerido por la NIC 24, "Transacciones con partes relacionadas" dentro de las principales transacciones antes mencionadas se destacan:

- CAMMESA: provisión de fuel oil, que tiene como destino su uso en centrales térmicas, y compras de energía (las operaciones de ventas y compras por los períodos de tres meses finalizados al 31 de marzo de 2015 ascendieron a 2.811 y 284, respectivamente, y al 31 de marzo de 2014 ascendieron a 1.636 y 169, respectivamente, mientras que el saldo neto al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 era un crédito de 675 y 730, respectivamente);
- ENARSA: prestación del servicio de regasificación en los proyectos de regasificación de GNL de Bahía Blanca y Escobar, y la compra de Gas Natural, el cual es importado por ENARSA desde la República de Bolivia, y de petróleo crudo (las operaciones por los períodos de tres meses finalizados al 31 de marzo de 2015 ascendieron a 365 y 8, respectivamente, y al 31 de marzo de 2014 ascendieron a 302 y 239, respectivamente, mientras que los saldos netos al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 eran un crédito de 363 y 271, respectivamente);

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

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

- Aerolíneas Argentinas S.A. y Austral Líneas Aéreas Cielos del Sur S.A.: provisión de combustible aeronáutico (las operaciones por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014 ascendieron a 538 y 558, respectivamente, mientras que el saldo al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 era un crédito de 154 y 183, respectivamente);
- Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios: beneficios por el incentivo para la inyección excedente de gas natural, entre otros (las operaciones por los períodos de tres meses finalizados al 31 de marzo de 2015 y 2014 ascendieron a 2.430 y 1.564, respectivamente, mientras que el saldo al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 era un crédito de 3.784 y 3.390, respectivamente);
- Ministerio del Interior: compensación por suministro de gas oil al transporte público de pasajeros a un precio diferencial (las operaciones por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014 ascendieron a 799 y 657, respectivamente, mientras que el saldo al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 era un crédito de 145 y 244, respectivamente).

Dichas operaciones tienen generalmente como base acuerdos a mediano plazo, y se perfeccionan en función de las condiciones generales y regulatorias, según corresponda, del mercado.

Adicionalmente, la Sociedad ha realizado ciertas operaciones de financiación y contratación de seguros con entidades relacionadas con el sector público nacional, tal como se las define en la NIC 24. Las mismas comprenden ciertas operaciones financieras cuyas principales operaciones se describen en la Nota 5.j) a los presentes estados contables y operaciones con Nación Seguros S.A. relacionadas con la contratación de ciertas pólizas de seguros y en relación a ello el recupero del seguro por el siniestro ocurrido en Refinería La Plata en el mes de abril de 2013 (ver Nota 10.b).

Asimismo, en relación con el acuerdo de inversión firmado entre YPF y subsidiarias de Chevron Corporation, YPF tiene una participación accionaria indirecta no controlante en CHNC, con la que realiza operaciones relacionadas con el mencionado proyecto de inversión (ver Nota 10.c).

A continuación se detallan las compensaciones correspondientes al personal clave de la Administración de YPF, el cual comprende a los miembros del Directorio y a los Vicepresidentes, siendo estos últimos aquellos que cumplen funciones ejecutivas y que son nombrados por el Directorio, todo ello para los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014:

	2015 ⁽¹⁾	2014 ⁽¹⁾
Beneficios de corto plazo para empleados	50	31
Beneficios basados en acciones	14	10
Beneficios posteriores al empleo	1	1
	65	42

(1) Incluye la compensación correspondiente al personal clave de la administración de YPF que desempeñó funciones durante los períodos indicados.

12. PLANES DE BENEFICIOS Y OBLIGACIONES SIMILARES

En la Nota 1.b.10 a los estados contables individuales anuales se describen las principales características y tratamiento contable de los planes implementados por la Sociedad. Las cargas reconocidas por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014 se detallan a continuación:

i. Planes de retiro:

Los cargos totales reconocidos bajo el plan de retiro ascienden aproximadamente a 12 y 9 por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014, respectivamente.

ii. Programas de bonificación por objetivos y evaluación del desempeño:

El cargo a resultados relacionado con los programas de bonificación descriptos fue 208 y 147 por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

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

iii. *Plan de beneficios basados en acciones:*

Los cargos reconocidos en resultados correspondientes a los planes basados en acciones los cuales son agrupados atento a la similar naturaleza de cada uno de ellos, ascendieron a 27 y 14 por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014, respectivamente.

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

Con motivo de la Resolución General N° 629 de la CNV, informamos que la documentación respaldatoria de las operaciones de la Sociedad que no se encuentra en la sede social, se encuentra en los depósitos de las siguientes empresas:

- Adea S.A., sita en Planta 3 – Ruta 36, Km 31,5 – Florencio Varela – Provincia de Buenos Aires.
- File S.R.L, sita en Panamericana y R. S. Peña – Blanco Encalada – Lujan de Cuyo – Provincia de Mendoza.

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

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

Anexo A – Bienes de uso	Nota 5.b) Bienes de uso
Anexo B – Activos intangibles	Nota 5.a) Activos intangibles
Anexo C – Inversiones en acciones	Nota 15 Inversiones en sociedades
Anexo D – Otras inversiones	No es aplicable
Anexo E – Provisiones	Nota 5.f) Créditos por ventas Nota 5.e) Otros créditos Nota 5.c) Inversiones en sociedades Nota 5.b) Bienes de uso Nota 5.h) Provisiones
Anexo F – Costo de los bienes vendidos y servicios prestados	Nota 5.m) Costo de ventas
Anexo G – Activos y pasivos en moneda extranjera	Nota 16 Activos y pasivos en moneda extranjera

b) Patrimonio neto mínimo y contrapartida líquida

En cumplimiento de lo establecido por la Resolución General N° 622 de la CNV, el patrimonio neto mínimo requerido para actuar como Agente de liquidación y compensación Integral, asciende a 3,5 y la contrapartida líquida mínima exigida a 1,75. Dicho importe se encuentra cubierto al 31 de diciembre de 2014 por el saldo contable de 29 registrado en la cuenta contable identificada en los registros de YPF con el número 5731204362 (denominada “BANCO DE GALICIA, EXTRACTO C/C - ARP”). Al 31 de marzo de 2015, el patrimonio neto de YPF supera el mínimo requerido por el organismo de contralor.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

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

15. INVERSIONES EN SOCIEDADES

31-03-2015													31-12-2014
Características de los valores					Información sobre el ente emisor								
					Ultimos estados contables disponibles								
Denominación y Emisor	Clase	Valor Nominal	Cantidad	Valor Registrado ⁽⁸⁾	Costo ⁽²⁾	Actividad Principal	Domicilio Legal	Fecha	Capital Social	Resultado	Patrimonio Neto	Participación sobre capital social	Valor Registrado ⁽⁸⁾
Controladas:													
YPF Internacional S.A. ⁽⁶⁾	Ordinarias Bs.	100	2.535.114	13	1.067	Inversión	Calle La Plata 19, Santa Cruz de la Sierra, Republica de Bolivia	31-03-15	319	1	13	99,99%	12
YPF Holdings Inc. ⁽⁶⁾	Ordinarias US\$	0,01	810.614	.. ⁽⁷⁾	4.099	Inversión y financiera	10333 Richmond Avenue I, Suite 1050, TX, U.S.A.	31-03-15	7.105	(91)	(2.294)	100,00%	.. ⁽⁷⁾
Operadora de Estaciones de Servicios S.A.	Ordinarias \$	1	163.701.747	681	-	Gestión comercial de estaciones de servicios de propiedad de YPF S.A.	Macacha Güemes 515, Buenos Aires, Argentina	31-03-15	164	88	643	99,99%	587
A-Evangelista S.A.	Ordinarias \$	1	306.818.702	538	288	Servicios de ingeniería y construcción	Macacha Güemes 515, Buenos Aires, Argentina	31-03-15	307	13	538	99,91% ⁽¹²⁾	525
YPF Servicios Petroleros S.A.	Ordinarias \$	1	47.500	-	-	Servicios de perforación y/o reparación de pozos	Macacha Güemes 515, Buenos Aires, Argentina	31-12-11	.. ⁽⁹⁾	30	39	95,00% ⁽¹²⁾	3
YPF Inversora Energética S.A.	Ordinarias \$	1	67.601.239	.. ⁽⁷⁾	75	Inversión	Macacha Güemes 515, Buenos Aires, Argentina	31-03-15	76	(116)	(707)	99,99% ⁽¹²⁾	.. ⁽⁷⁾
YPF Energía Eléctrica	Ordinarias \$	1	28.506.213	855	485	Exploración, explotación, industrialización y comercialización de hidrocarburos y generación, transporte y comercialización de energía eléctrica	Macacha Güemes 515, Buenos Aires, Argentina	31-03-15	30	78	771	95,00% ⁽¹²⁾	799
YPF Chile S.A. ⁽¹⁰⁾	Ordinarias -	-	50.963.552	601	596	Compraventa de lubricantes y combustibles de aviación y estudio y explotación de hidrocarburos	Villarica 322; Módulo B1, Quilicura, Santiago	31-03-15	403	(7)	602	99,99% ⁽¹²⁾	493
YPF Tecnología S.A.	Ordinarias \$	1	98.991.000	136	99	Investigación, desarrollo, producción y comercialización de tecnologías, conocimientos, bienes y servicios	Macacha Güemes 515, Buenos Aires, Argentina	31-03-15	194	23	375	51,00%	127
YPF Europe B.V. ⁽⁶⁾	Ordinarias US\$	0,01	15.660.437.309	1.479	1.202	Inversión y financiera	Prins Bernardplein 200, 1097 JB, Amsterdam, Holanda	31-12-14	1.331	81	1.416	100,00%	1.416
YSUR Argentina Investment S.à.r.l. ⁽⁶⁾	Ordinarias US\$	1	20.001	4.008	3.030	Inversión	13-15, Avenue de la Lieret, L-1931, Luxemburgo	31-12-14	.. ⁽⁹⁾	(1.631)	2.906	100,00%	3.895
YSUR Argentina Corporation ⁽⁶⁾	Ordinarias US\$	1	10.000.001	269	279	Inversión	Boundary Hall, Cricket Square P.O. Box 1111 George Town, Grand Cayman, Cayman Islands KY1-1102	31-12-14	85	(382)	252	100,00%	260
YSUR Petrolera Argentina S.A. ⁽⁶⁾	Ordinarias \$	1	220.223.601	143	148	Exploración, extracción, explotación, almacenamiento, transporte, industrialización y comercialización de hidrocarburos, como así también otras operaciones vinculadas a tales fines	Tucumán 1, P. 12, Buenos Aires, Argentina	31-03-15	634	(2)	362	34,72% ⁽¹¹⁾	139
				<u>8.723</u>	<u>11.368</u>								<u>8.256</u>
Negocios conjuntos:													
Compañía Mega S.A. ⁽⁶⁾ ⁽⁸⁾	Ordinarias \$	1	244.246.140	814	-	Separación, fraccionamiento y transporte de líquidos de gas natural	San Martín 344, P. 10º, Buenos Aires, Argentina	31-12-14	643	204	1.060	38,00%	778
Profertil S.A. ⁽⁶⁾	Ordinarias \$	1	391.291.320	1.093	-	Producción y venta de fertilizantes	Alicia Moreau de Justo 740, P. 3, Buenos Aires, Argentina	31-12-14	783	490	1.448	50,00%	1.231
Refinería del Norte S.A.	Ordinarias \$	1	45.803.655	374	-	Refinación	Maipú 1, P. 2º, Buenos Aires, Argentina	31-12-14	92	290	868	50,00%	423
				<u>2.281</u>	<u>-</u>								<u>2.432</u>
Influencia significativa:													
Oleoductos del Valle S.A.	Ordinarias \$	10	4.072.749	111 ⁽¹⁾	-	Transporte de petróleo por ducto	Florida 1, P. 10º, Buenos Aires, Argentina	31-03-15	110	14	310	37,00%	99 ⁽¹⁾
Terminales Marítimas Patagónicas S.A.	Ordinarias \$	10	476.034	68	-	Almacenamiento y despacho de petróleo	Av. Leandro N. Alem 1180, P. 11º, Buenos Aires, Argentina	31-12-14	14	40	213	33,15%	71
Oiltanking Ebytem S.A.	Ordinarias \$	10	351.167	105	-	Transporte y almacenamiento de hidrocarburos	Terminal Marítima Puerto Rosales - Provincia de Buenos Aires, Argentina.	31-03-15	12	24	149	30,00%	88
Gasoducto del Pacifico (Argentina) S.A.	Preferidas \$	1	15.579.578	23	-	Transporte de gas por ducto	San Martín 323, P.13º, Buenos Aires, Argentina	31-12-14	156	60	232	10,00%	14
Central Dock Sud S.A.	Ordinarias \$	0,01	11.869.095.145	103	136	Generación de energía eléctrica y su comercialización en bloque	Pasaje Ingeniero Butty 220, P.16º, Buenos Aires, Argentina	31-12-14	1.231	50	1.146	10,25% ⁽⁵⁾	110
Inversora Dock Sud S.A.	Ordinarias \$	1	355.270.303	333	445	Inversión y financiera	Pasaje Ingeniero Butty 220, P.16º, Buenos Aires, Argentina	31-12-14	829	103	837	42,86%	336
Oleoducto Trasandino (Argentina) S.A.	Preferidas \$	1	12.135.167	22	-	Transporte de petróleo por ducto	Macacha Güemes 515, P.3º, Buenos Aires, Argentina	31-12-14	34	14	62	36,00%	22
Otras Sociedades:													
Diversas ⁽⁴⁾	-	-	-	81	376	-	-	-	-	-	-	-	138
				<u>846</u>	<u>957</u>								<u>878</u>
				<u>11.850</u>	<u>12.325</u>								<u>11.566</u>

(1) Corresponde al porcentaje de participación sobre el patrimonio neto de la sociedad, neto de resultados no trascendidos a terceros.

(2) Corresponde al costo neto de dividendos cobrados y reducciones de capital.

(3) Corresponde al porcentaje de participación sobre el patrimonio neto de la sociedad más ajustes para adecuar los criterios contables a los de YPF.

(4) Incluye Compañía Minera de Argentina S.A., Gasoducto del Pacifico (Cayman) Ltd., A&C Pipeline Holding Company, Poligás Luján S.A.C.I., Oleoducto Transandino (Chile) S.A., YPF Services USA Corp., Bizoy S.A., Civeny S.A., Bioceres S.A., YPF Perú S.A.C., YPF Brasil Comercio Derivado de Petróleo Ltda, Wokler Investment S.A., YPF Colombia S.A.S., Miven S.A., Eleran Inversiones 2011 S.A.U., Lestery S.A., YSUR Argentina Holdings S.A.I., Compañía de Inversiones Mineras S.A. y Energía Andina S.A.

(5) Adicionalmente, la Sociedad posee un 29,99% de participación indirecta en el capital a través de Inversora Dock Sud S.A.

(6) En función de lo estipulado en el convenio de accionistas, existe control conjunto de parte de los accionistas en esta sociedad.

(7) El valor patrimonial proporcional negativo al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, luego de adecuar el patrimonio neto a los criterios contables de YPF, se encuentra expuesto en el rubro "Cuentas por pagar".

(8) Se ha definido el dólar como la moneda funcional de la presente sociedad.

(9) No se expone valor alguno dado que el valor registrado es menor a 1.

(10) Se ha definido al peso chileno como moneda funcional de esta Sociedad.

(11) Adicionalmente, la Sociedad posee un 65,28% de participación indirecta en el capital a través de YSUR Argentina Corporation.

(12) La participación directa e indirecta de YPF en dichas sociedades asciende a 100%.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 3

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO D. COHEN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 233 - Fº 73

16. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Rubro	Clase y monto de la moneda extranjera				Cambio vigente en pesos al 31-03-15	Valor en pesos al 31-03-15
	31-12-2014		31-03-2015			
Activo no corriente						
Otros créditos	US\$	3	US\$	4	8,72	(1) 35
Total del activo no corriente						35
Activo corriente						
Créditos por ventas	US\$	254	US\$	237	8,72	(1) 2.067
Otros créditos	US\$	460	US\$	378	8,72	(1) 3.296
	€	3	€	4	9,36	(1) 37
	JPY	128	JPY	119	0,07	(1) 8
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	623	US\$	1.013	8,72	(1) 8.833
Total del activo corriente						14.241
Total del activo						14.276
Pasivo no corriente						
Provisiones	US\$	2.411	US\$	2.456	8,82	(2) 21.662
Préstamos	US\$	2.674	US\$	3.094	8,82	(2) 27.288
Cuentas por pagar	US\$	41	US\$	43	8,82	(2) 379
Total del pasivo no corriente						49.329
Pasivo corriente						
Provisiones	US\$	127	US\$	120	8,82	(2) 1.058
Préstamos	US\$	911	US\$	971	8,82	(2) 8.565
	BRL	-	BRL	2	3,14	(2) 6
Cuentas por pagar	US\$	1.900	US\$	1.583	8,82	(2) 13.962
	€	23	€	20	9,48	(2) 190
Total del pasivo corriente						23.781
Total del pasivo						73.110

(1) Tipo de cambio comprador.

(2) Tipo de cambio vendedor.

17. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 30 de abril de 2015, se celebró la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas (ver Nota 7).

En abril de 2015 la Sociedad ha emitido las Obligaciones Negociables Clase XXXVIII y XXXIX por un monto de 935 millones y U\$S 1.500 millones, respectivamente. Las Obligaciones Negociables Clase XXXVIII devengarán intereses a tasa variable (Badlar más 4,75%) y el vencimiento del capital operará en 2020. Las Obligaciones Negociables Clase XXXIX devengarán intereses a tasa fija nominal anual del 8,5% y el vencimiento del capital operará en 2025.

YPF entiende que el 8 de abril 2015 habría sido presentada una demanda por Petersen Energía Inversora, S.A.U y Petersen Energía, S.A.U. (en conjunto, "Petersen"), un ex accionista de YPF, contra la República Argentina e YPF en la Corte Federal de Distrito para el Distrito Sur de Nueva York. El litigio aparentemente está siendo llevado por el síndico del concurso de las empresas precedentemente referidas en virtud de un procedimiento de liquidación que se lleva a cabo en un Juzgado Mercantil en España. La demanda expone reclamos relativos a la expropiación de la participación mayoritaria de Repsol en YPF por parte de la República Argentina en el año 2012, alegando que habría desencadenado la obligación por parte de la República Argentina de realizar una oferta de adquisición al resto de los accionistas. Los reclamos parecen que se encuentran basados, ante todo, en las alegaciones de que la expropiación violó las obligaciones contractuales en la oferta pública inicial de acciones y de los estatutos de YPF y busca una compensación no especificada. Asimismo, entendemos que han intentado entregar una notificación de la demanda a YPF en EEUU. La Sociedad considera que dicha diligencia no es válida. Basados en la información disponible relacionada con la demanda, la Sociedad considera que el reclamo contra la misma no tiene mérito y

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

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

defenderá vigorosamente sus intereses. Por último, al momento de la confección de los presentes estados contables intermedios condensados individuales, no existen elementos en poder de la Sociedad que permitan cuantificar el posible impacto que este reclamo podría tener sobre la misma.

Con fecha 7 de mayo de 2015, se hizo efectiva la transferencia por parte de Repsol Butano S.A. a YPF de las acciones representativas del 33,997% del capital social de YPF Gas S.A. y se hizo efectiva la transferencia por parte de Repsol Trading S.A. a YPF del 17,79% del capital social de Oleoducto Trasandino Chile.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables intermedios condensados individuales no han existido otros hechos posteriores significativos cuyo efecto sobre la situación patrimonial y los resultados de las operaciones de la Sociedad al 31 de marzo de 2015, o su exposición en nota a los presentes estados contables de corresponder, no hubieren sido considerados en los mismos según las NIIF.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015

ENRIQUE A. FILA
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 7 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

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

MIGUEL MATIAS GALUCCIO
Presidente

Informe de la Comisión Fiscalizadora

A los señores Accionistas de

YPF SOCIEDAD ANÓNIMA

1. De acuerdo con lo dispuesto en el artículo N° 294 de la ley N° 19.550, en las normas de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) y en el Reglamento de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, hemos efectuado una revisión limitada de los estados contables intermedios condensados individuales adjuntos de YPF SOCIEDAD ANÓNIMA (en adelante, mencionada indistintamente como “YPF SOCIEDAD ANÓNIMA” o “la Sociedad”) que incluyen el balance general intermedio condensado individual al 31 de marzo de 2015, los correspondientes estados de resultados integrales intermedios condensados individuales, de evolución del patrimonio neto intermedios condensados individuales y de flujo de efectivo intermedios condensados individuales por el período de tres meses finalizado en esa fecha y la información complementaria contenida en notas 1 a 17 (la nota 1 describe las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables intermedios condensados individuales adjuntos). Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2014, son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados con ellos.
2. El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables intermedios condensados individuales adjuntos de acuerdo con las normas contables profesionales contenidas en la Resolución Técnica N° 26 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”) aplicables a estados contables intermedios condensados individuales de una entidad controladora (controlante) e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) a su normativa. Dichas normas, tal como se explica en la Nota 1.a) a los estados contables intermedios condensados individuales adjuntos, difieren en algunos aspectos de lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por su sigla en inglés) y que han sido aplicadas en la preparación de los estados contables intermedios condensados consolidados de YPF con sus sociedades controladas. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión basada en la revisión que hemos realizado con el alcance detallado en el párrafo 3.
3. Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren la aplicación de los procedimientos establecidos en la Resolución Técnica N° 33 de la FACPCE para revisiones limitadas de estados contables de períodos intermedios e incluyen la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea profesional, hemos efectuado una revisión del trabajo realizado por los auditores externos de la Sociedad, Deloitte & Co. S.A., quienes emitieron su informe de revisión limitada con fecha 7 de mayo de 2015. Una revisión limitada consiste, principalmente, en la aplicación de procedimientos analíticos sobre las cifras incluidas en los estados contables intermedios condensados individuales y en la realización de indagaciones a personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados contables intermedios condensados individuales y su posterior análisis. El alcance de la revisión descrita, es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados contables bajo examen. Consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación financiera individual, el resultado integral individual, la evolución del patrimonio neto y el flujo de efectivo individual de la Sociedad. No hemos evaluado los criterios empresarios de administración, financiación, comercialización y explotación, dado que son de incumbencia exclusiva del Directorio y de la Asamblea.

4. Sobre la base de nuestra revisión, estamos en condiciones de informar que no hemos tomado conocimiento de ninguna modificación significativa que deba hacerse a los estados contables intermedios condensados individuales de YPF SOCIEDAD ANÓNIMA, identificados en el punto 1 del presente informe, para que estén presentados de acuerdo con las normas de la Resolución Técnica N° 26 de FACPCE para los estados contables intermedios condensados individuales de una entidad controlante.
5. A partir de los presentes estados contables intermedios condensados individuales, el Directorio de la Sociedad ha resuelto adoptar la modalidad condensada de presentación de sus estados contables intermedios. Esta adopción significa una reducción en el volumen de información complementaria presentada, la que enfatiza en la explicación de los sucesos y transacciones producidos desde el cierre del último ejercicio anual sin reiterar la información que no haya sufrido cambios desde aquella fecha. Asimismo, implica que para contar con la totalidad de la información complementaria, en caso de necesitarla, el usuario de la información financiera podrá acceder a los últimos estados contables anuales, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2014.
6. Las cifras de los estados contables intermedios condensados individuales mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe surgen de los registros contables de la Sociedad que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
7. Como parte de nuestro trabajo, cuyo alcance se describe en el capítulo 3 de este informe, hemos revisado la Información adicional a las notas de los estados contables intermedios condensados individuales requerida por el artículo N° 68 del Reglamento de Cotización de Bolsa de Comercio de Buenos Aires y por el artículo N° 12, capítulo III, Título IV de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013), preparada por el Directorio y sobre el cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones significativas que formular.
8. Se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo N° 294 de la Ley N° 19.550.
9. En virtud de lo requerido por la Resolución General N° 622/13 de la CNV informamos que no tenemos observaciones que realizar sobre la información incluida en la Nota 14 a los estados contables intermedios condensados individuales adjuntos relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y contrapartida líquida requerida por la citada normativa.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de mayo de 2015.

Por Comisión Fiscalizadora

Enrique A. Fila
Síndico Titular



YPF SOCIEDAD ANONIMA

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2015 INFORMACION ADICIONAL A LAS NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CONDENSADOS INDIVIDUALES

ART. 68 DEL REGLAMENTO DE LA BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES Y ART. 12, CAPITULO III, TITULO IV DE LA NORMATIVA DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

(cifras en millones de pesos - Nota 1.b. a los Estados Contables Intermedios Condensados Individuales, excepto donde se indica en forma expresa)

Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera:

Los Estados Contables Intermedios Condensados Individuales de YPF S.A. (en adelante "YPF" o la "Sociedad") por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015 (los "Estados Contables Intermedios Condensados Individuales") se presentan sobre la base de la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad ("NIC") N° 34 "Información financiera intermedia". La adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), tal como fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por su sigla en inglés) fue resuelta por las normas de la Comisión Nacional de Valores ("CNV") y por la Resolución Técnica N° 26 (texto ordenado) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"), con la sola excepción dispuesta en su sección 9, que establece que en los estados contables individuales de entidades que deban presentar estados contables consolidados, las inversiones en sociedades controladas, negocios conjuntos y sociedades vinculadas (en su conjunto "inversiones en sociedades"), se contabilizarán utilizando el método del valor patrimonial proporcional descrito en la NIC N° 28, "Inversiones en Asociadas" y, en el caso de entidades controladas, con los mismos ajustes de consolidación que se incorporen en los estados contables consolidados (en adelante, las "NIIF adoptadas para Estados Contables Individuales"). Este criterio difiere del establecido por la NIC 27, "Estados Contables Separados", según la cual se establece que todas las inversiones en sociedades deben ser contabilizadas en los estados contables individuales al costo o a su valor razonable. Estos estados contables intermedios condensados individuales deben ser leídos conjuntamente con los estados contables individuales anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 (los "Estados Contables Individuales Anuales") preparados de acuerdo con las NIIF.

Cuestiones generales sobre la actividad de la Sociedad:

1. Atento a la actividad e inversiones que realiza la Sociedad, la misma se encuentra alcanzada por diversos regímenes jurídicos específicos y significativos que podrían implicar decaimientos o renacimientos contingentes de beneficios previstos por los mismos. En la Nota 10 a los Estados Contables Intermedios Condensados Individuales que debe ser leída en conjunto con la Nota 10 a los Estados Contables Individuales Anuales se exponen dichos regímenes.
2. No existen modificaciones significativas en las actividades de la Sociedad u otras circunstancias que afecten significativamente la comparabilidad de los Estados Contables Intermedios Condensados Individuales al 31 de marzo de 2015.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 07 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

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



3.a. No existen deudas de plazo vencido. Los créditos de plazo vencido son los siguientes:

	<u>Créditos Corrientes</u>
Vencidos entre enero y marzo de 2015	366
Vencidos entre octubre y diciembre de 2014	122
Vencidos entre julio y septiembre de 2014	209
Vencidos entre abril y junio de 2014	127
Vencidos entre abril 2013 y marzo 2014	83
Vencidos con anterioridad a marzo 2013	885
	<u>1.792⁽¹⁾</u>

3.b. y 3.c. Los créditos y las deudas a vencer son los siguientes:

	<u>Corriente</u>		<u>No Corriente</u>	
	<u>Créditos</u>	<u>Deudas</u>	<u>Créditos</u>	<u>Deudas</u>
A vencer entre abril y junio de 2015	14.274	38.559	-	-
A vencer entre julio y septiembre de 2015	1.769	4.482	-	-
A vencer entre octubre y diciembre de 2015	585	3.868	-	-
A vencer entre enero y marzo de 2016	1.287	5.361	-	-
A vencer entre abril de 2016 y marzo de 2017	-	-	577	12.830 ⁽²⁾
A vencer entre abril de 2017 y marzo de 2018	-	-	188	8.261
A vencer con posterioridad a marzo de 2018	-	-	346	56.359
	<u>17.915⁽¹⁾</u>	<u>52.270</u>	<u>1.111</u>	<u>77.450</u>

(1) Del total de créditos vencidos detallados en el punto 3.a. anterior y de los créditos corrientes a vencer aquí detallados, se encuentran en gestión judicial 428 y 1.047 se encuentran cubiertos por las provisiones para deudores por ventas de cobro dudoso y para otros créditos de cobro dudoso.

(2) Incluye 15.433 de deudas con vencimiento de 1 a 2 años, netas del activo por impuesto diferido de 2.501 que se estima reversar en dicho período.

4.a. Al 31 de marzo de 2015 la Sociedad no posee deudas significativas en especie, mientras que los créditos en especie ascienden a 917. En la Nota 16 a los Estados Contables Intermedios Condensados Individuales se exponen todos los créditos y deudas denominados en moneda distinta del peso.

4.b. La Sociedad no posee créditos o deudas significativas sujetas a cláusulas de ajuste.

4.c. Los saldos de créditos y deudas que devengan intereses son los siguientes:

Créditos corrientes:	24
Créditos no corrientes:	43
Deudas corrientes:	15.826
Deudas no corrientes:	40.595

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 07 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

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



5. En la Nota 15 de los Estados Contables Intermedios Condensados Individuales se expone el porcentaje de participación en sociedades del Art. 33 de la Ley N° 19.550. Adicionalmente, en la Nota 11 a los Estados Contables Intermedios Condensados Individuales se exponen los saldos deudores y acreedores con sociedades relacionadas, incluyéndose en las Notas 5.e, 5.f, 5.k y 5.j o en la Nota 16 a los Estados Contables Intermedios Condensados Individuales, según corresponda y cuando fuera aplicable, la información prevista en los puntos 3 y 4 precedentes.
6. No existen, ni existieron durante el período, créditos por ventas o préstamos significativos con directores, síndicos o sus parientes hasta el segundo grado inclusive.

Inventario físico de los bienes de cambio:

7. Dada la naturaleza de la actividad, la Sociedad efectúa mediciones físicas de la mayor parte de sus bienes de cambio durante cada mes. No existen bienes de cambio de inmovilización significativa al 31 de marzo de 2015.

Valores corrientes:

8. Para valuar los bienes de cambio al costo se consideraron los costos de producción propios y las compras al cierre del período. No hay bienes de uso valuados a su valor corriente.

Bienes de uso:

9. No existen bienes de uso revaluados técnicamente.
10. El monto total de bienes de uso sin usar por ser obsoletos, por tener lenta rotación o por haberse desafectado de la operación, está totalmente provisionado y asciende a 325 tratándose principalmente de materiales y equipos retirados de la operación.

Participaciones en otras sociedades:

11. No existen participaciones en otras sociedades en exceso de lo admitido por el Art. 31 de la Ley N° 19.550.

Valores recuperables:

12. Los valores recuperables de bienes de cambio considerados individualmente se determinan teniendo en cuenta el menor entre el costo y el valor neto de realización. Los valores recuperables de bienes intangibles y de bienes de uso, considerados al nivel de Unidad Generadora de Efectivo, que son utilizados como límite para sus respectivas valuaciones contables, se determinaron en función de su valor razonable menos el costo de venta y/o de su valor de uso, definido como el valor actual esperado de los flujos netos de fondos que deberían surgir del uso de los bienes y de su disposición al final de su vida útil, tal como se define en Nota 1.b.8 a los Estados Contables Individuales Anuales.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 07 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

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



Seguros:

13. A continuación se exponen los seguros que cubren los bienes tangibles significativos:

<u>Bienes cubiertos</u>	<u>Riesgo cubierto</u>	<u>Monto cubierto</u> ⁽¹⁾⁽²⁾	<u>Valor contable</u>
Equipamiento y demás activo fijo en general, utilizado en explotación, destilación, transporte, y demás actividades	Todo riesgo (Primer riesgo absoluto)	1.500	178.176
Mercaderías	Todo riesgo de transporte	100	
Pozos	Control, reperforación, derrame y polución	250	

(1) Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses.

(2) Cobertura por cada potencial siniestro.

La Dirección de la Sociedad, habida cuenta de que la póliza integral petrolera contratada responde a las necesidades de la Sociedad (significativo monto de activos cubiertos geográficamente dispersos), considera que los riesgos corrientes se encuentran suficientemente cubiertos.

Contingencias positivas y negativas:

14. Para el cálculo de las provisiones para juicios y contingencias respectivas se han considerado la totalidad de los elementos de juicio disponibles y el grado de probabilidad de ocurrencia de las cuestiones cubiertas por las mismas (ver Notas 9 y 10 a los Estados Contables Intermedios Condensados Individuales que deben ser leídas en conjunto con las Notas 1.b.7, 3 y 10 a los Estados Contables Individuales Anuales).
15. En las Notas 9 y 10 a los Estados Contables Intermedios Condensados Individuales, que deben ser leídas en conjunto con las Notas 3 y 10 a los Estados Contables Individuales Anuales se incluyen, entre otras cuestiones, las situaciones contingentes no contabilizadas que pudieran tener cierto grado de significación presente o futuro, junto con las razones que motivaron su falta de contabilización.

Aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones:

16. Al 31 de marzo de 2015, no existen aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones.
17. No existen acciones preferidas.
18. En la Nota 7 a los Estados Contables Intermedios Condensados Individuales que debe ser leída en conjunto con las Notas 1.b.16 y 4 a los Estados Contables Individuales Anuales se exponen las condiciones, circunstancias y plazos para las restricciones a la distribución de los resultados no asignados.

MIGUEL MATIAS GALUCCIO
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 07 - MAYO - 2015
DELOITTE & Co. S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3

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