

SUPLEMENTO DE PROSPECTO



PETROLERA ACONCAGUA ENERGÍA S.A.
Emisora



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.
ALyC y AN integral N°64 de la CNV
Organizador y Agente Colocador

Agentes Colocadores



BANCO MARIVA S.A.
ALyC y AN - Integral N° 49 de la CNV



SBS TRADING S.A.
ALyC y AN - Integral N°53 de la CNV



BANCO SANTANDER ARGENTINA S.A.
ALyC y AN - Integral N°72 de la CNV



INVERTIR EN BOLSA S.A.
ALyC y AN Integral N°246 de la CNV



ALLARIA S.A.
ALyC y AN Integral N°24 de la CNV



CONSULTATIO INVESTMENTS S.A.
ALyC y AN N°351 de la CNV



TPCG Valores S.A.U.
ALyC y AN Integral N° 44 de la CNV



MAX CAPITAL S.A.
ALyC y AN Integral N° 570 de la CNV



FACIMEX VALORES S.A.
ALyC y AN Integral N° 99 de la CNV



PP INVERSIONES S.A.
ALyC Integral N°686 de la CNV




LATIN SECURITIES S.A.
ALyC y AN Integral N°31 de la CNV



BANCO SUPERVIELLE S.A.
ALyC y AN Integral N°57 de la CNV



BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES
S.A.U.


Javier A. Basso
Apoderado

OBLIGACIONES NEGOCIABLES SIMPLES (NO CONVERTIBLES EN ACCIONES) CLASE VI, A TASA FIJA, CON VENCIMIENTO A LOS 36 MESES CONTADOS DESDE LA FECHA DE EMISIÓN, DENOMINADAS EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES, A SER INTEGRADAS EN EFECTIVO EN PESOS AL TIPO DE CAMBIO INICIAL, PAGADERAS EN PESOS AL TIPO DE CAMBIO APLICABLE Y CON VALOR NOMINAL UNITARIO DE U\$S 1.

OBLIGACIONES NEGOCIABLES SIMPLES (NO CONVERTIBLES EN ACCIONES) CLASE VII, A TASA FIJA, CON VENCIMIENTO A LOS 48 MESES CONTADOS DESDE LA FECHA DE EMISIÓN, DENOMINADAS EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES, A SER INTEGRADAS EN EFECTIVO EN PESOS AL TIPO DE CAMBIO INICIAL, PAGADERAS EN PESOS AL TIPO DE CAMBIO APLICABLE Y CON VALOR NOMINAL UNITARIO DE U\$S 1.

LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE VI Y LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE VII SERÁN EMITIDAS POR UN V/N EN CONJUNTO DE HASTA U\$S 20.000.000 (DÓLARES ESTADOUNIDENSES VEINTE MILLONES) AMPLIABLE POR HASTA U\$S 30.000.000 (DÓLARES ESTADOUNIDENSES TREINTA MILLONES) (O SU EQUIVALENTE EN OTRAS MONEDAS O UNIDADES DE VALOR)

EN EL MARCO DEL PROGRAMA DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES SIMPLES (NO CONVERTIBLES EN ACCIONES) POR HASTA U\$S 150.000.000 (DÓLARES ESTADOUNIDENSES CIENTO CINCUENTA MILLONES) (O SU EQUIVALENTE EN OTRAS MONEDAS O UNIDADES DE VALOR)

Fix SCR S.A. ha calificado a las ON Clase VI con "A(arg)" perspectiva estable y a las ON Clase VII con "A(arg)" perspectiva estable

Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A. ha calificado a las ON Clase VI con A.ar/Estable y a las ON Clase VII con A.ar/Estable


OFERTA PÚBLICA AUTORIZADA POR RESOLUCIÓN DE DIRECTORIO DE LA CNV N°RESFC-2022-21895-APN-DIR#CNV DEL 10 DE AGOSTO DE 2022. LA AMPLIACIÓN DEL MONTO DEL PROGRAMA FUE AUTORIZADO POR DISPOSICIÓN DE LA GERENCIA DE EMISORAS DE LA CNV N° DI-2023-8-APN-GE#CNV DEL 4 DE ABRIL DE 2023. ESTA AUTORIZACIÓN SÓLO SIGNIFICA QUE SE HA CUMPLIDO CON LOS REQUISITOS ESTABLECIDOS EN MATERIA DE INFORMACIÓN. LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES NO HA EMITIDO JUICIO SOBRE LOS DATOS CONTENIDOS EN EL SUPLEMENTO DE PROSPECTO. LA VERACIDAD DE LA INFORMACIÓN CONTABLE, ECONÓMICA Y FINANCIERA, ASÍ COMO DE TODA OTRA INFORMACIÓN SUMINISTRADA EN EL PRESENTE SUPLEMENTO DE PROSPECTO ES EXCLUSIVA RESPONSABILIDAD DEL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN Y, EN LO QUE LES ATAÑE, DEL ÓRGANO DE FISCALIZACIÓN DE LA EMISORA Y DE LOS AUDITORES EN CUANTO A SUS RESPECTIVOS INFORMES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE SE ACOMPAÑAN Y DEMÁS RESPONSABLES CONTEMPLADOS EN LOS ARTÍCULOS 119 Y 120 DE LA LEY N°26.831. EL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN MANIFIESTA, CON CARÁCTER DE DECLARACIÓN JURADA, QUE EL PRESENTE SUPLEMENTO CONTIENE A LA FECHA DE SU PUBLICACIÓN INFORMACIÓN VERAZ Y SUFICIENTE SOBRE TODO HECHO RELEVANTE QUE PUEDA AFECTAR LA SITUACIÓN PATRIMONIAL, ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMISORA Y DE TODA AQUELLA QUE DEBA SER DE CONOCIMIENTO DEL PÚBLICO INVERSOR CON RELACIÓN A LA PRESENTE EMISIÓN, CONFORME LAS NORMAS VIGENTES.

El presente Suplemento de Prospecto (el "Suplemento") corresponde a las obligaciones negociables clase VI (las "ON Clase VI") y las obligaciones negociables clase VII (las "ON Clase VII") y, conjuntamente con las ON Clase VI, las "ON") a ser emitidas por Petrolera Aconcagua Energía S.A. ("Aconcagua", la "Sociedad" o la "Emisora" o la "Compañía", indistintamente). Las ON serán obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones), emitidas conforme con la Ley N°23.576 de Obligaciones Negociables y sus modificatorias (la "Ley de Obligaciones Negociables"), las normas de la Comisión Nacional de Valores (la "CNV") (NT 2013 y mod.) (las "Normas de la CNV"), la Ley N°26.831 de Mercado de Capitales y sus modificatorias (la "Ley de Mercado de Capitales") y demás normas vigentes y constituirán obligaciones directas, incondicionales, no subordinadas y no garantizadas. Las ON tendrán en todo momento igual prioridad de pago entre sí y con todas las demás obligaciones no subordinadas, presentes o futuras de la Sociedad.

Los datos de contacto de Aconcagua, C.U.I.T. 30-71481422-9, siguen a continuación: (i) teléfono (011) 5254-4070; (ii) correo electrónico info@aconcaguaenergia.com; y (iii) página web <http://www.aconcaguaenergia.com/>.

Las ON podrán listarse en Bolsas y Mercados Argentinos S.A. ("BYMA"), y podrá solicitarse la autorización para su negociación en el Mercado Abierto Electrónico S.A. ("MAE").

El presente Suplemento debe ser leído en forma conjunta con el prospecto de la Sociedad de fecha 5 de abril de 2023 (el "Prospecto") autorizado por la Comisión Nacional de Valores para cada emisión de valores negociables bajo el Programa de Obligaciones Negociables Simples (No Convertibles en Acciones) por hasta U\$S 150.000.000 (dólares ciento cincuenta millones) (o su equivalente en otras monedas o unidades de valor) (el "Programa") y publicado en la Autopista de la Información Financiera de la CNV (<https://www.argentina.gov.ar/cnv>) (la "AIF"). En la


Javier A. Basso
Apoderado

medida que la información contenida en el presente Suplemento no sea inconsistente con el Prospecto, se considerará que este Suplemento prevalece por sobre los términos del Prospecto con relación a las ON aquí ofrecidas siempre que ello sea en beneficio de los inversores, caso contrario, prevalecerán los del Prospecto.

Los responsables del presente documento manifiestan, con carácter de declaración jurada, que la totalidad de los términos y condiciones en el Suplemento se encuentran vigentes.

Todo eventual inversor deberá leer cuidadosamente los factores de riesgo para la inversión contenidos en el presente Suplemento de Prospecto. Invertir en obligaciones negociables de Petrolera Aconcagua Energía S.A. implica riesgos. Véase la sección titulada “Factores de Riesgo” en el Prospecto, en este Suplemento de Prospecto y en cualquier documento incorporado por referencia.

La Emisora declara bajo juramento que la misma, sus beneficiarios finales, y las personas físicas o jurídicas que tienen como mínimo el DIEZ (10) por ciento de su capital o de los derechos a voto, o que por otros medios ejercen el control final, directo o indirecto sobre la Emisora, no registran condenas por delitos de lavado de activos y/o financiamiento del terrorismo y/o figuren en las listas de terroristas y organizaciones terroristas emitidas por el CONSEJO DE SEGURIDAD DE LAS NACIONES UNIDAS.

La oferta pública de las ON que se describen en este Suplemento se encuentra comprendida dentro de la autorización de oferta pública otorgada por la CNV al Programa, en el marco de lo establecido por el artículo 41, Capítulo V, Título II de las Normas de la CNV. El presente Suplemento no ha sido previamente revisado ni conformado por la CNV. De acuerdo con el procedimiento establecido en el artículo 51 del Título II del Capítulo V de las Normas de la CNV, dentro de los cinco días hábiles de suscriptas las ON, la Emisora presentará la documentación definitiva relativa a las mismas ante CNV.

De conformidad con la Resolución General N° RESGC-2021-917-APN-DIR#CNV de la CNV, se informa que las Obligaciones Negociables no gozan de los beneficios impositivos dispuestos por el DNU N° 621/2021.

El presente Suplemento se encuentra a disposición de los interesados en el domicilio de la Emisora ubicado en la calle Pje. Dr. Ricardo Rojas N°401 Piso 7, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, y en el domicilio del Organizador sito en la calle Av. Corrientes 1174, Piso 3°, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina, de lunes a viernes de 10 a 15 hs. Podrá asimismo consultarse el Suplemento en BYMA, en el Boletín Electrónico del MAE o en la AIF.

La fecha de este Suplemento es 6 de septiembre de 2023.


I. AVISO A LOS INVERSORES Y DECLARACIONES

ANTES DE TOMAR DECISIONES DE INVERSIÓN RESPECTO DE LAS ON, EL PÚBLICO INVERSOR DEBERÁ CONSIDERAR LOS FACTORES DE RIESGO QUE SE DESCRIBEN EN “FACTORES DE RIESGO” DEL PRESENTE SUPLEMENTO Y DEL PROSPECTO, ASÍ COMO TAMBIÉN EL RESTO DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTOS DOCUMENTOS. EL INVERSOR DEBE CONSIDERAR QUE, AL INVERTIR EN LAS ON, EL CAPITAL INVERTIDO PUEDE PERDERSE EN TODO O EN PARTE.

AL TOMAR DECISIONES DE INVERSIÓN RESPECTO DE LAS ON, EL PÚBLICO INVERSOR DEBERÁ BASARSE EN SU PROPIO ANÁLISIS DE LA SOCIEDAD, DE LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LAS ON, Y DE LOS BENEFICIOS Y RIESGOS INVOLUCRADOS. EL CONTENIDO DE ESTE SUPLEMENTO Y/O DEL PROSPECTO NO DEBE SER INTERPRETADO COMO ASESORAMIENTO LEGAL, COMERCIAL, FINANCIERO, CAMBIARIO, IMPOSITIVO Y/O DE OTRO TIPO. EL PÚBLICO INVERSOR DEBERÁ CONSULTAR CON SUS PROPIOS ASESORES RESPECTO DE LOS ASPECTOS LEGALES, COMERCIALES, FINANCIEROS, CAMBIARIOS, IMPOSITIVOS Y/O DE OTRO TIPO RELACIONADOS CON SU INVERSIÓN EN LAS ON.

LAS ON CONTARÁN CON UNA CALIFICACIÓN DE RIESGO. LA CALIFICACIÓN DE RIESGO QUE SE OTORQUE NO CONSTITUIRÁ UNA RECOMENDACIÓN DE COMPRAR, VENDER O CONSERVAR LA MISMA, Y PODRÁ SER MODIFICADA, SUSPENDIDA O RETIRADA EN CUALQUIER MOMENTO.

LAS ON SOLO PODRÁN SER ADQUIRIDAS EN LOS MERCADOS PRIMARIOS Y SECUNDARIOS POR INVERSORES CALIFICADOS, TAL COMO SE DEFINE DICHO TÉRMINO A CONTINUACIÓN Y DE CONFORMIDAD CON EL ARTÍCULO 12, SECCIÓN I, CAPÍTULO VI, TÍTULO II DE LAS NORMAS DE LA CNV (LOS “INVERSORES CALIFICADOS”), ES DECIR: (A) EL ESTADO NACIONAL, LAS PROVINCIAS Y MUNICIPALIDADES, ENTIDADES AUTÁRQUICAS, SOCIEDADES DEL ESTADO Y EMPRESAS DEL ESTADO; (B) ORGANISMOS INTERNACIONALES Y PERSONAS JURÍDICAS DE DERECHO PÚBLICO; (C) FONDOS FIDUCIARIOS PÚBLICOS; (D) LA ADMINISTRACIÓN NACIONAL DE LA SEGURIDAD SOCIAL (ANSES) – FONDO DE GARANTÍA DE SUSTENTABILIDAD (FGS); (E) CAJAS PREVISIONALES; (F) BANCOS Y ENTIDADES FINANCIERAS PÚBLICAS Y PRIVADAS; (G) FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN; (H) FIDEICOMISOS FINANCIEROS CON OFERTA PÚBLICA; (I) COMPAÑÍAS DE SEGUROS, DE REASEGUROS Y ASEGURADORAS DE RIESGOS DE TRABAJO; (J) SOCIEDADES DE GARANTÍA RECÍPROCA; (K) PERSONAS JURÍDICAS REGISTRADAS POR LA CNV COMO AGENTES, CUANDO ACTÚEN POR CUENTA PROPIA; (L) PERSONAS HUMANAS QUE SE ENCUENTREN INSCRIPTAS, CON CARÁCTER DEFINITIVO, EN EL REGISTRO DE IDÓNEOS A CARGO DE LA CNV; (M) PERSONAS HUMANAS O JURÍDICAS, DISTINTAS DE LAS ENUNCIADAS EN LOS INCISOS ANTERIORES, QUE AL MOMENTO DE EFECTUAR LA INVERSIÓN CUENTEN CON INVERSIONES EN VALORES NEGOCIABLES Y/O DEPÓSITOS EN ENTIDADES FINANCIERAS POR UN MONTO EQUIVALENTE A UNIDADES DE VALOR ADQUISITIVO TRESCIENTAS CINCUENTA MIL (UVA 350.000); Y (N) PERSONAS JURÍDICAS CONSTITUIDAS EN EL EXTRANJERO Y PERSONAS HUMANAS CON DOMICILIO REAL EN EL EXTRANJERO.


Javier A. Basso
Apoderado

NO SE HA AUTORIZADO A NINGÚN AGENTE COLOCADOR Y/O CUALQUIER OTRA PERSONA A BRINDAR INFORMACIÓN Y/O EFECTUAR DECLARACIONES RESPECTO DE LA EMISORA Y/O DE LAS ON QUE NO ESTÉN CONTENIDOS EN EL PRESENTE SUPLEMENTO Y/O EN EL PROSPECTO, Y, SI SE BRINDARA Y/O EFECTUARA, DICHA INFORMACIÓN Y/O DECLARACIONES NO PODRÁN SER CONSIDERADAS AUTORIZADAS Y/O CONSENTIDAS POR LA EMISORA Y/O LOS CORRESPONDIENTES AGENTES COLOCADORES.

NI ESTE SUPLEMENTO NI EL PROSPECTO CONSTITUYEN O CONSTITUIRÁN UNA OFERTA DE VENTA Y/O UNA INVITACIÓN A FORMULAR OFERTAS DE COMPRA DE LAS ON EN AQUELLAS JURISDICCIONES EN QUE LA REALIZACIÓN DE DICHA OFERTA Y/O INVITACIÓN NO FUERA PERMITIDA POR LAS NORMAS VIGENTES. EL PÚBLICO INVERSOR DEBERÁ CUMPLIR CON TODAS LAS NORMAS VIGENTES EN CUALQUIER JURISDICCIÓN EN QUE COMPRARA, OFRECIERA Y/O VENDIERA LAS ON Y/O EN LA QUE POSEYERA, CONSULTARA Y/O DISTRIBUYERA ESTE PROSPECTO Y/O LOS SUPLEMENTOS CORRESPONDIENTES, Y DEBERÁ OBTENER LOS CONSENTIMIENTOS, LAS APROBACIONES Y/O LOS PERMISOS PARA LA COMPRA, OFERTA Y/O VENTA DE LAS ON REQUERIDOS POR LAS NORMAS VIGENTES EN CUALQUIER JURISDICCIÓN A LA QUE SE ENCONTRARAN SUJETOS Y/O EN LA QUE REALIZARAN DICHAS COMPRAS, OFERTAS Y/O VENTAS. NI LA EMISORA NI LOS CORRESPONDIENTES AGENTES COLOCADORES TENDRÁN RESPONSABILIDAD ALGUNA POR INCUMPLIMIENTOS A DICHAS NORMAS VIGENTES.


LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE SUPLEMENTO CORRESPONDE A LAS FECHAS CONSIGNADAS EN EL MISMO Y PODRÁ SUFRIR CAMBIOS EN EL FUTURO. NI LA ENTREGA DE ESTE SUPLEMENTO NI LA VENTA DE ON EN VIRTUD DE LOS MISMOS, IMPLICARÁ, BAJO NINGUNA CIRCUNSTANCIA, QUE NO SE HAN PRODUCIDO CAMBIOS EN LA INFORMACIÓN INCLUIDA EN EL SUPLEMENTO O EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA O FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA CON POSTERIORIDAD A LA FECHA DEL PRESENTE.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE SUPLEMENTO CON RESPECTO A LA SITUACIÓN POLÍTICA, LEGAL Y ECONÓMICA DE ARGENTINA HA SIDO OBTENIDA DE FUENTES GUBERNAMENTALES Y OTRAS FUENTES PÚBLICAS Y LA COMPAÑÍA NO ES RESPONSABLE DE SU VERACIDAD. NO PODRÁ CONSIDERARSE QUE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE SUPLEMENTO CONSTITUYA UNA PROMESA O GARANTÍA DE DICHA VERACIDAD, YA SEA CON RESPECTO AL PASADO O AL FUTURO. EL SUPLEMENTO CONTIENE RESÚMENES, QUE LA COMPAÑÍA CONSIDERA PRECISOS, DE CIERTOS DOCUMENTOS DE LA COMPAÑÍA. COPIAS DE DICHOS DOCUMENTOS SERÁN PUESTAS A DISPOSICIÓN DEL INVERSOR QUE LAS SOLICITARA, PARA COMPLETAR LA INFORMACIÓN RESUMIDA EN EL PRESENTE. LOS RESÚMENES CONTENIDOS EN EL PRESENTE SUPLEMENTO SE ENCUENTRAN CONDICIONADOS EN SU TOTALIDAD A DICHAS REFERENCIAS.

EN LAS OFERTAS PÚBLICAS INICIALES DE LAS ON, LOS AGENTES COLOCADORES QUE PARTICIPEN EN SU COLOCACIÓN Y DISTRIBUCIÓN POR CUENTA PROPIA O POR CUENTA DE LA EMISORA O TITULAR DE LAS ON PODRÁN REALIZAR OPERACIONES DESTINADAS A ESTABILIZAR EL PRECIO DE MERCADO DE DICHAS ON CONFORME CON EL ARTÍCULO 12, SECCIÓN III, CAPÍTULO VI, TÍTULO VI DE LAS NORMAS DE LA CNV Y DEMÁS NORMAS VIGENTES (LAS CUALES PODRÁN SER SUSPENDIDAS Y/O INTERRUMPIDAS EN CUALQUIER MOMENTO). DICHAS OPERACIONES DEBERÁN AJUSTARSE A LAS SIGUIENTES CONDICIONES: (I) LAS OPERACIONES SE REALIZARÁN A TRAVÉS DE SISTEMAS INFORMÁTICOS DE NEGOCIACIÓN BAJO SEGMENTOS QUE ASEGUREN LA PRIORIDAD PRECIO TIEMPO Y POR INTERFERENCIA DE OFERTAS, GARANTIZADOS POR MERCADOS O CÁMARAS DE COMPENSACIÓN; (II) NO PODRÁN EXTENDERSE MÁS ALLÁ DE LOS PRIMEROS 30 DÍAS CORRIDOS DESDE EL PRIMER DÍA EN EL CUAL SE HAYA INICIADO LA NEGOCIACIÓN DE LAS CORRESPONDIENTES ON EN EL MERCADO; (III) SÓLO PODRÁN REALIZARSE OPERACIONES DE ESTABILIZACIÓN DESTINADAS A EVITAR O MODERAR LAS ALTERACIONES BRUSCAS EN EL PRECIO AL CUAL SE NEGOCIEN LAS ON; (IV) NINGUNA OPERACIÓN DE ESTABILIZACIÓN QUE SE REALICE EN EL PERÍODO AUTORIZADO PODRÁ EFECTUARSE A PRECIOS SUPERIORES A AQUELLOS A LOS QUE SE HAYA NEGOCIADO LAS ON EN CUESTIÓN EN LOS MERCADOS AUTORIZADOS, EN OPERACIONES ENTRE PARTES NO VINCULADAS CON LA ORGANIZACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y COLOCACIÓN; Y (V) LAS OPERACIONES DE ESTABILIZACIÓN SERÁN INDIVIDUALIZADAS Y DADAS A CONOCER POR LOS MERCADOS CORRESPONDIENTES.

EN LO QUE RESPECTA A LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE SUPLEMENTO Y/O EN EL PROSPECTO, LA SOCIEDAD TENDRÁ LAS OBLIGACIONES Y RESPONSABILIDADES QUE IMPONEN LOS ARTÍCULOS 119 Y 120 DE LA LEY DE MERCADO DE CAPITALES. EL ARTÍCULO 119 ESTABLECE QUE LOS EMISORES DE VALORES NEGOCIABLES, JUNTAMENTE CON LOS INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y FISCALIZACIÓN, ESTOS ÚLTIMOS EN MATERIA DE SU COMPETENCIA, Y EN SU CASO LOS OFERENTES DE LOS VALORES NEGOCIABLES CON RELACIÓN A LA INFORMACIÓN VINCULADA A LOS MISMOS, Y LAS PERSONAS QUE FIRME EL PROSPECTO DE UNA EMISIÓN DE VALORES NEGOCIABLES, SERÁN RESPONSABLES DE TODA LA INFORMACIÓN INCLUIDA EN LOS PROSPECTOS POR ELLOS REGISTRADOS ANTE LA CNV. ASIMISMO, DE CONFORMIDAD CON EL ARTÍCULO 120 DE DICHA LEY, LAS ENTIDADES Y AGENTES INTERMEDIARIOS EN EL MERCADO QUE PARTICIPEN COMO ORGANIZADORES O COLOCADORES EN UNA OFERTA PÚBLICA DE VENTA O COMPRA DE VALORES NEGOCIABLES DEBERÁN REVISAR DILIGENTEMENTE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN LOS PROSPECTOS DE LA OFERTA, SIENDO QUE LOS EXPERTOS O TERCEROS QUE OPINEN SOBRE CIERTAS PARTES DEL PROSPECTO SÓLO SERÁN RESPONSABLES POR LA PARTE DE DICHA INFORMACIÓN SOBRE LA QUE HAN EMITIDO OPINIÓN.

TODA PERSONA QUE SUSCRIBA LAS ON RECONOCE QUE SE LE HA BRINDADO LA OPORTUNIDAD DE SOLICITAR A LA EMISORA, Y DE EXAMINAR, Y HA RECIBIDO Y EXAMINADO, TODA LA INFORMACIÓN ADICIONAL QUE CONSIDERÓ NECESARIA PARA VERIFICAR LA EXACTITUD DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE, Y/O PARA COMPLEMENTAR TAL INFORMACIÓN.


Javier A. Basso
Apoderado


ESTE SUPLEMENTO CONTIENE DECLARACIONES SOBRE HECHOS FUTUROS. ESTAS DECLARACIONES PROSPECTIVAS ESTÁN BASADAS PRINCIPALMENTE EN LAS EXPECTATIVAS, ESTIMACIONES Y PROYECCIONES DE LA COMPAÑÍA SOBRE HECHOS FUTUROS Y TENDENCIAS FINANCIERAS QUE PUEDEN AFECTAR LAS ACTIVIDADES E INDUSTRIAS DE LA COMPAÑÍA. SI BIEN LA COMPAÑÍA CONSIDERA QUE ESTAS DECLARACIONES SOBRE HECHOS FUTUROS SON RAZONABLES, ÉSTAS SON EFECTUADAS EN BASE A INFORMACIÓN QUE SE ENCUENTRA ACTUALMENTE DISPONIBLE PARA LA COMPAÑÍA Y SE ENCUENTRAN SUJETAS A RIESGOS, INCERTIDUMBRES Y PRESUNCIONES, QUE INCLUYEN, ENTRE OTRAS:

- LAS CONDICIONES MACROECONÓMICAS Y MICROECONÓMICAS DE ARGENTINA, ENTRE ELLAS LA INFLACIÓN, LAS FLUCTUACIONES DE LA MONEDA, EL ACCESO AL CRÉDITO Y LOS NIVELES DE CRECIMIENTO, INVERSIÓN Y CONSTRUCCIÓN;
- LAS POLÍTICAS Y REGULACIONES DE LOS GOBIERNOS NACIONALES Y PROVINCIALES, ENTRE ELLAS LAS INTERVENCIONES DEL ESTADO, REGLAMENTACIONES E IMPUESTOS QUE AFECTAN AL SECTOR PETROLERO;
- LA CAPACIDAD DE LA COMPAÑÍA PARA COMPETIR Y CONDUCIR SUS ACTIVIDADES EN EL FUTURO;
- LOS CAMBIOS EN LAS ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA;
- LOS CAMBIOS EN LA REGULACIÓN DEL BCRA, EN ESPECIAL LA REGULACIÓN CAMBIARIA;
- LAS RESTRICCIONES A LA CAPACIDAD DE CONVERTIR PESOS A OTRAS DIVISAS EXTRANJERAS O DE TRANSFERIR FONDOS AL EXTERIOR;
- LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO;
- EL AUMENTO DE LOS ÍNDICES DE MOROSIDAD E INCOBRABILIDAD DE LA COMPAÑÍA;
- EL INCUMPLIMIENTO POR PARTE DE TERCEROS DE OBLIGACIONES CONTRACTUALES ASUMIDAS FRENTE O EN BENEFICIO, DIRECTO O INDIRECTO, DE LA COMPAÑÍA O SUS SUBSIDIARIAS; Y
- OTROS ASPECTOS QUE SE DETALLAN EN LA SECCIÓN “FACTORES DE RIESGO”.

LOS RESULTADOS REALES DE LA COMPAÑÍA PODRÍAN SER RADICALMENTE DIFERENTES A LOS PROYECTADOS EN LAS DECLARACIONES SOBRE HECHOS FUTUROS, DEBIDO A QUE POR SU NATURALEZA, ESTAS ÚLTIMAS INVOLUCRAN ESTIMACIONES, INCERTIDUMBRES Y PRESUNCIONES. LAS DECLARACIONES SOBRE HECHOS FUTUROS QUE SE INCLUYEN EN ESTE SUPLEMENTO SE EMITEN ÚNICAMENTE A LA FECHA DEL PRESENTE, Y LA COMPAÑÍA NO SE COMPROMETE A ACTUALIZAR NINGUNA DECLARACIÓN SOBRE HECHOS FUTUROS U OTRA INFORMACIÓN A FIN DE REFLEJAR HECHOS O CIRCUNSTANCIAS OCURRIDOS CON POSTERIORIDAD A LA FECHA DE ESTE SUPLEMENTO. A LA LUZ DE ESTAS LIMITACIONES, LAS DECLARACIONES REFERENTES AL FUTURO CONTENIDAS EN ESTE SUPLEMENTO NO DEBERÁN TOMARSE COMO FUNDAMENTO PARA UNA DECISIÓN DE INVERSIÓN.

EN ESTE SUPLEMENTO, EL USO DE EXPRESIONES Y FRASES TALES COMO “CONSIDERA”, “PODRÁ”, “DEBERÍA”, “PODRÍA”, “APUNTA A”, “ESTIMA”, “INTENTA”, “PREVÉ”, “PROYECTA”, “ANTICIPA”, “PLANEA”, “PROYECCIÓN” Y “PERSPECTIVA” TIENE COMO OBJETO IDENTIFICAR DECLARACIONES SOBRE HECHOS FUTUROS.

DIVERSOS MONTOS Y PORCENTAJES INCLUIDOS EN EL PRESENTE SUPLEMENTO HAN SIDO REDONDEADOS Y, EN CONSECUENCIA, NÚMEROS PRESENTADOS COMO TOTALES PODRÁN NO SER SIEMPRE SUMAS ARITMÉTICAS DE SUS COMPONENTES, TAL CUAL SON PRESENTADAS.


Javier A. Basso
Apoderado


II. OFERTA DE LOS VALORES NEGOCIABLES

Resumen de los términos y condiciones de los valores negociables

La siguiente descripción destaca información importante sobre esta oferta. Este resumen complementa la información incluida en el Prospecto y cualquier declaración allí contenida será considerada modificada en la medida en que una declaración en el presente la modifique. lo que solo podrá realizarse en beneficio de los inversores. Los términos en mayúsculas utilizados en el presente y no definidos de otro modo tendrán los significados establecidos en el Prospecto.

Términos y condiciones generales de las ON


Emisora	Petrolera Aconcagua Energía S.A.
Organizador	Banco de Servicios y Transacciones S.A.
Colocadores	Banco de Servicios y Transacciones S.A., Banco Mariva S.A., Banco Santander Argentina S.A., SBS Trading S.A., Consultatio Investments S.A., Allaria S.A., Facimex Valores S.A., Invertir en Bolsa S.A., Latin Securities S.A., TPCG Valore S.A.U., Max Capital S.A., PP Inversiones S.A., Banco Supervielle S.A. y Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.
Tipo de valores negociables ofrecidos	Obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones, no subordinadas y no garantizadas.
Monto ofertado	El valor nominal conjunto a emitir bajo las ON en ningún caso superará la suma de V/N U\$S 20.000.000 (Dólares Estadounidenses veinte millones) ampliable hasta V/N U\$S 30.000.000 (Dólares Estadounidenses treinta millones). A los efectos del cálculo de dicho máximo se considerará el Tipo de Cambio Inicial (conforme tal término se define más adelante). El monto definitivo de la emisión será determinado por la Emisora al cierre del Período de Subasta e informado en el Aviso de Resultados, conforme tales términos se definen más adelante.
Moneda de denominación y pago	Las ON estarán denominadas en Dólares Estadounidenses. Las ON serán pagaderas en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable.
Tipo de Cambio Aplicable	A los fines del presente, se considerará “Tipo de Cambio Aplicable” al promedio aritmético simple truncado a dos decimales del tipo de cambio mayorista del Dólar Estadounidense de los últimos tres (3) Días Hábiles previos al quinto Día Hábil anterior a cada Fecha de Pago de Amortizaciones de las ON o Fecha de Pago de Intereses de las ON (la “Fecha de Cálculo de las ON”), según corresponda, conforme el mismo es informado por el BCRA de conformidad con la Comunicación “A” 3500 (o la regulación que la sucediere o modificare). En el supuesto que el BCRA dejare de efectuar dicha determinación y publicación: (i) el Tipo de Cambio Aplicable será el promedio aritmético simple truncado a dos decimales de los últimos tres (3) Días Hábiles previos a la Fecha de Cálculo de las ON del tipo de cambio de cierre del Dólar Estadounidense aplicable a la liquidación de exportación de petróleo crudo (sin considerar al efecto ningún tipo de cambio diferencial bajo un régimen de fomento o incremento de exportaciones o similares), según el mismo sea informado por el BCRA; y (ii) si este último no se encontrara no existiere o no estuviese disponible por cualquier causa, el Tipo de Cambio Aplicable será el promedio aritmético simple truncado a dos decimales de los últimos tres (3) Días Hábiles previos a la Fecha de Cálculo de las ON del tipo de cambio de cierre del Dólar Estadounidense aplicable a la liquidación de exportación de petróleo crudo, según el mismo sea informado por el Banco de la Nación Argentina, Banco Santander Argentina S.A., Banco BBVA Argentina S.A., Banco de la Provincia de Buenos Aires y Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.
Tipo de Cambio Inicial	Promedio aritmético simple truncado a dos decimales del tipo de cambio mayorista del Dólar Estadounidense de los últimos tres (3) Días Hábiles previos al cierre del Período de Subasta, conforme el mismo es informado por el BCRA de conformidad con la Comunicación “A” 3500 (o la regulación que la sucediere o modificare). El Tipo de Cambio Inicial será informado en el Aviso de Resultados.
Integración	Las ON serán integradas en Pesos, considerando el Tipo de Cambio Inicial.
Renuncia de la Emisora	La Emisora reconoce y declara que los términos y condiciones de las ON denominadas en Dólares y pagaderas en pesos reflejan su intención y voluntad de endeudarse en Dólares y asumir el riesgo de su endeudamiento en dicha moneda, previéndose la integración y el pago de los servicios en pesos como una modalidad de mecánica en el funcionamiento de las disposiciones contractuales de las ON y de sus obligaciones de pago en Dólares que no deben ser tomadas como un mecanismo de ajuste, indexación o repotenciación de deudas, prohibido bajo el Artículo 7 de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias. Consecuentemente, y a todo evento, la Emisora ha renunciado expresamente a excusar el cumplimiento de sus obligaciones de pago en los términos previstos en las ON con


Javier A. Basso
Apoderado

	<p>causa en una violación a dicho precepto legal o a reclamar la nulidad de la denominación en Dólares de dichas obligaciones, o la nulidad de la variación del capital objeto de su obligación de pago por la eventual diferencia que pueda existir entre el Tipo de Cambio Inicial a la fecha de integración del capital y el Tipo de Cambio Aplicable a las fechas en las que corresponda efectuar pagos o la reducción o ajuste de sus obligaciones denominadas en Dólares bajo las ON o cualquier otro reclamo que pueda tener un efecto similar o análogo.</p>
Forma	<p>Las ON se encontrarán representadas bajo la forma de un certificado global permanente, que será depositado por la Emisora en el sistema de depósito colectivo llevado por Caja de Valores S.A. (“Caja de Valores”) de acuerdo con lo establecido por la Ley N°24.587 de Nominatividad de los Títulos Valores Privados. Los tenedores renuncian al derecho a exigir la entrega de láminas individuales. Las transferencias se realizarán dentro del sistema de depósito colectivo, conforme a la Ley N°20.643 y sus posteriores modificaciones, encontrándose habilitada Caja de Valores para cobrar los aranceles de los depositantes, que éstos podrán trasladar a los tenedores.</p>
Restricciones a la libre negociabilidad de los valores negociables	<p>No hay restricciones.</p>
Rango estimativo de costos asumidos por el inversor	<p>El inversor no asumirá costos por la emisión de las ON, los que son asumidos por la Emisora. Para mayor información consultar la sección “Gastos de Emisión” de este Suplemento.</p>
Lugar y fecha de pago	<p>Las Fechas de Pago de Intereses y las Fechas de Pago de Amortizaciones serán informadas mediante el Aviso de Resultados.</p> <p>Los pagos serán efectuados por la Emisora mediante transferencia de los importes correspondientes a través del sistema de depósito colectivo de Caja de Valores para su acreditación en las respectivas cuentas de los tenedores con derecho a cobro.</p>
Listado y negociación	<p>Las ON podrán listarse en el BYMA, y podrá solicitarse la autorización para su negociación en el MAE.</p>
Método de Colocación	<p>Las ON serán colocadas exclusivamente entre Inversores Calificados a través de un proceso licitatorio o subasta abierto, conforme los parámetros y condiciones que se detallan en “Plan de Distribución” del presente Suplemento.</p>
Destino de fondos	<p>El producido de la colocación de las ON, neto de honorarios, comisiones y gastos relacionados con la emisión, será utilizado, para uno o más de los destinos previstos por el Artículo 36, inciso 2 de la Ley de Obligaciones Negociables, y otras reglamentaciones aplicables, según se detalla en la sección “Destino de los Fondos” del presente Suplemento.</p>
Ley aplicable y jurisdicción	<p>Las ON se registrarán por, y serán interpretadas de conformidad con, las leyes de Argentina y en particular la Ley General de Sociedades N°19.550 (modificada por la Ley 26.994), la Ley de Obligaciones Negociables, la Ley de Mercado de Capitales y las Normas de la CNV.</p> <p>La jurisdicción corresponderá al Tribunal de Arbitraje de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (la “BCBA”) conforme el artículo 32, inciso f) de la Ley de Mercado de Capitales o el que lo reemplace en el futuro de conformidad con el Artículo 46 de la Ley de Mercado de Capitales. No obstante lo anterior, los inversores tienen el derecho de optar por acudir a los tribunales judiciales competentes. Asimismo, en los casos en que la ley establezca la acumulación de acciones entabladas con idéntica finalidad ante un solo tribunal, la acumulación se efectuará ante el Tribunal de Arbitraje de la BCBA conforme el artículo 32, inciso f) de la Ley de Mercado de Capitales.</p>
Rangos y garantías	<p>Las ON serán obligaciones directas e incondicionales de la Emisora, con garantía común sobre su patrimonio y gozarán del mismo grado de privilegio sin ninguna preferencia entre sí. Las obligaciones de pago de la Emisora respecto de las ON, salvo lo que pudiera ser contemplado por la ley argentina, tendrán en todo momento por lo menos igual prioridad de pago que todas las demás obligaciones con garantía común y no subordinadas, presentes y futuras, de la Emisora oportunamente vigentes.</p>
Acción ejecutiva	<p>Las ON otorgan a sus tenedores la posibilidad de recurrir –en caso de incumplimiento de la Emisora- a la vía ejecutiva de conformidad con el art. 29 de la Ley de Obligaciones Negociables.</p>

Términos y condiciones particulares de las ON Clase VI


Valor nominal unitario	U\$S 1 (Dólares Estadounidenses uno).
Unidad mínima de negociación	U\$S 1 (Dólares Estadounidenses uno).



 Javier A. Basso

 Apoderado


Monto mínimo de suscripción	U\$S 100 (Dólares Estadounidenses cien) y múltiplos de U\$S 1 (Dólares Estadounidenses uno) por encima de dicho monto.
Tasa de interés	<p>El capital no amortizado de las ON Clase VI devengará intereses a una tasa de interés fija (los “<u>Intereses de las ON Clase VI</u>”), desde la Fecha de Emisión inclusive hasta la fecha en que el capital sea totalmente amortizado (no inclusive), estableciéndose que dicha tasa de interés anual será equivalente a la Tasa de Corte de las ON Clase VI (la “<u>Tasa de Interés Aplicable de las ON Clase VI</u>”).</p> <p>“Tasa de Corte de las ON Clase VI” tiene el significado asignado en la sección “Plan de Distribución” del presente Suplemento, siendo la misma informada mediante el Aviso de Resultados.</p> <p>La Emisora deberá abonar, en forma adicional a los Intereses de las ON Clase VI, intereses moratorios equivalentes al 50% de la Tasa de Interés Aplicable de las ON Clase VI sobre la totalidad de las sumas impagas y en mora, cualquiera fuere su naturaleza y/o concepto desde la fecha en que tales sumas impagas debieron haber sido abonadas conforme los plazos, términos y condiciones de este Suplemento y hasta la fecha en que se abonaren, íntegra y efectivamente, tales sumas impagas.</p>
Fecha de Pagos de Intereses	<p>Los intereses de las ON Clase VI serán pagados trimestralmente, en forma vencida, a partir de la Fecha de Emisión, en las fechas que sean un número de día idéntico a la Fecha de Emisión, pero del correspondiente mes o, de no ser un Día Hábil o no existir dicho día, el primer Día Hábil posterior (cada una, una “<u>Fecha de Pago de Intereses de las ON Clase VI</u>”). Cualquier pago adeudado bajo las ON Clase VI efectuado en dicho Día Hábil inmediatamente posterior tendrá la misma validez que si hubiera sido efectuado en la fecha en la cual vencía el mismo y no se devengarán intereses durante el periodo comprendido entre dicha Fecha de Pago de Intereses de las ON Clase VI y el Día Hábil inmediatamente posterior, salvo con relación a la última Fecha de Pago de Intereses de las ON Clase VI, respecto de la cual, en caso de que no fuera un Día Hábil, la Emisora pagará los intereses devengados entre la Fecha de Pago de Intereses de las ON Clase VI y la de su efectivo pago.</p>
Período de Devengamiento	<p>El período de devengamiento de intereses bajo las ON Clase VI será aquel comprendido entre una Fecha de Pago de Intereses de las ON Clase VI y la Fecha de Pago de Intereses de las ON Clase VI siguiente, incluyendo el primer día y excluyendo el último día (el “<u>Período de Devengamiento de las ON Clase VI</u>”). Respecto de la primera Fecha de Pago de Intereses de las ON Clase VI, se considerará Período de Devengamiento de las ON Clase VI de Intereses de las ON Clase VI el comprendido entre la Fecha de Emisión y la primera Fecha de Pago de Intereses de las ON Clase VI, incluyendo el primer día y excluyendo el último día.</p> <p>Los intereses de las ON Clase VI se computarán en base a cantidad real de días transcurridos sobre un año de 365 días (cantidad real de días transcurridos/365).</p> <p>“<u>Día Hábil</u>” significa cualquier día que no sea sábado, domingo o cualquier otro día en el cual los bancos comerciales en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires estuvieran autorizados o requeridos por las normas vigentes a cerrar o que, de otra forma, no estuvieran abiertos para operar.</p>
Plazo y/o vencimiento	<p>Las ON Clase VI tendrán como fecha de vencimiento la fecha en que se cumplan 36 (treinta y seis) meses contados desde la Fecha de Emisión (la “<u>Fecha de Vencimiento de las ON Clase VI</u>”) o de no ser un Día Hábil o de no existir ese día, será el primer Día Hábil siguiente. La Fecha de Vencimiento de las ON Clase VI se informará mediante el Aviso de Resultados.</p>
Amortización	<p>El capital de las ON Clase VI será amortizado en 5 (cinco) cuotas trimestrales, iguales y consecutivas, pagaderas a partir del mes 24 (veinticuatro) contado desde la Fecha de Emisión. Cada cuota será equivalente al 20% del valor nominal de las ON Clase VI (las “<u>Amortizaciones de las ON Clase VI</u>”). Las Amortizaciones de las ON Clase VI serán realizadas en la fecha en que se cumplan 24, 27, 30, 33 y 36 meses contados desde la Fecha de Emisión, en las fechas que sean un número de día idéntico a la Fecha de Emisión pero del correspondiente mes o, de no ser un Día Hábil o de no existir dicho día, será el primer Día Hábil siguiente (cada una, una “<u>Fecha de Pago de Amortizaciones de las ON Clase VI</u>”).</p>
Calificación de riesgo	<p>Fix SCR S.A. ha calificado a las ON Clase VI con “A(arg)” perspectiva estable.</p> <p>Categoría A(arg): "A" nacional implica una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pueden afectar la capacidad de repago en tiempo y forma en un grado mayor que para aquellas obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.</p> <p>Los signos "+" o "-" podrán ser añadidos a una calificación nacional para mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, y no alteran la definición de la categoría a la cual se los añade.</p>

 Javier A. Basso
Apoderado

	<p>Las calificaciones nacionales no son comparables entre distintos países, por lo cual se identifican agregando un sufijo para el país al que se refieren. En el caso de Argentina se agregará "(arg)".</p> <p>La perspectiva de una calificación indica la posible dirección en que se podría mover una calificación dentro de un período de uno a dos años. La perspectiva puede ser positiva, negativa o estable. Una perspectiva negativa o positiva no implica que un cambio en la calificación sea inevitable. Del mismo modo, una calificación con perspectiva estable puede ser cambiada antes de que la perspectiva se modifique a positiva o negativa si existen elementos que lo justifiquen.</p> <p>Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A. ha calificado a las ON Clase VI con A.ar/Estable.</p> <p>A.ar: Emisores o emisiones calificados en A.ar con una calidad crediticia por encima del promedio en comparación con otros emisores locales.</p> <p>El modificador "+" indica que la obligación se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media, y el modificador "-" indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica.</p>
--	--

Términos y condiciones particulares de las ON Clase VII

Valor nominal unitario	U\$S 1 (Dólares Estadounidenses uno).
Unidad mínima de negociación	U\$S 1 (Dólares Estadounidenses uno).
Monto mínimo de suscripción	U\$S 100 (Dólares Estadounidenses cien) y múltiplos de U\$S 1 (Dólares Estadounidenses uno) por encima de dicho monto.
Tasa de interés	<p>El capital no amortizado de las ON Clase VII devengará intereses a una tasa de interés fija (los "<u>Intereses de las ON Clase VII</u>"), desde la Fecha de Emisión inclusive hasta la fecha en que el capital sea totalmente amortizado (no inclusive), estableciéndose que dicha tasa de interés anual será equivalente a la Tasa de Corte de las ON Clase VII (la "<u>Tasa de Interés Aplicable de las ON Clase VII</u>").</p> <p>"Tasa de Corte de las ON Clase VII" tiene el significado asignado en la sección "Plan de Distribución" del presente Suplemento, siendo la misma informada mediante el Aviso de Resultados.</p> <p>La Emisora deberá abonar, en forma adicional a los Intereses de las ON Clase VII, intereses moratorios equivalentes al 50% de la Tasa de Interés Aplicable de las ON Clase VII sobre la totalidad de las sumas impagas y en mora, cualquiera fuere su naturaleza y/o concepto desde la fecha en que tales sumas impagas debieron haber sido abonadas conforme los plazos, términos y condiciones de este Suplemento y hasta la fecha en que se abonaren, íntegra y efectivamente, tales sumas impagas.</p>
Fecha de Pago de intereses	<p>Los intereses de las ON Clase VII serán pagados trimestralmente, en forma vencida, a partir de la Fecha de Emisión, en las fechas que sean un número de día idéntico a la Fecha de Emisión, pero del correspondiente mes o, de no ser un Día Hábil o no existir dicho día, el primer Día Hábil posterior (cada una, una "<u>Fecha de Pago de Intereses de las ON Clase VII</u>") y, en conjunto con cada Fecha de Pago de Intereses de las ON Clase VI, cada una, una "<u>Fecha de Pago de Intereses de las ON</u>"). Cualquier pago adeudado bajo las ON Clase VII efectuado en dicho Día Hábil inmediatamente posterior tendrá la misma validez que si hubiera sido efectuado en la fecha en la cual vencía el mismo y no se devengarán intereses durante el periodo comprendido entre dicha Fecha de Pago de Intereses de las ON Clase VII y el Día Hábil inmediatamente posterior, salvo con relación a la última Fecha de Pago de Intereses de las ON Clase VII, respecto de la cual, en caso de que no fuera un Día Hábil, la Emisora pagará los intereses devengados entre la Fecha de Pago de Intereses de las ON Clase VII y la de su efectivo pago.</p>
Período de devengamiento	<p>El período de devengamiento de intereses bajo las ON Clase VII será aquel comprendido entre una Fecha de Pago de Intereses de las ON Clase VII y la Fecha de Pago de Intereses de las ON Clase VII siguiente, incluyendo el primer día y excluyendo el último día (el "<u>Período de Devengamiento de las ON Clase VII</u>"). Respecto de la primera Fecha de Pago de Intereses de las ON Clase VII, se considerará Período de Devengamiento de las ON Clase VII el comprendido entre la Fecha de Emisión y la primera Fecha de Pago de Intereses de las ON Clase VII, incluyendo el primer día y excluyendo el último día.</p> <p>Los intereses de las ON Clase VII se computarán en base a cantidad real de días transcurridos sobre un año de 365 días (cantidad real de días transcurridos/365).</p>


 Javier A. Basso
 Apoderado

Plazo y/o vencimiento	Las ON Clase VII tendrán como fecha de vencimiento la fecha en que se cumplan 48 (cuarenta y ocho) meses contados desde la Fecha de Emisión (la “ <u>Fecha de Vencimiento de las ON Clase VII</u> ”) o de no ser un Día Hábil o de no existir ese día, será el primer Día Hábil siguiente. La Fecha de Vencimiento de las ON Clase VII se informará mediante el Aviso de Resultados.
Amortización	El capital de las ON Clase VII será amortizado en 7 (siete) cuotas trimestrales y consecutivas, pagaderas a partir del mes 30 (treinta) contado desde la Fecha de Emisión. Las primeras 6 (seis) cuotas serán equivalentes al 14% del valor nominal de las ON Clase VII, y la séptima cuota será equivalente al 16% del valor nominal de las ON Clase VII (las “ <u>Amortizaciones de las ON Clase VII</u> ”). Las Amortizaciones de las ON Clase VII serán realizadas en la fecha en que se cumplan 30, 33, 36, 39, 42, 45, y 48 meses contados desde la Fecha de Emisión, en las fechas que sean un número de día idéntico a la Fecha de Emisión pero del correspondiente mes o, de no ser un Día Hábil o de no existir dicho día, será el primer Día Hábil siguiente (cada una, una “ <u>Fecha de Pago Amortizaciones de las ON Clase VII</u> ” y, en conjunto con cada Fecha de Pago Amortizaciones de las ON Clase VI, cada una, una “ <u>Fecha de Pago Amortizaciones de las ON</u> ”).
Calificación de riesgo	<p>Fix SCR S.A. ha calificado a las ON Clase VII con “A(arg)” perspectiva estable.</p> <p>Categoría A(arg): "A" nacional implica una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pueden afectar la capacidad de repago en tiempo y forma en un grado mayor que para aquellas obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.</p> <p>Los signos "+" o "-" podrán ser añadidos a una calificación nacional para mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, y no alteran la definición de la categoría a la cual se los añade.</p> <p>Las calificaciones nacionales no son comparables entre distintos países, por lo cual se identifican agregando un sufijo para el país al que se refieren. En el caso de Argentina se agregará "(arg)".</p> <p>La perspectiva de una calificación indica la posible dirección en que se podría mover una calificación dentro de un período de uno a dos años. La perspectiva puede ser positiva, negativa o estable. Una perspectiva negativa o positiva no implica que un cambio en la calificación sea inevitable. Del mismo modo, una calificación con perspectiva estable puede ser cambiada antes de que la perspectiva se modifique a positiva o negativa si existen elementos que lo justifiquen.</p> <p>Moody’s Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A. ha calificado a las ON Clase VII con A.ar/Estable.</p> <p>A.ar: Emisores o emisiones calificados en A.ar con una calidad crediticia por encima del promedio en comparación con otros emisores locales.</p> <p>El modificador “+” indica que la obligación se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media, y el modificador “-” indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica.</p>

Descripción de la oferta y negociación

Tipo y clase de los valores negociables a ser ofrecidos

Obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones, no subordinadas y no garantizadas. Las ON Clase VI y las ON Clase VII serán emitidas por un V/N en conjunto de hasta U\$S 20.000.000 (Dólares Estadounidenses veinte millones) ampliable por hasta U\$S 30.000.000 (Dólares Estadounidenses treinta millones). A los efectos del cálculo de dicho máximo se considerará el Tipo de Cambio Inicial. El monto definitivo de las ON será determinado por la Emisora al cierre del Período de Subasta e informado en el Aviso de Resultados, conforme tales términos se definen más adelante.

Autorizaciones

La emisión de las ON fue autorizada por reunión del Directorio de la Compañía N° 141 de fecha 25 de agosto de 2023, en el marco de las facultades delegadas por Asamblea General Ordinaria N°43 de fecha 3 de marzo de 2023.

Precio de las ON

100% (cien por ciento) del valor nominal de las ON.

Agente de Cálculo

Javier A. Basso
Apoderado

La Emisora actuará como agente de cálculo de las ON.

Montos adicionales

La Emisora realizará los pagos respecto de las ON sin retención o deducción de impuestos, tasas, contribuciones y/u otras cargas gubernamentales existentes a la fecha del Suplemento, de cualquier naturaleza fijadas por Argentina, o cualquier subdivisión política de la misma o autoridad gubernamental de la misma con facultades fiscales. En caso que las normas vigentes exijan practicar tales retenciones o deducciones, la Emisora, en el mismo momento en que efectúe la retención y/o deducción en cuestión, pagará los montos adicionales necesarios para que los tenedores reciban el mismo monto que habrían recibido respecto de pagos bajo las ON de no haberse practicado tales retenciones o deducciones.

En ciertos casos la Emisora no estará obligada a pagar dichos montos adicionales, para mayor detalle ver “*De la Oferta, el Listado y la Negociación - Montos Adicionales*” del Prospecto.

Otros compromisos

La Emisora, entre otros compromisos asumidos en el presente Suplemento y en el Prospecto, se obliga a cumplir los siguientes compromisos en tanto existan ON en circulación:

Actividad Principal

La Sociedad deberá abstenerse de modificar su actividad principal consistente en la explotación y exploración de yacimientos hidrocarburíferos y de realizar actos u operaciones extraños a la actividad normal y habitual.

Eventos de Incumplimiento

Son de aplicación los eventos de incumplimiento previstos en la sección “*De la Oferta, el Listado y la Negociación – Términos y Condiciones de las ON – Eventos de Incumplimiento*” del Prospecto.

Mercados autorizados en los que se ofrecerán los valores negociables

Las ON podrán listarse en el BYMA, y podrá solicitarse la autorización para su negociación en el MAE.

Deterioro, sustracción, pérdida y destrucción de títulos valores o de sus registros

Sobre el particular consultar el título “*Reemplazo*” de la sección “*De la oferta, el listado y la negociación*” del Prospecto.


Javier A. Basso
Apoderado

III. PLAN DE DISTRIBUCIÓN

Las ON serán colocadas por oferta pública sólo en la República Argentina, conforme al procedimiento previsto en la presente sección y en los términos de la Ley de Mercado de Capitales, Capítulo IV, Título VI de las Normas de la CNV y las demás normas aplicables. Banco de Servicios y Transacciones S.A., Banco Mariva S.A., Banco Santander Argentina S.A., SBS Trading S.A., Consultatio Investments S.A., Allaria S.A., Facimex Valores S.A, Invertir en Bolsa S.A., Latin Securities S.A., TPCG Valores S.A.U., Max Capital S.A., PP Inversiones S.A., Banco Supervielle S.A. y Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. serán los agentes colocadores de las ON (los “Agentes Colocadores”). Conforme al contrato de colocación, los Agentes Colocadores no asumen compromiso de colocación en firme de las ON y sólo se han obligado a realizar esfuerzos razonables de colocación, con el alcance del inciso a) del artículo 774 del Código Civil y Comercial de la Nación, conforme a los procedimientos usuales en el mercado de capitales de la República Argentina, siendo las obligaciones de los Agentes Colocadores simplemente mancomunadas.

Las ON serán ofrecidas y colocadas en la República Argentina por los Agentes Colocadores exclusivamente a Inversores Calificados, conforme al procedimiento previsto en la presente sección y de acuerdo con lo establecido en las Normas de la CNV y mediante el presente Suplemento. No sólo los Oferentes (tal como se define a continuación) iniciales de las ON deberán encontrarse dentro de la categoría de Inversor Calificado al momento de su suscripción inicial, sino que dichas cualidades deberán también ser reunidas por los sucesivos titulares de dichas ON durante toda la vigencia de las mismas. Los agentes autorizados a intervenir en la oferta pública de valores negociables que actúen como tales en las respectivas operaciones de compraventa, deberán verificar que la parte compradora reúna los requisitos de Inversor Calificado.

De conformidad con lo establecido por el artículo 27 de la Sección IV, Capítulo V, Título II de las Normas de la CNV, aquellos inversores que quieran suscribir las ON deberán presentar sus correspondientes Órdenes de Compra (conforme es definido más abajo) en los términos descriptos más abajo, las cuales deberán ser ingresadas como ofertas por agentes del MAE (incluyendo, sin limitación, los Agentes Colocadores) y/o adherentes del mismo a través del módulo de licitaciones del sistema “SIOPEL” del MAE.

La rueda de licitación pública tendrá la modalidad abierta. En virtud de ello, durante el Período de Subasta, los Agentes Colocadores y los agentes del MAE y/o adherentes del mismo que sean habilitados a tal efecto podrán participar en la rueda.


Banco de Servicios y Transacciones S.A. será el encargado de generar el pliego de licitación en el sistema “SIOPEL”. Ni la Emisora ni los Agentes Colocadores tendrán responsabilidad alguna por las Órdenes de Compra presentadas a agentes del MAE y/o adherentes del mismo, distintos de los Agentes Colocadores. Los inversores interesados en presentar Órdenes de Compra deberán contactar a cualquier agente del MAE (incluyendo, sin limitación, los Agentes Colocadores) y/o adherente del mismo, con suficiente anticipación a la finalización del Período de Subasta (conforme es definido más abajo), a fin de posibilitar que las correspondientes Órdenes de Compra sean presentadas a través del módulo de licitaciones del sistema “SIOPEL” del MAE antes de que finalice el Período de Subasta. Ni la Emisora ni los Agentes Colocadores pagarán comisión y/o reembolsarán gasto alguno a los agentes del MAE y/o adherentes del mismo (distintos de los Agentes Colocadores) a través de los cuales se presenten Órdenes de Compra, sin perjuicio de que estos podrían cobrar comisiones y/o gastos directamente a los inversores que presenten Órdenes de Compra a través de los mismos.

Todos los agentes del MAE y/o adherentes del mismo podrán ser habilitados para participar en la subasta. Dichos agentes del MAE y/o adherentes deberán solicitar a Banco de Servicios y Transacciones S.A. la habilitación de la rueda. En todos los casos, los agentes deberán indicar su intención de participar en la subasta de las ON a Banco de Servicios y Transacciones S.A. hasta el Día Hábil inmediato anterior a la finalización del Período de Difusión (conforme es definido más abajo) y solicitar la habilitación a la rueda de subasta hasta el segundo día de comenzado el Período de Difusión, a efectos que tales agentes del MAE y/o adherentes del mismo den cumplimiento a las obligaciones que les corresponden en materia de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo. A tales fines, tales agentes del MAE y/o adherentes del mismo deberán dar cumplimiento con las obligaciones que les corresponden a cada uno ellos en virtud de las normas de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo y presentar una declaración jurada a Banco de Servicios y Transacciones S.A. respecto del cumplimiento de dichas obligaciones.

Los Agentes Colocadores realizarán sus mejores esfuerzos, con el alcance del inciso a) del artículo 774 del Código Civil y Comercial de la Nación, para colocar las ON, los cuales podrán incluir, entre otros, los siguientes actos (a) distribuir el Prospecto y el Suplemento a potenciales inversores como así también todo material o documento que establezca las condiciones bajo las cuales se invitará a realizar ofertas a los inversores, aclarando, cuando corresponda, el carácter preliminar (“red herring”) de los mencionados documentos (y conservando recibo y/o copia impresa, según corresponda, de cada documento remitido); (b) realizar reuniones informativas individuales o colectivas en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires con potenciales inversores a los efectos de presentar la futura emisión de las ON, como así también celebrar reuniones informativas con el objeto de presentar la información contenida en el Prospecto y en el presente Suplemento. En dichas reuniones informativas los eventuales inversores tendrán la oportunidad de formular preguntas y aclarar dudas; (c) enviar correos electrónicos a potenciales inversores con información resumida sobre la colocación y material de difusión; (d) realizar el seguimiento de interés por medio de llamadas telefónicas o reuniones individuales o grupales; (e) la publicación de avisos en uno o más diarios de amplia circulación y en los sistemas de información dispuestos por los mercados en que se listen y/o negocien las ON informando la transacción; (f) eventualmente, mediante publicaciones y avisos en medios de difusión de reconocido prestigio; y (g) conferencias telefónicas con potenciales inversores (algunas de las cuales podrán ser grabadas, siempre que ello fuere convenido con los participantes). Los Agentes Colocadores, a los efectos de la colocación de las ON, observarán, en lo pertinente, las disposiciones de la Ley de Mercado de Capitales N°26.831, así como toda la normativa aplicable emitida por la CNV y demás autoridades regulatorias.

Los Agentes Colocadores presentarán a la Emisora los elementos que demuestren los esfuerzos de colocación realizados para la colocación de las ON mediante oferta pública y la Emisora conservará dicha documentación para acreditar la procedencia de los beneficios impositivos previstos legalmente. Se entenderá razonablemente que los Agentes Colocadores han realizado los mejores esfuerzos para colocar las ON cuando hubieran realizado aquellos actos conforme con las normas aplicables vigentes y que son habituales en el mercado argentino para la oferta pública de valores negociables.

Una vez autorizada la oferta pública por la CNV, el presente Suplemento será publicado en la AIF, en el Boletín Electrónico del MAE y en los sistemas de información dispuestos por los mercados en que se listen y/o negocien las ON.


Javier A. Basso
Apoderado

Período de Difusión y Período de Subasta

El proceso de difusión y licitación constará de (A) un período de difusión de, al menos, 1 (un) Día Hábil a contarse desde la fecha en la cual el aviso de suscripción pertinente (el "Aviso de Suscripción"), haya sido publicado en el boletín diario de la BCBA (en el marco de las facultades delegadas por BYMA a la BCBA), en el Boletín Electrónico del MAE y en la AIF (el "Período de Difusión") (salvo suspensión o prórroga), y (B) un proceso licitatorio de, al menos, 1 (un) Día Hábil (el "Período de Subasta") que tendrá lugar en la fecha y en los horarios que oportunamente se informen en el Aviso de Suscripción (salvo suspensión o prórroga). Al finalizar el Período de Subasta se publicará el resultado de la colocación mediante un aviso de resultados (el "Aviso de Resultados").

En la oportunidad que determinen la Emisora y el Organizador, en forma conjunta, según las condiciones del mercado, la Emisora publicará el Aviso de Suscripción en la AIF, en el Boletín Electrónico del MAE, en el boletín diario de la BCBA (en el marco de las facultades delegadas por BYMA a la BCBA) y en los sistemas de información dispuestos por los mercados en que se listen y/o negocien las ON, en el que se indicará entre otros datos (a) la fecha de inicio y de finalización del Período de Difusión, durante el cual los Agentes Colocadores efectuarán sus esfuerzos de colocación, (b) la fecha de inicio y de finalización del Período de Subasta, durante el cual los agentes del MAE (incluyendo, sin limitación, los Agentes Colocadores) y/o adherentes del mismo podrán presentar las correspondientes Órdenes de Compra a través del módulo de licitaciones del sistema "SIOPEL" del MAE, (c) el domicilio de los Agentes Colocadores; y (d) demás datos correspondientes a la colocación de las ON requeridos por la normativa aplicable.

Durante el Período de Subasta, los Agentes Colocadores entregarán a los potenciales inversores formularios de órdenes de compra y recibirá de los distintos inversores (los "Oferentes") las ofertas de suscripción de las ON que constituirán ofertas irrevocables de compra (las "Órdenes de Compra") y deberán indicar el importe (valor nominal) de la clase de ON que desea suscribir. En caso de tener un importe superior a V/N U\$S 50.000, las Órdenes de Compra deberán indicar una tasa de interés ofrecida, expresada como porcentaje nominal anual con hasta dos decimales (la "Tasa Ofrecida"). Las Órdenes de Compra cuyo importe sea igual o inferior a V/N U\$S 50.000 corresponderán al tramo no competitivo y no deberán indicar la Tasa Ofrecida, mientras que aquellas cuyo importe sea superior a U\$S 50.000 corresponderán al tramo competitivo, debiendo indicar Tasa Ofrecida. Los potenciales inversores podrán remitir Órdenes de Compra para el tramo competitivo, el tramo no competitivo o ambos.

A su vez, los agentes del MAE (incluyendo, sin limitación, los Agentes Colocadores) y/o adherentes del mismo, podrán ingresar, como ofertas a través del módulo de licitaciones del sistema "SIOPEL" del MAE, las Órdenes de Compra que hayan recibido de Oferentes. Las Órdenes de Compra contendrán una serie de requisitos formales que aseguren a los Agentes Colocadores el cumplimiento de exigencias normativas y la validez de dichas Órdenes de Compra. Los Agentes Colocadores podrán rechazar cualquier Orden de Compra que no cumpla con la totalidad de la información requerida, sin que tal circunstancia otorgue a los Oferentes derecho a indemnización alguna.

Los agentes del MAE y/o adherentes del mismo que remitieran Órdenes de Compra de manera directa, serán responsables de llevar adelante los procesos de verificación del cumplimiento de la normativa aplicable, incluyendo sin limitación, la relativa a la prevención de lavado de activos, como así también de que existan fondos suficientes para integrar en tiempo y forma la Orden de Compra remitida, pudiendo rechazar las Órdenes de Compra que hubieran recibido cuando las mismas no cumplan con la normativa aplicable. Ningún agente del MAE y/o adherente del mismo que remitiera Órdenes de Compra tendrá derecho a comisión alguna por parte de la Emisora y/o del Organizador y/o de los Agentes Colocadores. Asimismo, los agentes del MAE y/o adherentes del mismo deberán, de manera inmediata luego de cargar cualquier oferta en el SIOPEL, remitir a Banco de Servicios y Transacciones S.A. toda la información y documentación relativa al origen de los fondos a ser utilizados para la suscripción de las ON en virtud de la normativa aplicable en materia de prevención de lavado de activos. Banco de Servicios y Transacciones S.A. analizará dicha información en virtud de, y de acuerdo con, la normativa aplicable en materia de prevención de lavado de activos. Una vez finalizado el Período de Subasta no podrán modificarse las Órdenes de Compra ingresadas ni podrán ingresarse nuevas.

No podrán presentar Órdenes de Compra aquellas personas o entidades con domicilio, constituidas y/o residentes de los denominados "no cooperadores a los fines de la transparencia fiscal" y/o aquellas personas o entidades que, a efectos de la adquisición de las ON, utilicen cuentas localizadas o abiertas en las denominadas jurisdicciones "no cooperantes a los fines de la transparencia fiscal", no pudiendo los Agentes Colocadores aceptar las Órdenes de Compra de tales personas o entidades. Los países o territorios considerados "no cooperadores a los fines de la transparencia fiscal" son aquellos incorporados al listado publicado por la Administración Federal de Ingresos Públicos en su sitio "web" (<https://www.afip.gov.ar/jurisdiccionesCooperantes/no-cooperantes/periodos.asp>), conforme lo dispuesto por el Decreto N°862/2019 y sus modificatorios (para mayor información sobre este tema, ver la sección "*Información Adicional - Carga Tributaria*" del Prospecto).

Las Órdenes de Compra podrán remitirse a: (i) Banco de Servicios y Transacciones S.A., mediante correo electrónico dirigido a mesa@bst.com.ar, o si se trata de inversores identificados por tal Agente Colocador, éstos podrán recibir órdenes telefónicas sujeto a que, en forma inmediatamente posterior, remitan las correspondientes Órdenes de Compra en original de acuerdo a lo establecido; (ii) Banco Mariva S.A., mediante correo electrónico dirigido a finanzascorporativas@mariva.com.ar, o si se trata de inversores identificados por tal Agente Colocador, éstos podrán recibir órdenes telefónicas sujeto a que, en forma inmediatamente posterior, remitan las correspondientes Órdenes de Compra en original de acuerdo a lo establecido; (iii) Banco Santander Argentina S.A., mediante correo electrónico dirigido a institucional_sales@santander.com.ar, o si se trata de inversores identificados por tal Agente Colocador, éstos podrán recibir órdenes telefónicas sujeto a que, en forma inmediatamente posterior, remitan las correspondientes Órdenes de Compra en original de acuerdo a lo establecido; (iv) SBS Trading S.A., mediante correo electrónico dirigido a sbs.trading.desk@gruposbs.com, o si se trata de inversores identificados por tal Agente Colocador, éstos podrán recibir órdenes telefónicas sujeto a que, en forma inmediatamente posterior, remitan las correspondientes Órdenes de Compra en original de acuerdo a lo establecido; (v) Consultatio Investments S.A., mediante correo electrónico dirigido a mdeluca@consultatioinvestments.com, o si se trata de inversores identificados por tal Agente Colocador, éstos podrán recibir órdenes telefónicas sujeto a que, en forma inmediatamente posterior, remitan las correspondientes Órdenes de Compra en original de acuerdo a lo establecido; (vi) Allaria S.A., mediante correo electrónico dirigido a emisionesprimarias@allaria.com.ar, o si se trata de inversores identificados por tal Agente Colocador, éstos podrán recibir órdenes telefónicas sujeto a que, en forma inmediatamente posterior, remitan las correspondientes Órdenes de Compra en original de acuerdo a lo establecido; (vii) Facimex Valores S.A., mediante correo electrónico dirigido

Javier A. Basso
Apoderado

a emisiones@facimex.com, o si se trata de inversores identificados por tal Agente Colocador, éstos podrán recibir órdenes telefónicas sujeto a que, en forma inmediatamente posterior, remitan las correspondientes Órdenes de Compra en original de acuerdo a lo establecido; (viii) Invertir en Bolsa S.A., mediante correo electrónico dirigido a smoney@grupoieb.com.ar / gmendive@grupoieb.com.ar / therlein@grupoieb.com.ar, o si se trata de inversores identificados por tal Agente Colocador, éstos podrán recibir órdenes telefónicas sujeto a que, en forma inmediatamente posterior, remitan las correspondientes Órdenes de Compra en original de acuerdo a lo establecido; (ix) Latin Securities S.A., mediante correo electrónico dirigido a agustin.vilaseca@latinsecurities.ar, o si se trata de inversores identificados por tal Agente Colocador, éstos podrán recibir órdenes telefónicas sujeto a que, en forma inmediatamente posterior, remitan las correspondientes Órdenes de Compra en original de acuerdo a lo establecido; (x) TPCG Valores S.A.U., mediante correo electrónico dirigido a DCM@tpcgco.com, o si se trata de inversores identificados por tal Agente Colocador, éstos podrán recibir órdenes telefónicas sujeto a que, en forma inmediatamente posterior, remitan las correspondientes Órdenes de Compra en original de acuerdo a lo establecido; (xi) Max Capital S.A., mediante correo electrónico dirigido a capitalmarkets@max.capital, o si se trata de inversores identificados por tal Agente Colocador, éstos podrán recibir órdenes telefónicas sujeto a que, en forma inmediatamente posterior, remitan las correspondientes Órdenes de Compra en original de acuerdo a lo establecido; (xii) PP Inversiones S.A., mediante correo electrónico dirigido a corporate@portfolioperpersonal.com, o si se trata de inversores identificados por tal Agente Colocador, éstos podrán recibir órdenes telefónicas sujeto a que, en forma inmediatamente posterior, remitan las correspondientes Órdenes de Compra en original de acuerdo a lo establecido; (xiii) Banco Supervielle S.A., mediante correo electrónico dirigido a mercadodecapitales@supervielle.com.ar, o si se trata de inversores identificados por tal Agente Colocador, éstos podrán recibir órdenes telefónicas sujeto a que, en forma inmediatamente posterior, remitan las correspondientes Órdenes de Compra en original de acuerdo a lo establecido; y (xiv) Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U., mediante correo electrónico dirigido a juan.roldan@bancogalicia.com.ar / lucila.zalio@bancogalicia.com.ar, o si se trata de inversores identificados por tal Agente Colocador, éstos podrán recibir órdenes telefónicas sujeto a que, en forma inmediatamente posterior, remitan las correspondientes Órdenes de Compra en original de acuerdo a lo establecido.

La Emisora y el Organizador podrán de común acuerdo modificar, terminar y dejar sin efecto, suspender y/o prorrogar el Período de Difusión y/o el Período de Subasta de las ON (inclusive desistir de la colocación de una de las clases de ON o de ambas), en cualquier momento, lo cual, en su caso, será informado (a más tardar dos horas antes del cierre del período de que se trate) mediante un aviso complementario al presente que será publicado en la AIF y los sistemas informativos de BYMA y MAE. La modificación, terminación, suspensión y/o prórroga del Período de Difusión y/o del Período de Subasta no generará responsabilidad alguna a la Emisora, al Organizador y/o a los Agentes Colocadores, ni otorgará a los inversores que hayan presentado Órdenes de Compra, ni a los agentes del MAE y/o adherentes del mismo que hayan presentado Órdenes de Compra, derecho a compensación y/o indemnización alguna. En caso de terminación del Período de Subasta, todas las Órdenes de Compra que, en su caso, se hayan presentado hasta ese momento, quedarán automáticamente sin efecto. En caso de modificación, suspensión y/o prórroga del Período de Subasta, las Órdenes de Compra presentadas con anterioridad a dicha modificación, suspensión y/o prórroga podrán ser retiradas en cualquier momento anterior a la finalización del Período de Subasta, sin penalidad alguna.

A la finalización del Período de Subasta y de acuerdo a los datos obrantes en el libro de recepción de Órdenes de Compra, se publicará el Aviso de Resultados en la AIF, en el Boletín Electrónico del MAE, en el boletín diario de la BCBA (en el marco de las facultades delegadas por BYMA a la BCBA) y en los sistemas de información dispuestos por los mercados en que se listen y/o negocien las ON informando el resultado de la colocación y demás datos relevantes. A su vez, los Agentes Colocadores informarán a los Oferentes cuyas Órdenes de Compra hubieran sido adjudicadas de conformidad con lo establecido en el apartado “Proceso de Adjudicación” de la presente sección, la cantidad adjudicada de ON y el importe que deberá integrar conforme a las instrucciones incluidas en las Órdenes de Compra en la Fecha de Emisión (tal como se define a continuación) pero, a todo evento, no más allá de las 14:00 hs. de dicha fecha.

Ni la Emisora, ni el Organizador ni los Agentes Colocadores serán responsables por problemas, fallas, pérdidas de enlace, errores en la aplicación y/o caídas del software al utilizar el sistema “SIOPEL” del MAE. Para mayor información respecto de la utilización del sistema “SIOPEL” del MAE, se recomienda a los interesados leer detalladamente el “Manual del Usuario - Colocadores” y documentación relacionada publicada en la página web del MAE.

Monto Mínimo de Suscripción

US\$ 100 (Dólares Estadounidenses cien) y múltiplos de US\$ 1 (Dólares Estadounidenses uno) por encima de dicho monto.

Procedimiento para la determinación de la Tasa de Corte


Tan pronto como sea posible luego de finalizado el Período de Subasta, las Órdenes de Compra de cada clase de ON correspondientes al tramo competitivo serán ordenadas en forma ascendente en el sistema “SIOPEL” del MAE, sobre la base de la Tasa Ofrecida.

La Emisora, de común acuerdo con el Organizador, determinará la tasa de interés nominal anual de corte, con hasta dos decimales, aplicable a las ON Clase VI (la “Tasa de Corte de las ON Clase VI”) y a las ON Clase VII (la “Tasa de Corte de las ON Clase VII”), en función de las Tasas Ofrecidas para cada clase de ON y los montos que hubiesen propuesto los Oferentes mediante las Órdenes de Compra para las ON de la clase de ON correspondiente durante el Período de Subasta. En ambos casos se considerarán las condiciones de mercado existentes al momento de la colocación para emisores y títulos de características similares a las de las ON de la clase correspondiente y las necesidades de financiamiento por parte de la Emisora, asegurándose el trato igualitario entre los Oferentes. La Tasa de Corte de las ON Clase VI para todas las Órdenes de Compra aceptadas será única para las ON Clase VI y, en igual medida, la Tasa de Corte de las ON Clase VII para todas las Órdenes de Compra aceptadas será única para las ON Clase VII.

Se aclara al público inversor que la Tasa de Corte de las ON Clase VI y la Tasa de Corte de las ON Clase VII podrán ser iguales a 0,00%, pero en ningún caso podrán ser negativas. De esta forma, las ON podrían no devengar interés alguno.

Proceso de Adjudicación

Sujeto al cumplimiento de las leyes aplicables y al criterio establecido en el presente Suplemento y en el Prospecto, las ON de cada clase les serán adjudicadas conforme el siguiente procedimiento:


Javier A. Basso
Apoderado

a) La adjudicación de las Órdenes de Compra de cada clase de ON comenzará por el tramo no competitivo:

- Todas las Órdenes de Compra del tramo no competitivo de cada clase de ON serán adjudicadas, no pudiendo superar el 50% del monto a ser emitido bajo las ON de la clase correspondiente.
- En caso de que dichas Órdenes de Compra superen el 50% del monto a ser emitido de cada ON, la totalidad de las Órdenes de Compra que conformen el tramo no competitivo serán prorrateadas reduciéndose en forma proporcional los montos de dichas Órdenes de Compra hasta alcanzar el 50% del monto a ser emitido, desestimándose cualquier Orden de Compra que como resultado de dicho prorrateo su monto sea inferior a la suma de U\$S 100.
- En el supuesto que se adjudiquen Órdenes de Compra para el tramo no competitivo por un monto inferior al 50% del monto a ser emitido bajo las ON de la clase correspondiente, el monto restante será adjudicado a las Órdenes de Compra que conforman el tramo competitivo.

b) El monto restante será adjudicado a las Órdenes de Compra que conforman el tramo competitivo de la siguiente forma:

- Las Órdenes de Compra que conformen el tramo competitivo de cada ON serán ordenadas en forma ascendente sobre la base de la Tasa Ofrecida de cada ON.
- Las Órdenes de Compra cuya Tasa Ofrecida sea menor a la Tasa de Corte de las ON Clase VI o la Tasa de Corte de las ON Clase VII, según corresponda, serán adjudicadas comenzando por aquellas con menor Tasa Ofrecida y continuando en forma ascendente.
- Todas las Órdenes de Compra de cada ON que conformen el tramo competitivo con una Tasa Ofrecida igual a la Tasa de Corte de las ON Clase VI o la Tasa de Corte de las ON Clase VII, según corresponda, serán adjudicadas en su totalidad, pero en caso de sobresuscripción, a prorrata entre sí, sobre la base de su valor nominal y sin excluir ninguna Orden de Compra, siempre que como resultado de dicho prorrateo su monto sea un número entero igual o superior a U\$S 100. En caso de tratarse de una sola Orden de Compra, no se adjudicará a dicha Orden de Compra el importe solicitado que excediera el monto de la emisión.
- Todas las Órdenes de Compra que conformen el tramo competitivo de cada ON con una Tasa Ofrecida superior a la Tasa de Corte de las ON Clase VI o la Tasa de Corte de las ON Clase VII, según corresponda, no serán adjudicadas.

Si, como resultado del prorrateo bajo el mecanismo arriba descrito, el valor nominal a adjudicar a un Oferente bajo su Orden de Compra contiene decimales por debajo de U\$S 0,50, los mismos serán suprimidos a efectos de redondear el valor nominal de las ON de la clase a adjudicar. Contrariamente, si contiene decimales iguales o por encima de U\$S 0,50, los mismos serán ponderados hacia arriba, otorgando U\$S 1 al valor nominal de las ON de la clase a adjudicar.

La Emisora podrá, hasta la terminación del Período de Subasta, basándose en motivos comerciales y/o de mercado razonables, resolver que la colocación se realice en forma parcial y, conforme a ello, emitir ON por un monto menor del máximo autorizado o decidir declarar desierta la colocación en forma total o parcial (respecto de una de las clases de ON) en caso -pero no limitado a- que: (i) no se hubieran recibido Órdenes de Compra; (ii) las Tasas Ofrecidas hubieran sido superiores a la Tasa de Corte de las ON Clase VI o la Tasa de Corte de las ON Clase VII, según corresponda, determinados por la Emisora conforme al procedimiento antes detallado; (iii) el valor nominal de las Órdenes de Compra recibidas, sean inferiores al mínimo de suscripción de las ON de la clase correspondiente; (iv) hayan sucedido, según lo determine razonablemente el Organizador de común acuerdo con la Emisora, cambios adversos en los mercados financieros y/o de capitales locales y/o internacionales, así como en las condiciones generales de la Emisora y/o de la República Argentina, incluyendo, con carácter meramente enunciativo, condiciones políticas, económicas, financieras o de tipo de cambio en la República Argentina o crediticias de la Emisora que pudieran hacer que no resulte aconsejable efectuar la transacción contemplada en el presente Suplemento, sea en razón de encontrarse afectadas por dichas circunstancias la colocación o negociación de las ON; (v) los Oferentes no hayan dado cumplimiento con las normas legales penales sobre lavado de dinero, las normas del mercado de capitales que impiden y prohíben el lavado de dinero emitidas por la Unidad de Información Financiera, creada por Ley N°25.246, y de las normas de la CNV y/o el BCRA; o (vi) los Oferentes ofrezcan Tasas Ofrecidas que no se encuentren dentro de los estándares de mercado habituales y razonables para operaciones de similares características en el marco de las disposiciones pertinentes establecidas por la Ley de Mercado de Capitales y la normativa aplicable de la CNV y de la AFIP. Ante cualquiera de dichos supuestos la totalidad de las Órdenes de Compra recibidas serán restituidas a los Oferentes respectivos. Esta circunstancia no otorgará a los Oferentes derecho a compensación ni indemnización alguna. En cualquiera de los casos mencionados, se informará al público mediante la publicación de un aviso en la AIF de la CNV y en los sistemas de información donde se listen y/o negocien las ON.

Ni la Emisora, ni el Organizador ni los Agentes Colocadores garantizan a los Oferentes que remitan Órdenes de Compra que se les adjudicará el mismo valor nominal de las ON detallado en la Orden de Compra, debido a que puede existir sobresuscripción respecto del monto de ON que la Emisora decida emitir y colocar.

Fecha de Emisión

Dentro de los tres (3) Días Hábiles de finalizado el Período de Subasta, la cual será informada mediante el Aviso de Resultados (la "Fecha de Emisión").

Suscripción e Integración

Las sumas correspondientes a las ON deberán ser integradas en Pesos considerando el Tipo de Cambio Inicial de conformidad con los procedimientos descritos a continuación.

La integración en efectivo deberá efectuarse hasta las 14:00 hs. de la Fecha de Emisión, mediante la transferencia electrónica de los Pesos pertinentes a la cuenta que indique el Agente Colocador correspondiente y/o mediante autorización a tal Agente Colocador para que debite de una o más cuentas el monto a integrar. En la Fecha de Emisión, una vez efectuada la integración, las ON serán acreditadas en la cuenta depositante y comitente en Caja de Valores indicadas en las correspondientes Órdenes de Compra presentadas por Oferentes que las hubieren cursado a través del Agente Colocador en cuestión, o en las cuentas depositante y comitente en Caja de Valores que indiquen los correspondientes agentes del MAE y/o adherentes del mismo que hubieren ingresado sus Órdenes de Compra a través del SIOPEL (salvo en aquellos casos en los cuales por cuestiones regulatorias sea necesario transferir las ON a los suscriptores con anterioridad al pago del precio, en cuyo caso lo descrito en este punto podrá ser realizado con anterioridad a la correspondiente integración).

Javier A. Basso
Apoderado

En el supuesto de que por cuestiones estatutarias y/o de regulación interna de los Oferentes, sea necesario transferir las ON a los mismos previamente a ser integrado el correspondiente monto, las ON serán transferidas a favor de los inversores a sus cuentas en Caja de Valores que los inversores hubieren indicado previamente al Agente Colocador correspondiente y/o agentes intermediarios habilitados y el Oferente, deberá, siempre en la misma Fecha de Emisión, integrar en efectivo los Pesos suficientes para cubrir el precio de suscripción que le fuera adjudicado de ON mediante el débito en la cuenta indicada por el inversor adjudicado en su correspondiente orden de compra o la transferencia electrónica de los pesos pertinentes a una cuenta abierta a nombre del Agente Colocador correspondiente, la cual será informada en la Orden de Compra respectiva.

Si se optare por el sistema de compensación MAE CLEAR, deberá indicarse las cuentas de los custodios participantes en el sistema de compensación administrado por MAE CLEAR a ser utilizadas para la liquidación e integración de las ON adjudicadas; estableciéndose que cada agente del MAE sólo podrá indicar una única e idéntica cuenta custodio de su titularidad en el sistema de compensación administrado por MAE CLEAR para la liquidación e integración de las ON a través del sistema de compensación MAE CLEAR. En tal sentido, cada uno de los Oferentes y agentes del MAE deberá asegurarse que exista una cantidad de Pesos suficiente para cubrir el monto a integrar y que dicha cantidad se encuentre disponible en las cuentas de los custodios participantes en el sistema de compensación administrado por MAE CLEAR indicadas por el Oferente adjudicado y el agente del MAE adjudicado en la Fecha de Emisión. En la Fecha de Emisión, una vez efectuada la integración de las ON, los mismos serán acreditados en las cuentas de los custodios participantes en el sistema de compensación administrado por MAE CLEAR que hubiese indicado el Oferente y/o el agente del MAE. Una vez que los agentes del MAE cuenten con las ON, estas serán transferidas a las cuentas indicadas por los Oferentes adjudicados en la respectiva Orden de Compra.

Sistema de Registro

Los procedimientos internos que emplearán los Agentes Colocadores para la recepción de Órdenes de Compra y la integración del precio de suscripción estarán disponibles para su verificación por la CNV. El registro será llevado en el país en base a constancias documentales y medios computarizados fiables, que se informarán a la CNV, todo ello de conformidad con lo dispuesto en los artículos 27 a 31 de la Sección IV, Capítulo V, Título II de las Normas de la CNV.


Javier A. Basso
Apoderado

IV. FACTORES DE RIESGO

Antes de invertir en las ON, Ud. debe considerar cuidadosamente los riesgos que se describen a continuación. Los negocios de la Sociedad, su situación patrimonial y los resultados de sus operaciones podrían verse seriamente afectados de manera negativa por cualquiera de estos riesgos. Los riesgos que se describen a continuación son los conocidos por la Sociedad y aquellos que actualmente cree que podrían afectarla de manera considerable. Los negocios de la Sociedad también podrían verse afectados por riesgos adicionales que actualmente la Sociedad no conoce o no considera significativos. Los siguientes factores de riesgo son complementarios a los detallados en la sección "Factores de Riesgo" del Prospecto.

Riesgos relacionados con la Argentina

Elecciones presidenciales de 2023

El 13 de agosto de 2023 se realizaron las elecciones Primarias Abiertas Simultáneas y Obligatorias (las "PASO"), resultando la fuerza más votada "La Libertad Avanza" liderada por Javier Milei, con un 29,86% de los votos, seguido por "Juntos por el Cambio" con un 28,00% de los votos, venciendo en la interna Patricia Bullrich con el 16,81% ante Horacio Rodríguez Larreta con el 11,19% de los votos, y quedando el oficialismo de "Unión por la Patria" como la tercera fuerza con el 27,28% de los votos, en cuya interna el vencedor fue el candidato Sergio T. Massa con 21,43% de los votos frente a Juan Grabois con el 5,85%. El lunes 14 de agosto el Gobierno Argentino decidió elevar el tipo de cambio oficial en un 21,8%, aumentando de \$287,2917 por Dólar Estadounidense a \$349,9750 por Dólar Estadounidense. En vista de los resultados obtenidos en las PASO, existe incertidumbre respecto del desempeño que cada uno de los candidatos más elegidos tendrá en las elecciones de octubre de 2023. Asimismo, la variedad existente entre las propuestas económicas que cada espacio político impulsa genera incertidumbre entre los agentes económicos y, particularmente, en las variables macroeconómicas tales como la inflación y el tipo de cambio. En tal contexto, la Emisora podría verse negativamente afectada por las políticas que el nuevo gobierno impulse o, inclusive antes, en razón del empeoramiento de las condiciones económicas de la República Argentina.

Para otros riesgos ver la sección "Factores de Riesgo – Riesgos relacionados con Argentina" del Prospecto.

Riesgos relacionados con la Sociedad

Vencimiento de concesiones de explotación

El plazo de vigencia de algunas concesiones de explotación ubicadas en las Provincias de Río Negro y Neuquén, las que fueran cedidas por Vista Energy Argentina S.A.U., expiran entre septiembre de 2025 y octubre de 2026. La prórroga del plazo de dichas concesiones por un plazo de diez años adicionales (según se prevé en forma expresa en el artículo 35 de la Ley 17.319) podrá ser gestionada por la Sociedad conjuntamente con Vista Energy Argentina S.A.U., dentro de los seis meses anteriores a su vencimiento. En este contexto, la Emisora prevé obtener la prórroga de tales concesiones en atención a sus antecedentes, la situación actual de las concesiones y dado el cabal cumplimiento de las obligaciones emergentes de cada concesión por parte de la Sociedad y Vista Energy Argentina S.A.U. No obstante ello, si por cualquier circunstancia tales concesiones no fueran prorrogadas, tal circunstancia afectaría en gran medida los ingresos de la Sociedad y, en consecuencia, su capacidad para repagar las ON a partir de septiembre de 2025.

Para otros riesgos ver la sección "Factores de Riesgo – Riesgos relacionados con la Compañía" del Prospecto.

Riesgos relacionados con las ON

Volatilidad y posible inexistencia de un mercado activo para la negociación de las ON

A la fecha del presente Suplemento, no existe un mercado público activo de valores negociables representativos de deuda emitidos por la Sociedad, y no puede garantizarse que se podrá desarrollar o mantener un mercado activo para las ON.

Tampoco puede asegurarse que los futuros precios de negociación de las ON no serán inferiores al precio al que fueron inicialmente ofrecidas al público, ya sea por motivos inherentes a la Compañía o por factores totalmente ajenos a la misma. Asimismo, la liquidez y el mercado de las ON pueden verse afectados por las variaciones en la tasa de interés y por el decaimiento y la volatilidad de los mercados para títulos valores similares, así como también por cualquier modificación en la liquidez, la situación patrimonial, económica, financiera y/o de otro tipo, la solvencia, los resultados, las operaciones y/o los negocios de la Compañía, la capacidad de la Emisora de cumplir con sus obligaciones en general y/o con sus obligaciones bajo las ON en particular.

Rescate total de las ON

Las ON podrían ser rescatadas, a opción de la Sociedad exclusivamente por razones impositivas. Como consecuencia del rescate de las ON un inversor podría no estar en condiciones de reinvertir los fondos provenientes del mismo en un título que devengue una tasa de interés efectiva similar a la de las ON.

Emisión de votos de los tenedores de las ON en el marco de un concurso preventivo o acuerdo preventivo extrajudicial de la Emisora

En caso que la Compañía se encontrare sujeta a concurso preventivo o acuerdo preventivo extrajudicial, las normas vigentes que regulan las ON (incluyendo, sin limitación las disposiciones de la Ley de Obligaciones Negociables), y los términos y condiciones de las ON estarán sujetos a las disposiciones previstas por la Ley de Concursos y Quiebras, Ley N°24.522 y sus modificatorias (la "Ley de Concursos y Quiebras"), y demás normas aplicables a procesos de reestructuración empresariales y, consecuentemente, algunas disposiciones de las ON no se aplicarán.


Javier A. Basso
Apoderado

La normativa de la Ley de Concursos y Quiebras establece un procedimiento de votación diferencial al de los restantes acreedores quirografarios a los efectos del cómputo de las dobles mayorías requeridas por la Ley de Concursos y Quiebras, las cuales exigen mayoría absoluta de acreedores que representen 2/3 partes del capital quirografario. Conforme este sistema diferencial, el poder de negociación de los titulares de las ON puede ser significativamente menor al de los demás acreedores de la Compañía.

En particular, la Ley de Concursos y Quiebras establece que en el caso de títulos emitidos en serie, tales como las ON, los titulares de las mismas que representen créditos contra el concursado participarán de la obtención de conformidades para la aprobación de una propuesta concordataria y/o de un acuerdo de reestructuración de dichos créditos conforme un sistema que difiere de la forma del cómputo de las mayorías para los demás acreedores quirografarios. Dicho procedimiento establece que: (i) se reunirán en asamblea convocada por el fiduciario o por el juez en su caso; (ii) en ella los participantes expresarán su conformidad o rechazo de la propuesta de acuerdo preventivo que les corresponda, y manifestarán a qué alternativa adhieren para el caso que la propuesta fuere aprobada; (iii) la conformidad se computará por el capital que representen todos los que hayan dado su aceptación a la propuesta, y como si fuera otorgada por una sola persona; las negativas también serán computadas como una sola persona; (iv) la conformidad será exteriorizada por el fiduciario o por quien haya designado la asamblea, sirviendo el acta de la asamblea como instrumento suficiente a todos los efectos; (v) podrá prescindirse de la asamblea cuando el fideicomiso o las normas aplicables a él prevean otro método de obtención de aceptaciones de los titulares de créditos que el juez estime suficiente; (vi) en los casos en que sea el fiduciario quien haya resultado verificado o declarado admisible como titular de los créditos, de conformidad a lo previsto en el artículo 32 bis de la Ley de Concursos y Quiebras, podrá desdoblarse su voto; se computará como aceptación por el capital de los beneficiarios que hayan expresado su conformidad con la propuesta de acuerdo al método previsto en el fideicomiso o en la ley que le resulte aplicable; (vii) en el caso de legitimados o representantes colectivos verificados o declarados admisibles en los términos del artículo 32 bis de la Ley de Concursos y Quiebras, en el régimen de voto se aplicará el inciso (vi) anterior; y (viii) en todos los casos, el juez podrá disponer las medidas pertinentes para asegurar la participación de los acreedores y la regularidad de la obtención de las conformidades o rechazos.


En adición a ello, ciertos precedentes jurisprudenciales han sostenido que aquellos titulares de las ON que no asistan a la asamblea para expresar su voto o que se abstengan de votar, no serán computados a los efectos de los cálculos que corresponden realizar para determinar dichas mayorías.

La consecuencia del régimen de obtención de mayorías antes descrito y de los precedentes judiciales mencionados hace que, en caso que la Compañía entre en un proceso concursal o de reestructuración de sus pasivos, el poder de negociación de los tenedores de los ON con relación al de los restantes acreedores financieros y comerciales pueda verse disminuido.

Las calificaciones de riesgo de las ON podrían ser modificadas, suspendidas o retiradas por los agentes de calificación de riesgo.

Las calificaciones de riesgo de las ON pueden cambiar después de su emisión. Dichas calificaciones tienen un alcance limitado y no abordan todos los riesgos importantes relativos a una inversión en las ON, sino que reflejan únicamente las visiones de los agentes de calificación de riesgo al momento de emitir las calificaciones. Asimismo, los métodos de asignación de calificaciones empleadas por los agentes de calificación de riesgo argentinos pueden diferir en aspectos importantes de las empleadas por agentes de calificación de riesgo de los Estados Unidos de América u otros países. Las calificaciones de las ON no constituyen una recomendación para comprar, vender o detentar las ON, y las calificaciones no contienen comentarios sobre precios de mercado o la adecuación para un inversor en particular. Puede obtenerse una explicación sobre la significancia de estas calificaciones mediante consulta a los agentes de calificación de riesgo. No es posible garantizar que dichas calificaciones de riesgo continuarán vigentes durante un plazo determinado o que dichas calificaciones no serán reducidas, suspendidas o retiradas de plano por los agentes de calificación de riesgo, si a su juicio las circunstancias así lo ameritan. La baja, suspensión o el retiro de dichas calificaciones puede tener un efecto adverso sobre el precio de mercado y la comerciabilidad de las ON.

Los acontecimientos negativos en los negocios, los resultados de las operaciones y la situación patrimonial u otros factores podrían hacer que los agentes de calificación de riesgo bajen sus calificaciones de riesgo o las perspectivas de las calificaciones de la deuda de corto y largo plazo de la Emisora, y en consecuencia podrían afectar su capacidad de captar nuevo financiamiento o refinanciar sus deudas actuales y aumentar los costos de emisión de nuevos instrumentos de deuda de la Emisora. Cualquiera de estos factores podría afectar los negocios de la Emisora.


Javier A. Basso
Apoderado

V. INFORMACIÓN FINANCIERA

Información contable y financiera seleccionada

Los estados financieros correspondientes al período intermedio finalizado al 30 de junio de 2023 forman parte del Suplemento y podrán ser consultados en AIF en el ID 3078326. Los referidos estados financieros han sido preparados por la Emisora conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés). Aconcagua ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del cierre del 30 de abril 2019.

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

Los estados financieros del período intermedio finalizado al 30 de junio de 2023, preparados por la Emisora de acuerdo con las NIIF, fueron revisados por Price Waterhouse & Co. S.R.L. (“PwC”), domiciliado en Bouchard N° 557, piso 8, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, cuyo socio a cargo fue el contador Dr. Hernán Rodríguez Cancelo, quien se encuentra matriculado en el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, bajo el Tomo 371 – Folio 009, con domicilio profesional en Bouchard 557, piso 8, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Estado de resultados integrales


Expresado en Miles de pesos argentinos

	<u>al 30.06.23</u>
Ingresos por contratos con clientes	12.990.561
Costos de ingresos	<u>(12.871.860)</u>
Resultado bruto	118.701
Gastos de comercialización	(673.333)
Gastos de administración	(1.051.864)
Otros resultados operativos netos	222.404
Resultado operativo	<u>(1.384.092)</u>
Ingresos financieros	448.205
Costos financieros	(620.611)
Otros resultados financieros, netos	112.631
Resultado antes de impuesto a las ganancias	<u>(1.443.867)</u>
Impuesto a las ganancias	(140.623)
Resultado del ejercicio - Ganancia	<u>(1.584.490)</u>

Estado de situación financiera

Expresado en Miles de pesos argentinos

	<u>al 30.06.23</u>
ACTIVO	
Activo No Corriente	
Propiedades, planta y equipos	82.963.389
Otros créditos	796.778
Activos por derecho de uso	57.648
Inversiones a valor patrimonial proporcional	43.505
Total Activo No Corriente	<u>83.861.320</u>
Activo Corriente	
Inventarios	1.633.852
Otros créditos	1.600.804
Inversiones	1.683.318
Cuentas comerciales por cobrar	3.902.113
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.966.967
Total Activo Corriente	<u>15.787.054</u>
TOTAL ACTIVO	<u>99.648.374</u>
PATRIMONIO NETO	
Capital	2.000
Reserva especial	(225.683)
Reserva legal	3.399
Reserva para futuros dividendos	13.901.685
Otro resultado integral	88.303
Resultados no asignados	<u>(4.421.869)</u>
Total del Patrimonio Neto atribuible a los accionistas de la sociedad	9.347.835
Participación no controlante	<u>99.648</u>

 Javier A. Basso
Apoderado

TOTAL PATRIMONIO NETO

9.447.483

PASIVO

Pasivo No Corriente	
Provisiones	240.804
Pasivo por impuesto diferido	4.313.717
Deudas fiscales y sociales	32.484
Deudas financieras	16.606.617
Otras deudas	43.947.287
Total Pasivo No Corriente	65.140.909
Pasivo Corriente	
Otras deudas	13.858.564
Pasivos por derecho de uso	57.205
Deudas fiscales y sociales	1.539.403
Pasivo por impuesto a las ganancias	95.953
Deudas financieras	2.651.983
Deudas comerciales	6.856.874
Total Pasivo Corriente	25.059.982
TOTAL PASIVO	90.200.891
TOTAL PASIVO Y DEL PATRIMONIO NETO	99.648.374

Estado de cambios en el patrimonio*Expresado en Miles de pesos argentinos*

	al 30.06.23
Saldo inicial	7.920.321
Resultado del ejercicio	(1.584.490)
Efecto de conversión monetaria	3.155.094
Total resultado integral del ejercicio	1.570.604
Distribución de resultados no asignados	(43.442)
Saldo al cierre	9.447.483

Estado de flujo de efectivo*Expresado en Miles de pesos argentinos*

	al 30.06.23
ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Resultado del ejercicio	(1.584.490)
Ajustes por:	
Depreciación propiedad, planta y equipos	5.734.914
Depreciación activos por derecho de uso	17.862
Intereses devengados pasivos por derecho de uso	351
Impuesto a las ganancias	140.623
Intereses financieros devengados	492.291
Actualización provisiones	10.356
Intereses ganados y otros resultados financieros	(346.314)
Devengamiento comisiones de deudas financieras	26.752
Variación en activos y pasivos operativos:	
Aumento de cuentas comerciales por cobrar y otros créditos	(4.308.016)
Aumento de inventarios	(1.330.306)
Aumento de deudas comerciales	5.018.126
Disminución de otras deudas	(54.981)
Variación consideración diferida	3.574.787
Aumento de deudas fiscales y sociales	205.677
Otros, incluyendo el efecto de conversión monetaria	(3.133.316)
Efectivo generado por actividades operativas	4.464.316
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Inversiones en propiedades, planta y equipos	(5.317.922)
Adquisición nuevas operaciones	(5.965.780)
Efectivo aplicado a actividades de inversión	(11.283.702)
ACTIVIDADES DE FINANCIACION	
Toma de deudas financieras	217.187
Emisión de obligaciones negociables	11.320.170
Cancelación de Capital e intereses por deudas financieras	(645.061)
Emisión de cheques diferidos	11.693
Pagos de dividendos	(65.979)
Pagos de pasivos por derecho de uso	(3.114)

Javier A. Basso
Apoderado

Efectivo originado a actividades de financiación	<u>10.834.896</u>
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>4.015.510</u>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	1.984.786
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	4.015.510
Diferencias de conversión	966.671
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	<u>6.966.967</u>

Indicadores financieros

A continuación, se detalla la evolución de los indicadores financieros de la Sociedad

	<u>al 30.06.23</u>
Liquidez	0,63
Solvencia	0,10
Inmovilización de Capital	0,84

A continuación, se detallan las fórmulas de cálculo de los indicadores financieros anteriormente expuestos

Liquidez = Activo Corriente / Pasivo Corriente

Solvencia = Patrimonio Neto / Pasivo

Inmovilización de Capital = Activo No Corriente / Total de Activo

Capitalización y endeudamiento

Debido a la naturaleza propia de la actividad en la que se desarrolla los negocios, la Sociedad ha avanzado en canales de financiamiento a través de préstamos bancarios y programa de obligaciones negociables los cuales le han permitido financiar las actividades de inversión llevadas adelante en los últimos años. Dicha deuda financiera se representa en el siguiente cuadro. A continuación, se detallan los préstamos bancarios y financieros:

Prestamista	Vencimiento			Moneda
	1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años	
Banco Ciudad Capital de trabajo	171.133	14.261	-	USD
Banco Nación Capital de trabajo	44.673	3.840	10.240	AR\$
Banco ICBC Créditos Prendarios	241.559	61.927	77.810	AR\$
Banco Nación Créditos Prendarios	14.022	11.028	9.152	AR\$ (**)
Banco Galicia	3.125	-	-	AR\$
Banco Santander Río Prendario	35.446	31.086	44.799	AR\$ (**)
Mercedes Benz Compañía Financiera	9.818	5.631	1.223	AR\$ (**)
Obligaciones Negociables Clase I	416.446	416.487	2.214.975	USD (*)
Obligaciones Negociables Clase II	22.370	2.139.243	1.684.558	USD (*)
Obligaciones Negociables Clase IV	22.806	2.844.971	3.894.685	USD (*)
Obligaciones Negociables Clase V	-	-	2.494.617	USD (*)
Obligaciones Negociables Pyme Clase III	174.338	-	-	USD (*) (**)
Obligaciones Negociables Pyme Clase IV	157.502	-	-	AR\$ (**)
Obligaciones Negociables Pyme Clase V	915.380	607.552	-	USD (*)
Leasing Banco Ciudad AENSSA	8.845	11.181	5.490	AR\$ (**)
Leasing Aconcagua Energía Servicios	51.340	10.268	-	USD (**)

(*) dólar linked

(**) deuda garantizada

Capital Social

La Sociedad, al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, posea un capital social de \$ 2.000.000, conforme el siguiente detalle:

Clase	V/N	Cantidad de acciones en la oferta pública	Cantidad de acciones emitidas e integradas	Cantidad de acciones emitidas y no integradas	Cantidad de acciones al 30/06/23	Cantidad de acciones al 31/12/2022
Única	\$ 1	0	2.000.000	0	2.000.000	2.000.000

Asimismo, se informa que la Emisora no posee acciones propias ni tampoco las poseen sus subsidiarias.

Javier A. Basso
Apoderado

Valores negociables en circulación al 30 de junio de 2023

Con fecha 4 de diciembre de 2019, la Comisión Nacional de Valores autorizó a Aconcagua mediante la Resolución RESFC-2019-20579-APN-DIR#CNV el ingreso al régimen PYME CNV y la creación de un Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables simples, no convertibles en acciones, por un monto de hasta \$ 500.000.000 o su equivalente en otras monedas. Con fecha 26 de octubre de 2020 se autorizó la ampliación del monto del programa por hasta V/N \$ 900.000.000 o su equivalente en otras monedas, mediante la Disposición N°DI-2020-49-APN-GE#CNV. Finalmente, con fecha 25 de octubre de 2021 se modificaron los términos y condiciones del programa y se amplió su monto hasta \$1.500.000, lo cual fue autorizado por Disposición N° DI-2021-50-APN-GE#CNV.

Con fecha 10 de agosto de 2022, la Comisión Nacional de Valores autorizó a Aconcagua mediante la Resolución RESFC-2022-21895-APN-DIR#CNV el ingreso al régimen de oferta pública para el ofrecimiento de Obligaciones Negociables y la creación de un Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables simples, no convertibles en acciones, garantizadas o no, con o sin recurso limitado, subordinadas o no, por valor nominal Dólares Estadounidenses V/N U\$S 100.000.000 o su equivalente en otras monedas o unidades de valor. Con fecha 4 de abril de 2023 se autorizó la ampliación de monto del programa por hasta V/N U\$S 150.000.000 o su equivalente en otras monedas, mediante la Disposición N°DI-2023-8-APN-GE#CNV.

A continuación, se describe el estado de las emisiones bajo el régimen PYME y de las emisiones bajo el régimen de oferta pública:

OBLIGACIONES NEGOCIABLES			
Concepto	Clase III - PYME	Clase IV - PYME	Clase V - PYME
Fecha de emisión	19 de abril de 2021	19 de abril de 2021	3 de diciembre de 2021
Monto de emisión	USD 2.258.700	\$ 330.957.446	USD 5.948.315
Valor residual capital	USD 847.013	\$ 124.109.042,25	USD 5.948.315
Moneda de Emisión	Dólar Linked	Pesos	Dólar Linked
Plazo	36 meses	36 meses	36 meses
Amortización	Amortización trimestral a partir del mes 15 12,50% los meses 15, 18, 21, 24, 27, 30, 33 y 36	Amortización trimestral a partir del mes 15 12,50% los meses 15, 18, 21, 24, 27, 30, 33 y 36	Amortización trimestral a partir del mes 24 20% los meses 24, 27, 30, 33 y 36
Pago de interés	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Tasa de interés	6%	Badlar + 6%	6%
Tipo de cambio aplicable	BCRA 3500	N/A	BCRA 3500

OBLIGACIONES NEGOCIABLES				
Concepto	Clase I – Régimen General	Clase II – Régimen General	Clase IV – Régimen General	Clase V – Régimen General
Fecha de emisión	11 de octubre de 2022	23 de enero de 2023	14 de abril de 2023	14 de abril de 2023
Monto de emisión	USD 12.000.000	USD 15.000.000	USD 26.387.766	USD 9.850.802
Valor residual capital	USD 12.000.000	USD 15.000.000	USD 26.387.766	USD 9.850.802
Moneda de Emisión	Dólar Linked	Dólar Linked	Dólar Linked	Dólar Linked
Plazo	36 meses	36 meses	36 meses	48 meses
Amortización	Amortización trimestral a partir del mes 18 14% los meses 18, 21, 24, 27, 30 y 33, y 16% mes 36	Amortización trimestral a partir del mes 18 14% los meses 18, 21, 24, 27, 30, 33 y 16% mes 36	Amortización trimestral a partir del mes 18 14% los meses 18, 21, 24, 27, 30, 33 y 16% mes 36	Amortización trimestral a partir del mes 27 12,5% los meses 27, 30, 33, 36, 39, 42, 45 y 48
Pago de interés	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Tasa de interés	0,00%	5,50%	3,00%	4,50%
Tipo de cambio aplicable	BCRA 3500	BCRA 3500	BCRA 3500	BCRA 3500

Reseña informativa

Javier A. Basso
Apoderado

La Emisora ha definido continuar activamente con la evaluación de nuevos negocios que aceleren el crecimiento orgánico e inorgánico en todos los segmentos de valor de la compañía. La compañía continuará implementando proyectos de eficiencia energética en todos sus activos.

A pesar del complejo escenario resultante de los efectos locales e internacionales, la Emisora ha desarrollado sus negocios en forma sostenible y eficiente en un contexto de precio y comercialización fuertemente regulado en el mercado interno. Durante el primer semestre del ejercicio 2023, en materia de producción de hidrocarburos incrementó un 158% en petróleo y un 1.068% en gas. En cuanto a las ventas totales, en el mercado doméstico creció un 108%, mientras que las exportaciones de petróleo se incrementaron un 668%. En referencia a los Ingresos por Ventas los mismos se incrementaron en un 432%, principalmente por el impacto de la adquisición a VISTA ENERGY ARGENTINA SAU (“Vista”) y el efecto de incremento del tipo de cambio; y mediante la estrategia integrada del negocio, logró alcanzar un EBITDA ajustado de \$ 4.368 millones de pesos argentinos, que significó un incremento del 535% con respecto al mismo periodo del ejercicio 2022.

Es importante resaltar, que las métricas obtenidas en el primer semestre del ejercicio 2023, solamente contemplan 4 meses de operaciones regulares de las operaciones nuevas resultantes del acuerdo estratégico celebrado con Vista en las provincias de Río Negro y Neuquén el 23 febrero de 2023 sobre las siguientes concesiones: en la Cuenca Neuquina: “Entre Lomas” y en la Provincia de Río Negro: “Entre Lomas”, “Jarilla Quemada”, “Charco del Palenque”, “Jagüel de los Machos” y “25 de Mayo-Medanito SE.

Dicho acuerdo finalizará a más tardar el 28 de febrero de 2027 cuando las Concesiones serán transferidas a Aconcagua

Se destacan seguidamente los principales hitos del acuerdo alcanzado:

- (i) Aconcagua se convirtió en el operador de 13 concesiones ubicadas en Argentina, adicionando a las que actualmente opera, las siguientes: en la Cuenca Neuquina: “Entre Lomas”; y en la Provincia de Río Negro: “Entre Lomas”, “Jarilla Quemada”, “Charco del Palenque”, “Jagüel de los Machos” y “25 de Mayo-Medanito SE.
- (ii) Aconcagua adició la concesión de transporte de gas Entre Lomas, la concesión de transporte de gas Jarilla Quemada y la concesión de transporte de petróleo crudo 25 de Mayo-Medanito SE (las “Concesiones de Transporte” y, conjuntamente con las Concesiones de Explotación, las “Concesiones”);
- (iii) Aconcagua actualmente tiene derecho al 60% de la producción de crudo y gas natural de las Concesiones de Explotación, mientras que Vista retiene el 40% de la producción de petróleo crudo y gas natural de las Concesiones de Explotación;
- (iv) Aconcagua asumió el 40% de todos los costos, impuestos y regalías correspondientes de los derechos de producción de hidrocarburos de Vista Argentina, hasta lo que ocurra lo primero:(a) la Fecha de Cierre Final y (b) la fecha en la que Vista Argentina reciba una producción acumulada de 4 millones de barriles de petróleo crudo y 300 millones de m3 de gas natural;
- (v) Aconcagua, incrementó los niveles de producción de las Concesiones y busca continuamente mitigar el declino natural de las mismas, asumiendo el 100% de las inversiones de capital asociados a la explotación;
- (vi) Aconcagua y Vista Argentina trabajarán juntamente con las Provincias de Río Negro y Neuquén, para negociar una prórroga de los títulos de concesión de explotación y transporte que rigen las Concesiones, incluyendo un pago inicial y un compromiso de inversión, en los términos establecidos en la normativa aplicable en Argentina;
- (vii) La producción de las Concesiones es enviada al oleoducto de transporte operado por Oleoductos del Valle S.A. con destino a la terminal marítima ubicada en el puerto de Bahía Blanca, desde donde Aconcagua continuará abasteciendo al mercado interno y externo de crudo.

Así, Aconcagua Energía, a través de sus 13 concesiones operadas, se ha convertido en el sexto operador de yacimientos convencionales de Argentina, siendo además titular de 7 de ellas, y posicionándose como productor número 15 de petróleo crudo de las 51 (compañías petroleras operadoras con las que cuenta hoy Argentina, contando con una producción diaria de 13.000 barriles de petróleo equivalentes, comercializando la misma tanto en el mercado interno, entre los principales refinadores del país, y mediante exportaciones al mercado externo.

A través de dicha transacción, la Sociedad consolidó un portafolio de Concesiones con más de 1.600 pozos y una producción conformada superior a los 13,0 mil barriles de petróleo equivalente diarios, convirtiéndose en uno de los principales productores convencionales del país

Asimismo, consolidó una flota de **ocho equipos activos de pulling/workover** y un equipo de perforación: seis equipos **pulling/workover** y un equipo de perforación en **Río Negro y Neuquén**; y dos equipos de **pulling/workover Mendoza**.

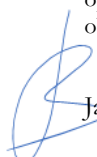
Desde punto de vista del Equipo de Gestión, la Emisora al cierre del primer semestre alcanzó un headcount integrado de 476 personas, incorporando más de 260 colaboradores claves al grupo económico al cierre del ejercicio para llevar adelante todas las operaciones de Argentina.

La Emisora a través de la reciente transacción se ha convertido en el 6º productor convencional de crudo, y 9º productor de petróleo total a nivel país.

Producción de Hidrocarburos:

La producción de hidrocarburos ascendió a 837.787 barriles de petróleo, un 158% superior a los 325.014 barriles de petróleo respecto del mismo período de 2022. En relación con la producción de gas, la misma ascendió a 40 millones de m3, un 1.068% superior a los 3,5 millones de m3 del mismo periodo del año 2022.

El incremento de la producción de petróleo y gas se dio principalmente por la incorporación de la producción de las nuevas concesiones operadas a partir del 1 de marzo de 2023, luego del acuerdo celebrado con VISTA ARGENTINA, como así también por el buen resultado obtenido en los proyectos de perforación, reparación y reactivación de pozos.


Javier A. Basso
Apoderado

Como puntos relevantes a destacar, en los 4 primeros meses de operación de las concesiones Entre Lomas Río Negro, Entre Lomas Neuquén, Jarrilla Quemada, Charco del Palenque, 25 de Mayo-Medanito y Jagüel de los Machos, la Emisora alcanzó un incremento neto, por sobre del declino natural de los activos (1% mensual), en un 4% la producción de hidrocarburos respecto de la toma de operaciones. Esta mejora se consiguió mediante la perforación y puesta en marcha de 1 pozo gasífero, la reparación y reactivación de 72 pozos productores de petróleo, sumado a la puesta en producción de la concesión Jarrilla Quemada la cual se encontraba inactiva.

Respecto a la actividad de perforación, la Emisora alcanzó con éxito la perforación y terminación del pozo RCO.x-3001 en el área Catriel Oeste cumpliendo levemente por debajo de la productividad prevista. Adicionalmente, en el mes de marzo y a 20 días de haber tomado la operación de las áreas nuevas, se finalizó la perforación y terminación del pozo CB-2003, ubicado en el yacimiento Charco Bayo, el cual supera por dos la productividad prevista alcanzando una producción de 170 Km³/día de gas y 6 m³/día de condensado. Adicionalmente, se perforó el pozo CB.x-2008 en abril y comenzó su terminación a fines del mes de julio mostrando buenos resultados. Respecto de este pozo se esperan productividades similares a las del CB-2003. Es importante resaltar que tanto el CB-2003, como el pozo exploratorio CB.x-2008 son pozos con objetivo de desarrollo de tight gas (no convencional) en la formación Punta Rosada dentro del área Entre Lomas en la provincia de Río Negro.

Asimismo, en el mes de agosto del corriente, se puso en marcha la operación del equipo Perforador y Terminador A-301, equipo de 1000 hp con capacidad de perforar hasta 4,200 metros de profundidad adquirido por la Sociedad a fines del año 2022.

Mercados y Clientes:

La Emisora, mantuvo su estrategia de incrementar volúmenes comercializables en el mercado doméstico y externo, manteniendo una cartera diversificada en clientes para ambos mercados.

En el mercado interno, aumentó un 108% el volumen de venta de petróleo versus el mismo período del 2022, distribuido entre las principales compañías refinadoras de la Argentina, YPF, Trafigura (PUMA), RAIZEN (Ex Shell) y Otras.

En cuanto al Mercado externo, la Emisora, también incrementó sus volúmenes exportados en un 668% versus el mismo período del año anterior.

Ingresos por Ventas:

Los ingresos por ventas netos del primer semestre del ejercicio 2023 ascendieron a \$ 12.990 millones, un 432% superior a las ventas del mismo período 2022 los cuales fueron de \$ 2.443 millones. Dicho crecimiento es producto del incremento de producción de petróleo y gas, una leve recuperación del precio de petróleo comercializado (+7%), el cual fue de 65,1 dólares por barril vis a vis 61,0 dólares por barril de petróleo y una mejora del tipo de cambio.

Costos Operativos:

Como consecuencia del salto de escala (4x) de la compañía, producto de la incorporación de las nuevas operaciones, las erogaciones o costos operativos ascendieron a \$ 12.871 millones siendo superiores a los \$ 1.793 millones respecto al primer semestre del año 2022. Como fuera detallado anteriormente, dichas erogaciones se explican al cambio de escala operativa de la Emisora y principalmente a la actividad incremental realizada en el primer semestre del ejercicio 2023.

En cuanto al costo de extracción por boe o lifting cost, la Emisora alcanzó un lifting de 22,2 usd/bbl, manteniendo la misma eficiencia respecto del primer semestre 2022 el cual fue de 22,1 usd/boe, lo cual se explica por la gestión directa de costos que el “modelo de negocio” de la Emisora aporta.

EBITDA:

Como resultado de lo antes mencionado, la Emisora alcanzó durante el primer semestre del ejercicio 2023, un EBITDA ajustado de \$ 4.368 millones, representando un 535% superior al EBITDA conseguido en el mismo periodo del ejercicio 2022.

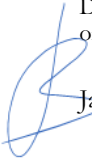
Financiamiento:

Respecto de la capacidad de la sociedad de acceso al financiamiento, la Emisora ha mostrado una sólida posición financiera y capacidad comprobada de acceso al mercado de capitales a tasas competitivas (Obligaciones Negociables Pyme CNV Clase I, Clase III, Clase IV y Clase V; Obligaciones Negociables Clase I, Clase II, Clase IV y Clase V del Régimen General) para financiar la ejecución de proyectos de inversión productivos. La Emisora sostiene su estrategia global de financiar el crecimiento orgánico (proyecto de desarrollos) e inorgánico (adquisiciones de nuevas áreas) de la compañía a través de flujos propios del negocio y del mercado de capitales. Adicionalmente, la Emisora obtuvo mejoras de calificación en ambas agencias Fix SCR y Moodys Argentina como consecuencia del crecimiento sostenido y profesional de la compañía.

Liquidez y flujo de fondos:

Los flujos de fondo netos generados por las operaciones durante el primer semestre 2023 ascendieron a \$ 4.464 millones, superiores a los \$ 590 millones generados en el mismo periodo del año 2022.

Durante el primer semestre del ejercicio 2023, la Sociedad ha sido capaz de generar flujo de caja libre positivo provenientes de sus actividades ordinarias y presenta un adecuado acceso a financiamiento de entidades financieras.


Javier A. Basso
Apoderado

La compañía cuenta con un amplio porfolio de alternativas y/o canales de financiamiento que le permiten atender adecuadamente los planes acelerados de inversión planificados.


 Javier A. Basso
Apoderado

VI. DESTINO DE LOS FONDOS

El producido de la colocación de las ON, neto de honorarios, comisiones y gastos relacionados con la emisión, será utilizado, para uno o más de los destinos previstos por el Artículo 36, inciso 2 de la Ley de Obligaciones Negociables, y otras reglamentaciones aplicables, estableciéndose expresamente que la Emisora destinará (directa o indirectamente) al menos el 75% de dichos fondos para inversiones en activos fijos, bienes y gastos de capital para (i) la perforación, conclusión y puesta en marcha de pozos que pudieran realizarse en cualquiera de las Concesiones de Río Negro (Catriel Viejo, Catriel Oeste, Loma Guadaluza, Entre Lomas, Jarilla Quemada, Charco del Palenque, 25 de Mayo-Medanito SE y Jagüel de los Machos), Neuquén (Entre Lomas) y Mendoza (Puesto Pozo Cercado Oriental, Atuel Norte, Confluencia Sur y Chañares Herrados) en las que opera Aconcagua Energía (las “Concesiones”), (ii) actividad de work over o reactivaciones de pozos en cualquiera de las Concesiones y (iii) la ampliación y construcción de infraestructura de superficie en cualquiera de las Concesiones para el tratamiento y evacuación, de la producción proveniente de dichos pozos.

La aplicación de los fondos netos derivados de esta oferta está sujeta a la influencia de las condiciones de mercado vigentes periódicamente. Por ende, la Emisora podrá modificar el orden de prioridad de los destinos antes descritos en forma acorde con su estrategia comercial.

Mientras se encuentre pendiente de aplicación, los fondos podrán invertirse en instrumentos financieros líquidos de alta calidad y en otras inversiones de corto plazo.


Javier A. Basso
Apoderado


VII. GASTOS DE EMISIÓN

Se estima que los gastos totales de la emisión serán de hasta U\$S 422.674 (Dólares Estadounidenses cuatrocientos veintidós mil seiscientos setenta y cuatro), lo que representa el 1,41% del monto máximo de emisión (U\$S 30.000.000). Dichos gastos estarán a cargo de la Emisora.

A continuación, se detalla las categorías más importantes:


	% sobre monto de la emisión
Honorarios Profesionales (Asesores legales y Auditores)	0,03%
Honorarios Calificadora de Riesgo	0,07%
Comisión Organizador y Agentes Colocadores	1,26%
Aranceles y publicaciones	0,06%

Ni la Emisora ni el Organizador ni los Agentes Colocadores pagarán comisión alguna y/o reembolsarán gasto alguno a los agentes del MAE y/o adherentes del mismo, sin perjuicio de lo cual, dichos agentes del MAE o adherentes del mismo, según corresponda, podrán cobrar comisiones y/o gastos directamente a los Oferentes que hubieran cursado Órdenes de Compra a través suyo.


Javier A. Basso
Apoderado

VIII. CONTRATO DE COLOCACIÓN

Los Agentes Colocadores actuarán sobre la base de sus mejores esfuerzos, con el alcance del inciso a) del artículo 774 del Código Civil y Comercial de la Nación, conforme con los procedimientos usuales en el mercado de capitales de la República Argentina, pero no asumirán compromiso alguno de colocación o suscripción en firme. Por tales servicios recibirá una comisión de colocación de parte de la Emisora. Dicho contrato incluirá cláusulas standard en el mercado con relación a indemnidad, confidencialidad y gastos, dejándose constancia de que las obligaciones asumidas por los Agentes Colocadores son simplemente mancomunadas.


Javier A. Basso
Apoderado

IX. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Emisión de Obligaciones Negociables Clase II

Con fecha 23 de enero de 2023, PAESA emitió, en el marco del Programa de Obligaciones Negociables Simples (no convertibles en acciones) por hasta US\$ 100.000.000 (Dólares Estadounidenses cien millones) (o su equivalente en otras monedas o unidades de valor), obligaciones negociables clase II por V/N US\$ 15.000.000 (Dólares Estadounidenses quince millones), con vencimiento a los 36 (treinta y seis) meses de la fecha de emisión.

Emisión de Obligaciones Negociables Clase IV y Clase V

Con fecha 14 de abril de 2023, PAESA emitió, en el marco del Programa de Obligaciones Negociables Simples (no convertibles en acciones) por hasta US\$ 150.000.000 (Dólares Estadounidenses cien millones) (o su equivalente en otras monedas o unidades de valor): i) obligaciones negociables clase IV por V/N US\$ 26.387.766 (Dólares Estadounidenses veintiséis millones trescientos ochenta y siete mil setecientos sesenta y seis), con vencimiento a los 36 (treinta y seis) meses de la fecha de emisión, y ii) obligaciones negociables clase V por V/N US\$ 9.850.802 (Dólares Estadounidenses nueve millones ochocientos cincuenta mil ochocientos dos), con vencimiento a los 48 (cuarenta y ocho) meses de la fecha de emisión.

No han ocurrido otros cambios significativos desde la fecha de los estados financieros más recientes por períodos intermedios incluidos en el Prospecto.


Javier A. Basso
Apoderado

X. INFORMACIÓN ADICIONAL

Para consultar la reglamentación relativa a controles de cambio y tributaria véanse los títulos “*Controles de cambios*” y “*Carga Tributaria*” de la sección “*Información Adicional*” del Prospecto.


Certificado MIPYME

Sin perjuicio de encontrarse bajo el régimen de oferta pública general, la Emisora cuenta con un certificado MIPYME vigente, cuyo vencimiento opera el 30 de abril de 2024.

Documentación disponible

El presente Suplemento se encuentra a disposición de los interesados en el domicilio de la Emisora ubicado en la calle Pje. Dr. Ricardo Rojas N°401 Piso 7, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, y en el domicilio del Organizador sito en la calle Av. Corrientes 1174, Piso 3°, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina, de lunes a viernes de 10 a 15 hs. Podrá asimismo consultarse el Suplemento en BYMA, MAE o en la AIF.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de septiembre de 2023.


Javier A. Basso
Apoderado

EMISORA
Petrolera Aconcagua Energía S.A.
Pje. Dr. Ricardo Rojas N°401, Piso 7
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
info@aconcaguaenergia.com

ORGANIZADOR Y AGENTE COLOCADOR

Banco de Servicios y Transacciones S.A.
Av. Corrientes 1174, Piso 3°
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
mesa@bst.com.ar

Banco Mariva S.A.
Sarmiento 500, piso 3
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
contactoweb@mariva.com.ar

AGENTES COLOCADORES
SBS Trading S.A.
Av. E. Madero 900, piso 19°,
Torre Catalinas Plaza
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
sbs.trading.desk@gruposbs.com

Banco Santander Argentina S.A.
Av. Juan de Garay 151
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
institucional_sales@santander.com.ar

Invertir en Bolsa S.A.
Av. Del Libertador 498, Piso 10°
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
República Argentina

Allaria S.A.
25 de Mayo 359, Piso 12°
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
emisionesprimarias@allaria.com.ar

Consultatio Investments S.A.
Av. Ortíz de Ocampo 3302 Módulo 4
Piso 3
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
contactos@consultatioinvestments.com

TPCG Valores S.A.U.
Bouchard 547, Piso 27
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
DCM@tpcgco.com

Max Capital S.A.
Ortiz de Ocampo 3220, piso 5°
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
capitalmarkets@max.capital

Facimex Valores S.A.
Olga Cossetini 831, Piso 1°,
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
emisiones@facimex.com.ar

Banco Supervielle S.A.
Bartolomé Mitre 434
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
mercadodecapitales@supervielle.com.ar

Latin Securities S.A.
Arenales 707
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
agustin.vilaseca@latinsecurities.ar

PP Inversiones S.A.
Sarmiento 459, piso 4°
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
corporate@portfoliopersonal


Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.
Tte. General Juan Domingo Perón 430
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Juan.roldan@bancogalicia.com.ar

ASESOR LEGAL DE LA TRANSACCIÓN

Tavarone, Rovelli, Salim & Miani
Tte. Gral. Juan D. Perón 537, Piso 5°
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
info@trsym.com

ASESOR LEGAL DE LOS AGENTES COLOCADORES

Pérez Alati, Grondona, Benites & Arnsten
Suipacha 1111, Piso 18°
Ciudad Autónoma de Buenos Aires


Javier A. Basso
Apoderado