

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



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



COLUMBUS IB VALORES S.A..
AN N°595 de la CNV



ADCAP SECURITIES S.A.
ALyC y AN Integral N°148 de la CNV



BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES
S.A.U.
ALyC y AN Integral N°22 de la CNV



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

BALANZ

BALANZ CAPITAL VALORES S.A.U.
ALyC y AN Integral N° 210 de la CNV



BANCO DE LA PROVINCIA DE
BUENOS AIRES
ALyC y AN Integral N° 43 de la CNV



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

PUENTE

PUENTE HNOS S.A.
ALyC y AN Integral N°28 de la CNV



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


Javier A. Basso
Director Apoderado

OBLIGACIONES NEGOCIABLES SIMPLES (NO CONVERTIBLES EN ACCIONES) CLASE XIV, A TASA VARIABLE, CON VENCIMIENTO A LOS 12 MESES CONTADOS DESDE LA FECHA DE EMISIÓN, DENOMINADAS, A SER INTEGRADAS Y PAGADERAS EN PESOS Y CON VALOR NOMINAL UNITARIO DE \$ 1.

LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE XIV SERÁN EMITIDAS POR UN V/N EQUIVALENTE DE HASTA U\$S 10.000.000 (DÓLARES ESTADOUNIDENSES DIEZ MILLONES) AMPLIABLE POR HASTA U\$S 30.000.000 (DÓLARES ESTADOUNIDENSES TREINTA MILLONES)

EN EL MARCO DEL PROGRAMA DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES SIMPLES (NO CONVERTIBLES EN ACCIONES) POR HASTA U\$S 500.000.000 (DÓLARES ESTADOUNIDENSES QUINIENTOS MILLONES) (O SU EQUIVALENTE EN OTRAS MONEDAS O UNIDADES DE VALOR)

Fix SCR S.A. Agente de Calificación de Riesgo S.A. calificó a las ON Clase XIV.

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. LA SEGUNDA AMPLIACIÓN DEL MONTO DEL PROGRAMA FUE AUTORIZADO POR DISPOSICIÓN DE LA GERENCIA DE EMISORAS DE LA CNV N° DI-2024-40-APN-GE#CNV DEL 5 DE JUNIO DE 2024. 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 DE LOS POTENCIALES INVERSORES CALIFICADOS CON RELACIÓN A LA PRESENTE EMISIÓN, CONFORME LAS NORMAS VIGENTES.

El presente Suplemento de Prospecto (el "Suplemento") corresponde a las obligaciones negociables clase XIV (las "ON Clase XIV", las "ON" u "Obligaciones Negociables", indistintamente) 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 pcalderone@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 10 de junio de 2024 (el "Prospecto") autorizado por la CNV para cada emisión de valores negociables bajo el Programa de Obligaciones Negociables Simples (No Convertibles en Acciones) por hasta U\$S 500.000.000 (Dólares Estadounidenses quinientos 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.gob.ar/cnv>) (la "AIF"). En la 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.

Javier A. Basso
Director Apoderado

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 Tucumán 1, Piso 15, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, y en el domicilio del Organizador sito en la calle Tte. Gral. Juan Domingo Perón 646, piso 4°, 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 28 de agosto de 2024.



Javier A. Basso
Director Apoderado

I. AVISO A LOS INVERSORES Y DECLARACIONES

ANTES DE TOMAR DECISIONES DE INVERSIÓN RESPECTO DE LAS ON, LOS POTENCIALES INVERSONES CALIFICADOS DEBERÁN 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 CALIFICADO 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, LOS POTENCIALES INVERSORES CALIFICADOS DEBERÁN BASARSE EN SUS PROPIOS 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. LOS POTENCIALES INVERSORES CALIFICADOS DEBERÁN 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 CALIFICACIÓN DE RIESGO. LA CALIFICACIÓN DE RIESGO QUE SE OTORQUE A LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES 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.

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 JURISDICIONES 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 LA OFERTA PÚBLICA INICIAL 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 FIRMAN 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.

EN VIRTUD DE QUE LA SITUACIÓN DE PATRIMONIO NETO NEGATIVO DE LA EMISORA FUE REVERTIDA EN EL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2024, LAS ON DE LA EMISORA EMITIDAS BAJO EL PROGRAMA SE ENCUENTRAN LIBRES DE TODA RESTRICCIÓN IMPUESTA POR MAE PARA SU NEGOCIACIÓN EN EL MERCADO SECUNDARIO.

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.

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

Javier A. Basso
Director Apoderado

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
Director 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 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., Columbus IB Valores S.A., Allaría S.A., Adcap Securities Argentina S.A., Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U., Balanz Capital Valores S.A.U., Banco de la Provincia de Buenos Aires., Puente Hnos S.A., Banco Santander Argentina S.A., Banco Supervielle S.A. y SBS Trading S.A.
Tipo de valores negociables ofrecidos	Obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones, no subordinadas y no garantizadas.
Monto ofertado	<p>El valor nominal a emitir bajo las ON en ningún caso superará el equivalente a la suma de U\$S 10.000.000 (Dólares Estadounidenses diez millones) ampliable hasta U\$S 30.000.000 (Dólares Estadounidenses treinta millones) (el “<u>Monto Máximo</u>”). 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.</p> <p>Dado que las ON estarán denominadas en Pesos, se tomará el valor nominal a emitirse en Pesos y se convertirá al Tipo de Cambio Inicial para poder acreditar que no se ha superado el Monto de Máximo.</p> <p>LA COMPAÑÍA PODRÁ DECLARAR DESIERTO EL PROCESO DE ADJUDICACION DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES, LO CUAL IMPLICARÁ QUE NO SE EMITIRÁ OBLIGACIÓN NEGOCIABLE ALGUNA. ESTA CIRCUNSTANCIA NO OTORGARÁ DERECHO ALGUNO DE COMPENSACIÓN O INDEMNIZACIÓN.</p>
Moneda de denominación y pago	Las ON Clase XIV estarán denominadas y serán pagaderas en Pesos.
Valor nominal unitario	\$ 1 (Pesos uno).
Unidad mínima de negociación	\$ 1 (Pesos uno).
Monto mínimo de suscripción	\$ 100 (Pesos cien) y múltiplos de \$ 1 (Pesos uno) por encima de dicho monto.
Precio	100% (cien por ciento) del valor nominal de las ON.
Integración	Las ON Clase XIV serán integradas en Pesos.
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 “ <u>Tipo de Cambio Inicial</u> ”). El Tipo de Cambio Inicial será informado en el Aviso de Resultados.
Forma	Las ON que se emitan 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. (“ <u>Caja de Valores</u> ”) 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.
Tasa de interés	<p>El capital no amortizado de las ON Clase XIV devengará intereses a una tasa de interés variable (los “<u>Intereses de las ON Clase XIV</u>”), desde la Fecha de Emisión y Liquidación inclusive hasta la fecha en que el capital sea totalmente amortizado (no inclusive), estableciéndose que dicha tasa de interés anual será equivalente a la suma de: (i) la Tasa de Referencia, más (ii) el Margen de Corte (la “<u>Tasa de Interés Aplicable de las ON Clase XIV</u>”).</p> <p>“Tasa de Referencia” significa el promedio aritmético simple de la Tasa Badlar Bancos Privados (según la misma es difundida por el Banco Central de la República Argentina o el “<u>BCRA</u>”), durante el período que se inicia el séptimo Día Hábil anterior al inicio de</p>

 Javier A. Basso
Director Apoderado

	<p>cada Período de Devengamiento y finaliza el séptimo Día Hábil anterior a la Fecha de Pago de Intereses correspondiente, incluyendo el primero pero excluyendo el último.</p> <p>En caso que la Tasa Badlar Bancos Privados dejare de ser informada por el BCRA, se tomará: (i) la tasa sustitutiva de la Tasa Badlar Bancos Privados que informe el BCRA o (ii) en caso de no existir o no informarse la tasa sustituta indicada en (i) precedente, el Emisor calculará la Tasa de Referencia, considerando el promedio de tasas informadas para depósitos a plazos fijo de más de \$1.000.000 (Pesos un millón) por períodos de entre treinta y treinta y cinco días de plazo de los cinco primeros bancos privados de Argentina. A fin de seleccionar los cinco primeros bancos privados se considerará el último informe de depósitos disponibles publicados por el BCRA.</p> <p>“Margen de Corte” tiene el significado asignado en la sección “Plan de Distribución” del presente Suplemento, siendo la misma informada mediante el Aviso de Resultados.</p> <p>Se aclara a los Inversores Calificados que el Margen de Corte podrá ser igual a 0,00% o negativo. De esta forma, podría suceder que las ON Clase XIV puedan no generar interés, sin perjuicio de lo cual, en el caso que la Tasa de Interés (sumatoria de la Tasa de Referencia y el Margen de Corte) diera como resultado un monto negativo, se entenderá que el interés bajo las ON Clase XIV será de 0,00%.</p> <p>La Emisora deberá abonar, en forma adicional a los Intereses de las ON Clase XIV, intereses moratorios equivalentes al 50% de la Tasa de Interés Aplicable de las ON Clase XIV 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> <p>Los intereses de las ON Clase XIV se computarán en base a cantidad real de días transcurridos sobre un año de 365 días (cantidad real de días transcurridos/365).</p>
Fecha de Pago de intereses	<p>Los intereses de las ON Clase XIV serán pagados trimestralmente, en forma vencida, a partir de la Fecha de Emisión y Liquidación, en las fechas que sean un número de día idéntico a la Fecha de Emisión y Liquidación, 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 XIV</u>” y, conjuntamente, las “<u>Fechas de Pago de Intereses</u>”). Cualquier pago adeudado bajo las ON Clase XIV 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 XIV y el Día Hábil inmediatamente posterior, salvo con relación a la última Fecha de Pago de Intereses de las ON Clase XIV, 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 XIV y la de su efectivo pago.</p>
Período de devengamiento	<p>El período de devengamiento de intereses bajo las ON Clase XIV será aquel comprendido entre una Fecha de Pago de Intereses de las ON Clase XIV y la Fecha de Pago de Intereses de las ON Clase XIV siguiente, incluyendo el primer día y excluyendo el último día (el “<u>Período de Devengamiento de las ON Clase XIV</u>”). Respecto de la primera Fecha de Pago de Intereses de las ON Clase XIV, se considerará Período de Devengamiento de las ON Clase XIV de Intereses de las ON Clase XIV el comprendido entre la Fecha de Emisión y Liquidación y la primera Fecha de Pago de Intereses de las ON Clase XIV, incluyendo el primer día y excluyendo el último día.</p>
Plazo y/o vencimiento	<p>Las ON Clase XIV tendrán como fecha de vencimiento la fecha en que se cumplan 12 (doce) meses contados desde la Fecha de Emisión y Liquidación (la “<u>Fecha de Vencimiento de las ON Clase XIV</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 XIV se informará mediante el Aviso de Resultados.</p>
Restricciones a la libre negociabilidad de los valores negociables	<p>Las ON solo podrán ser negociadas en el mercado secundario por Inversores Calificados.</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 “<i>Gastos de Emisión</i>” de este Suplemento.</p>
Amortización	<p>El capital de las ON Clase XIV será amortizado íntegramente en un único pago en la Fecha de Vencimiento de las ON Clase XIV (la “<u>Fecha de Pago de Amortización</u>”).</p>
Lugar y fecha de pago	<p>Las Fechas de Pago de Intereses y la Fecha de Pago de Amortización 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	Las ON serán listadas en BYMA, siempre que dicho mercado otorgue la autorización correspondiente. Asimismo, se podrá solicitar su negociación en el MAE y/o en su negociación y listado cualquier otra bolsa o mercado autorizado de Argentina.
Método de Colocación	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 la sección “Plan de Distribución” del presente Suplemento.
Destino de 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, según se detalla en la sección “Destino de los Fondos” del presente Suplemento.
Ley aplicable y jurisdicción	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. 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 los tribunales judiciales conforme el Artículo 46 de la Ley de Mercado de Capitales.
Rescate por razones impositivas	La Emisora podrá rescatar las Obligaciones Negociables en su totalidad, pero no parcialmente, por un importe equivalente al monto de capital no amortizado de las ON así rescatados, más los intereses devengados e impagos sobre las mismas a la fecha del rescate en cuestión, más cualquier monto adicional pagadero e impago en ese momento respecto de los mismos, más cualquier otro monto adeudado e impago bajo las ON en cuestión., en caso de producirse ciertos cambios en las normas impositivas que den lugar a la obligación de la Emisora de pagar montos adicionales bajo las ON. Para mayor información, véase la Sección “De la Oferta, el Listado y la Negociación — Rescate por Razones Impositivas” del Prospecto.
Rescate a opción de la Sociedad	Las ON Clase XIV no podrán ser rescatadas total o parcialmente a opción del Sociedad con anterioridad a la Fecha de Vencimiento de las ON Clase XIV, con excepción a lo dispuesto en el título “Rescate por razones impositivas” de la presente sección del Suplemento.
Rangos y garantías	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.
Calificación de riesgo	Fix SCR S.A. ha calificado a las ON Clase XIV con “A1” perspectiva estable.
Acción ejecutiva	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.

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 serán emitidas por un V/N de hasta el equivalente de U\$S 10.000.000 (Dólares Estadounidenses diez millones) ampliable por hasta U\$S 30.000.000 (Dólares Estadounidenses treinta millones). 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°171 de fecha 22 de agosto de 2024 y reunión del Directorio de la Compañía N°172 de fecha 27 de agosto de 2024, en el marco de las facultades delegadas por Asamblea General Ordinaria N°49 de fecha 5 de abril de 2024.

Precio de las ON

Las ON Clase XIV tendrán un precio de suscripción equivalente al 100% (cien por ciento) del valor nominal de las ON Clase XIV.

Javier A. Basso
Director Apoderado

Agente de Cálculo

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 de 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 serán listadas en BYMA, siempre que dicho mercado otorgue la autorización correspondiente. Asimismo, se podrá solicitar su negociación en el MAE y/o en su negociación y listado cualquier otra bolsa o mercado autorizado de Argentina.

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
Director 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., Columbus IB Valores S.A., Allaria S.A., Adcap Securities Argentina S.A., Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U., Balanz Capital Valores S.A.U., Puente Hnos S.A., Banco Santander Argentina S.A., Banco Supervielle S.A., Banco de la Provincia de Buenos Aires y SBS Trading S.A. 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 en materia 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.

Período de Difusión y Período de Subasta

Javier A. Basso
Director Apoderado

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”). Además, deberán indicar el margen adicional a la Tasa de Referencia ofrecido, expresada como porcentaje nominal anual con hasta dos decimales (el “Margen Ofrecido”).

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 mesa@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) 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; (iv) Columbus IB Valores S.A., mediante correo electrónico dirigido a cschwartzman@columbusib.com / ascodellaro@columbusib.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) 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; (vi) Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U., mediante correo electrónico dirigido a [juan.rolდან@bancogalicia.com.ar](mailto:juan.rolدان@bancogalicia.com.ar) / lucila.zallio@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; (vii) Adcap Securities Argentina S.A., mediante correo electrónico dirigido a cm@ad-cap.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; (viii) Balanz Capital Valores S.A.U., mediante correo electrónico dirigido a jbarros@balanz.com / ib@balanz.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; (ix) Puente Hnos S.A., mediante correo electrónico dirigido a dcm@puenten.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

Javier A. Basso
Director Apoderado

Órdenes de Compra en original de acuerdo a lo establecido; (x) Banco de la Provincia de Buenos Aires, mediante correo electrónico dirigido a cvfinger@bpba.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; (xi) Banco Santander Argentina S.A., mediante correo electrónico dirigido a institucional_sales@santander.com.ar / jormachea@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; y (xii) 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.

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 las ON), 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 y Liquidación (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

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

Procedimiento para la determinación del Margen de Corte.

Tan pronto como sea posible luego de finalizado el Período de Subasta, las Órdenes de Compra de las ON Clase XIV serán ordenadas en forma ascendente en el sistema “SIOPEL” del MAE, sobre la base del Margen Ofrecido.

La Emisora, de común acuerdo con el Organizador, determinará el margen de corte, adicional a la Tasa de Referencia, con hasta dos decimales, aplicable a las ON Clase XIV (el “Margen de Corte”) en función de los Márgenes Ofrecidos y los montos que hubiesen propuesto los Oferentes mediante las Órdenes de Compra durante el Período de Subasta. En todos los 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 Clase XIV y las necesidades de financiamiento por parte de la Emisora, asegurándose el trato igualitario entre los Oferentes. El Margen de Corte será único para las ON Clase XIV.

Se aclara a los Inversores Calificados que el Margen de Corte podrá ser igual a 0,00% o negativo. De esta forma, podría suceder que las ON Clase XIV puedan no generar interés, sin perjuicio de lo cual, en el caso que la Tasa de Interés (sumatoria de la Tasa de Referencia y el Margen de Corte) diera como resultado un monto negativo, se entenderá que el interés bajo las ON Clase XIV será de 0,00%.

Proceso de Adjudicación

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

- Las Órdenes de Compra serán ordenadas en forma ascendente sobre la base del Margen Ofrecido.
- Las Órdenes de Compra cuyo Margen Ofrecido sea menor al Margen de Corte serán adjudicadas comenzando por aquellas con menor Margen Ofrecido y continuando en forma ascendente.
- Todas las Órdenes de Compra con un Margen Ofrecido igual al Margen de Corte 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 \$ 100.
- Todas las Órdenes de Compra con un Margen Ofrecido superior al Margen de Corte no serán adjudicadas.

Disposiciones comunes a las ON

Javier A. Basso
Director Apoderado

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 \$ 0,50, los mismos serán suprimidos a efectos de redondear el valor nominal de las ON a adjudicar. Contrariamente, si contiene decimales iguales o por encima de \$ 0,50, los mismos serán ponderados hacia arriba, otorgando \$ 1 al valor nominal de las ON 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, emitir ON por un monto menor del máximo autorizado o decidir declarar desierta la colocación en caso -pero no limitado a- que: (i) no se hubieran recibido Órdenes de Compra; (ii) los Márgenes Ofrecidos hubieran sido superiores Margen de Corte, respectivamente, 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; (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.

Ningún inversor podrá presentar Órdenes de Compra cuyos importes ofrecidos superen el Monto Máximo, ya sea que se presenten en una o más Órdenes de Compra del mismo inversor y fueran presentadas ante uno o más Colocadores y/o agentes del MAE y/o adherentes al mismo habilitados a participar en la rueda de licitación.

Fecha de Emisión y Liquidación

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 y Liquidación”).

Suscripción e Integración

Las sumas deberán ser integradas en Pesos, y, todo ello de conformidad con los procedimientos descriptos a continuación.

La integración deberá efectuarse hasta las 14:00 hs. de la Fecha de Emisión y Liquidación, 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 y Liquidación, 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 descripto en este punto podrá ser realizado con anterioridad a la correspondiente integración).

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 y Liquidación, integrar los importes 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 la moneda correspondiente, 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 y Liquidación. En la Fecha de Emisión y Liquidación, 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

Javier A. Basso
Director Apoderado

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. El registro de las Órdenes de Compra será llevado a través de, y en virtud de los procesos adoptados por el sistema "SIOPEL" (el "Registro"). En el Registro, deberán identificarse de manera precisa (i) los datos identificatorios del inversor interesado o el nombre del agente o Colocador que cargó dicha oferta, y si lo hizo para cartera propia o por cuenta y orden de terceros, (ii) detallar la fecha y hora en que fueron efectuadas, (iii) el valor nominal de Obligaciones Negociables requeridas, (iv) el Margen Ofrecido; (v) y cualquier otro dato que resulte relevante.



Javier A. Basso
Director 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

Los acontecimientos políticos en Argentina podrían afectar la economía del país

El 22 de octubre de 2023, se llevaron a cabo las elecciones presidenciales en Argentina en las cuales el partido "Unión por la Patria", cuyo candidato a presidente era Sergio Massa, obtuvo el 36,68% de los votos, convirtiéndose en la fuerza más votada. Le siguieron "La Libertad Avanza", cuyo candidato a presidente era Javier Milei, con el 29,98%, y "Juntos por el Cambio", cuya candidata a presidente era Patricia Bullrich, con el 23,83%. Dado que ninguno de los candidatos logró la mayoría necesaria para ganar la presidencia en primera vuelta, se realizó una segunda vuelta el 19 de noviembre de 2023, en la cual Javier Milei superó a Sergio Massa con el 55,7% de los votos y se convirtió en el nuevo presidente de Argentina, asumiendo como tal el 10 de diciembre de 2023.

En las elecciones de octubre de 2023, el nuevo gobierno no obtuvo la mayoría en el Congreso Nacional, lo cual significa que necesitará el apoyo político de la oposición para poder llevar adelante las reformas que tiene previsto, lo cual genera incertidumbre sobre la capacidad para aprobar las medidas planteadas.

Asimismo, el nuevo gobierno enfrenta significativos desafíos económicos y sociales, incluyendo alta inflación, déficit fiscal, controles de precios, controles de divisas, disturbios civiles y preocupaciones de seguridad local. Las medidas que tiene previsto implementar el nuevo gobierno para abordar estos problemas podrían encontrar resistencia política y social, lo cual podría dificultar la implementación de ciertas políticas.

Desde que Milei asumió el poder el 10 de diciembre de 2023, se adoptaron ciertas medidas favorables al mercado destinadas a la desregulación de la economía. En concreto, mediante el Decreto de Necesidad y Urgencia N°70/2023 ("DNU 70/2023"), la nueva administración aplicó medidas para ajustar las cuentas y finanzas públicas, y para desregular la economía derogando determinadas leyes y decretos. Estas medidas abarcan reformas en el sector público y las empresas estatales, la desregulación de la salud, la energía, la aviación, el turismo y otras industrias, la desburocratización del comercio exterior, la flexibilización de las leyes laborales, modificaciones a las normas contractuales para facilitar los contratos en moneda extranjera y otras. Además, se declara la emergencia en materia económica, financiera, fiscal, administrativa, previsional, tarifaria, sanitaria y social hasta el 31 de diciembre de 2025. Es importante destacar que el DNU 70/2023 será sometido a consideración del Congreso Nacional y, en caso de ser rechazado por ambas cámaras, el mismo quedará derogado.

En línea con ello, el 27 de diciembre de 2023 se elevó al Congreso de la Nación un proyecto de ley denominado "Ley de Bases y Puntos de Partida para la Libertad de los Argentinos" (la "Ley Bases"), el cual incluyó reformas en materia económica, fiscal, penal, social, de seguridad, energía y salud. Luego de ser aprobado en general en la Cámara de Diputados, volvió a comisiones al no contar con la cantidad suficiente de votos para la aprobación de los artículos en particular.

Posteriormente, se presentó nuevamente el proyecto de Ley Bases en el Congreso con ciertas modificaciones respecto del primer proyecto, con el fin de conseguir los votos necesarios para su aprobación y avanzar con la implementación de las medidas que allí se disponen. Al momento de este Suplemento se ha aprobado la Ley Bases tras arduos debates en el Congreso. No es posible prever el resultado final de dicha ley en ejecución ni sus reglamentaciones de ejecución.

La Emisora no puede asegurar que los acontecimientos en Argentina no afecten las condiciones macroeconómicas, políticas, regulatorias o sociales del país y, en consecuencia, afecten a su negocio, resultado de las operaciones y situación financiera.

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., expira 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 reparar 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

Javier A. Basso
Director Apoderado

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.

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 legítimos 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 de que la Compañía entre en un proceso concursal o de reestructuración de sus pasivos, el poder de negociación de los tenedores de las 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
Director Apoderado

V. INFORMACIÓN FINANCIERA

Información contable y financiera seleccionada

Los estados financieros correspondientes al período intermedio finalizado al 30 de junio de 2024 forman parte del Suplemento y podrán ser consultados en AIF en el ID 3236743. 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 2024, 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

	Por el período finalizado el 30 de junio de 2024	Por el período finalizado el 30 de junio de 2023	Por el período finalizado el 30 de junio de 2022
Ingresos por contratos con clientes	70.221.070	13.386.054	2.443.041
Costos de ingresos	(64.024.958)	(11.150.713)	(1.793.000)
Resultado bruto	6.196.112	2.235.341	650.041
Gastos de comercialización	(3.570.449)	(673.333)	(143.516)
Gastos de administración	(5.461.387)	(1.051.864)	(152.388)
Otros resultados operativos netos	1.643.931	1.632.132	30.541
Resultado operativo	(1.191.793)	2.142.276	384.678
Ingresos financieros	14.255.257	448.205	64.769
Costos financieros	(16.020.244)	(2.911.087)	(196.128)
Otros resultados financieros, netos	(1.142.517)	112.631	140.938
Resultado antes de impuesto a las ganancias	(4.099.297)	(207.975)	394.257
Impuesto a las ganancias	(3.486.731)	(116.475)	(92.600)
Resultado del ejercicio - Ganancia/(Pérdida)	(7.586.028)	(324.450)	301.657

Estado de situación financiera

Expresado en Miles de Pesos Argentinos

	Por el período finalizado el 30 de junio de 2024	Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
ACTIVO			
Activo No Corriente			
Propiedades, planta y equipos	289.629.841	254.848.108	14.531.700
Otros créditos	6.440.312	4.669.424	488.836
Activo por impuesto diferido	66.066	-	-
Activos por derecho de uso	10.236.300	8.978.586	3.262
Inversiones a valor patrimonial proporcional	-	-	11.093
Total Activo No Corriente	306.372.519	268.496.118	15.034.891
Activo Corriente			
Inventarios	10.816.705	10.066.096	303.546
Otros créditos	10.346.070	6.149.924	798.301
Inversiones	2.656.838	3.737.278	-
Cuentas comerciales por cobrar	11.386.631	6.791.845	704.542

Javier A. Basso
Director Apoderado

Efectivo y equivalentes de efectivo	30.219.048	2.655.075	1.984.786
Total Activo Corriente	65.425.292	29.400.218	3.791.175
TOTAL ACTIVO	371.797.811	297.896.336	18.826.066
PATRIMONIO NETO			
Capital	2.000	2.000	2.000
Reserva especial	(1.073.093)	(939.186)	(122.825)
Reserva legal	16.161	14.144	1.850
Reserva para futuros dividendos	18.721.691	34.775.825	4.870.108
Otro resultado integral	10.083	142.039	80.558
Resultados no asignados	(11.631.172)	(20.672.530)	3.023.850
Total del Patrimonio Neto atribuible a los accionistas de la sociedad	6.045.670	13.322.292	7.855.541
Participación no controlante	656.531	847.602	64.780
TOTAL PATRIMONIO NETO	6.702.201	14.169.894	7.920.321
PASIVO			
Pasivo No Corriente			
Provisiones	3.615.879	3.020.250	157.560
Pasivo por impuesto diferido	19.964.677	14.355.072	2.831.664
Pasivo por derechos de uso	7.205.247	6.135.328	54
Deudas fiscales y sociales	23.250	28.090	52.089
Deudas financieras	84.639.884	65.581.144	3.397.720
Deudas comerciales	-	-	168.314
Otras deudas	59.181.271	75.309.672	-
Total Pasivo No Corriente	174.630.208	164.429.556	6.607.401
Pasivo Corriente			
Otras deudas	62.039.597	60.199.286	156.612
Provisiones	-	-	1.266
Pasivos por derecho de uso	3.458.056	2.978.753	1.922
Deudas fiscales y sociales	9.207.831	3.752.343	750.679
Pasivo por impuesto a las ganancias	-	114.452	659.392
Deudas financieras	91.148.704	23.562.934	1.058.039
Deudas comerciales	24.611.214	28.689.118	1.670.434
Total Pasivo Corriente	190.465.402	119.296.886	4.298.344
TOTAL PASIVO	365.095.610	283.726.442	10.905.745
TOTAL PASIVO Y DEL PATRIMONIO NETO	371.797.811	297.896.336	18.826.066

Estado de cambios en el patrimonio

Expresado en Miles de Pesos Argentinos

	Por el período finalizado el 30 de junio de 2024	Por el período finalizado el 30 de junio de 2023	Por el período finalizado el 30 de junio de 2022
Saldo inicial	14.169.894	7.920.321	4.250.531
Resultado del ejercicio	(7.586.028)	(324.450)	301.657
Otros resultados integrales - efecto de conversión monetaria	118.335	3.481.693	952.739
Total resultado integral del ejercicio	(7.467.693)	3.157.243	1.254.396
Distribución de resultados no asignados	-	(43.442)	-
Saldo al cierre	6.702.201	11.034.122	5.504.927

Estado de flujo de efectivo

Expresado en Miles de pesos argentinos

	Por el período finalizado el 30 de junio de 2024	Por el período finalizado el 30 de junio de 2023	Por el período finalizado el 30 de junio de 2022
ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período	(7.586.028)	(324.450)	301.657
<i>Ajustes por:</i>			
Depreciación de propiedades, planta y equipos	24.861.263	4.013.767	298.756
Depreciación de activos por derecho de uso	1.891.183	17.862	4.303
Intereses devengados pasivos por derecho de uso	20.893	351	24
Resultados financieros generados por efectivo y equivalentes	(7.801.231)	-	-
Intereses devengados inversiones	(401.919)	-	-
Impuesto a las ganancias	3.486.731	116.475	92.600

Javier A. Basso

Director Apoderado

Intereses financieros devengados	8.460.535	492.291	165.014
Actualización de provisiones	196.790	10.356	4.715
Intereses devengados y otros resultados financieros	2.284.782	(346.314)	(201.141)
Resultado por compra en condiciones ventajosas	-	(1.409.728)	-
Devengamiento comisiones de deudas financieras	131.904	26.752	(4.566)

Variación en activos y pasivos operativos:

Aumento de cuentas comerciales por cobrar y otros créditos	(10.092.482)	(6.188.385)	(355.092)
Aumento de inventarios	(750.609)	(1.330.306)	(58.419)
(Disminución) / Aumento de deudas comerciales	(4.077.904)	5.018.126	364.496
Aumento / (Disminución) de otras deudas	1.364.356	9.594.325	(7.380)
Aumento de deudas fiscales y sociales	5.450.647	205.676	412.989
Pago anticipo impuesto a las ganancias	(371.821)	-	-
Anticipos otorgados a accionistas	(469.338)	(65.979)	-
Otros, incluyendo el efecto de conversión monetaria	(10.581.877)	(9.007.269)	(427.445)
Efectivo generado por actividades operativas	6.015.875	823.550	590.511

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Inversiones en propiedades, planta y equipos	(31.538.348)	(5.317.922)	(387.014)
Variación consideración diferida	(24.995.184)	3.574.787	-
Pagos adquisición negocio	(8.948.280)	-	(295.412)
Baja inversiones	1.482.359	-	-
Adquisición nuevas operaciones	-	(5.965.780)	-
Efectivo aplicado a actividades de inversión	(63.999.453)	(7.708.915)	(682.426)

ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Toma de deudas financieras	448.117	217.187	82.229
Emisión neta de pagarés	52.651.275	-	-
Emisión de obligaciones negociables	22.440.675	11.320.170	-
Cancelación de capital e intereses por deudas financieras	(8.247.994)	(645.061)	(313.331)
Emisión neta de cauciones	7.985.532	-	-
Emisión neta de cheques diferidos	1.717.762	11.693	(8.375)
Pagos de pasivos por derecho de uso	(1.615.845)	(3.114)	(3.569)
Efectivo generado por actividades de financiación	75.379.522	10.900.875	(243.046)

(Disminución)/Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo

17.395.944	4.015.510	(334.961)
-------------------	------------------	------------------

Variación en efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	2.655.075	1.984.786	745.778
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	17.395.944	4.015.510	(334.961)
Resultados financieros generados por efectivo y equivalentes	7.801.231	-	-
Diferencias de conversión	2.366.798	966.671	96.529
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	30.219.048	6.966.967	507.346

Transacciones que no afectan el efectivo

Inversiones en propiedades, planta y equipos no pagadas al cierre del período	1.000.766	936.795	255.491
Capitalización de costos financieros	2.492.210	-	-

Indicadores financieros

	Por el período finalizado el 30 de junio de 2024	Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
Liquidez	0,34	0,25	0,88
Solvencia	0,02	0,05	0,73
Inmovilización de Capital	0,82	0,90	0,80

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:

Javier A. Basso
Director Apoderado

Prestamista	Vencimiento			Moneda
	1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años	
Banco Ciudad Capital de trabajo	50.667	-	-	USD
Banco Nación Capital de trabajo	3.840	3.840	6.400	AR\$
Banco ICBC Créditos Prendarios	26.176	33.100	20.139	AR\$ (**)
Banco Nación Créditos Prendarios	29.194	29.194	35.191	AR\$ (**)
Banco Galicia	163.311	173.727	67.250	AR\$
Banco Santander Río Prendario	33.208	50.840	107.239	AR\$ (**)
Mercedes Benz Compañía Financiera	47.675	63.051	-	AR\$ (**)
Obligaciones Negociables Clase I	6.076.167	3.272.849	-	USD (*)
Obligaciones Negociables Clase II	7.740.443	5.984.871	-	USD (*)
Obligaciones Negociables Clase IV	10.181.806	13.933.533	-	USD (*)
Obligaciones Negociables Clase V	42.219	-	8.768.283	USD (*)
Obligaciones Negociables Clase VI	-	5.466.210	3.793.463	USD (*)
Obligaciones Negociables Clase VII	27.031	5.010.344	13.006.257	USD (*)
Obligaciones Negociables Clase VIII	39.211	-	12.190.679	USD (*)
Obligaciones Negociables Clase X	207.055	-	8.221.458	USD
Obligaciones Negociables Clase XI	115.857	-	4.016.113	USD
Obligaciones Negociables Pyme Clase V	2.168.134	-	-	USD (*)
Leasing Banco Ciudad AENSSA	11.181	5.490	-	AR\$
Leasing Aconcagua Energía Servicios	59.280	-	-	USD
Leasing Banco Comafi AENSSA	110.818	123.426	213.873	AR\$
Prendario Santander Río AENSSA	3.673	7.016	16.606	AR\$
Banco Ciudad Capital de trabajo	50.667	-	-	USD
Banco Nación Capital de trabajo	3.840	3.840	6.400	AR\$

(*) dólar linked

(**) deuda garantizada

Capital Social

La Sociedad, al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, poseía 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 30/06/24	Cantidad de acciones al 31/12/2023
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.

Valores negociables en circulación al 30 de junio de 2024

Con fecha 4 de diciembre de 2019, la Comisión Nacional de Valores autorizó a Aconcagua Energía mediante la Resolución RESFC2019-20579-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 de 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. Luego, con fecha 25 de octubre de 2021 se modificaron los términos y condiciones del programa y se amplió su monto hasta US\$ 1.500.000, lo cual fue autorizado por Disposición N° DI-2021-50APN-GE#CNV. Finalmente, con fecha 5 de junio de 2024 se modificaron los términos y condiciones del programa y se amplió su monto hasta US\$ 500.000.000, lo cual fue autorizado por Disposición N° DI-2024-40APN-GE#CNV. A continuación, se describe el estado de cada una de las emisiones realizadas bajo el programa descripto:

Concepto	ON PYME CNV			
	Clase I	Clase III	Clase IV	Clase V
Fecha de emisión	27 de noviembre de 2020	19 de abril de 2021	19 de abril de 2021	3 de diciembre de 2021
Monto de emisión	USD 2.000.000	USD 2.258.700	\$ 330,957,446	USD 5.948.315
Valor residual capital	USD 0	USD 0	\$ 0	USD 2.389.886
Moneda de emisión	Dólar Linked	Dólar Linked	Pesos	Dólar Linked
Plazo	24 meses	36 meses	36 meses	36 meses
Amortización	Amortización trimestral a partir del mes 18 33% los meses 18 y 21, y 34% mes 24	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 interes	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Tasa de interes	5,89%	6%	Badlar + 6%	6%
Tipo de cambio aplicable	BCRA 3500	BCRA 3500	N/A	BCRA 3500
Saldo remanente	CANCELADO	13%	13%	60%
Fecha de cancelación	27 de noviembre de 2022	19 de abril de 2024	19 de abril de 2024	3 de diciembre de 2024
Valor residual capital	CANCELADO USD 0	CANCELADO USD 0	CANCELADO \$ 0	PENDIENTE USD 2.389.886

Cuadro 8: Listado de colocaciones ON PYME CNV de la Sociedad


Javier A. Basso
Director Apoderado

Emisión de obligaciones negociables REGIMEN GENERAL

Clase I	Clase II	Clase IV	Clase V	Clase VI
11 de octubre de 2022	23 de enero de 2023	14 de abril de 2023	14 de abril de 2023	14 de septiembre de 2023
USD 12.000.000	USD 15.000.000	USD 26.387.766	USD 9.850.802	USD 10.113.469
USD 10.320.000	USD 15.000.000	USD 26.387.766	USD 9.850.802	USD 10.113.469
Dólar Linked	Dólar Linked	Dólar Linked	Dólar Linked	Dólar Linked
36 meses	36 meses	36 meses	48 meses	36 meses
Amortización trimestral a partir del mes 18	Amortización trimestral a partir del mes 18	Amortización trimestral a partir del mes 18	Amortización trimestral a partir del mes 27	Amortización trimestral a partir del mes 24
14% los meses 18, 21, 24, 27, 30, 33 y 16% mes 36	14% los meses 18, 21, 24, 27, 30, 33 y 16% mes 36	14% los meses 18, 21, 24, 27, 30, 33 y 16% mes 36	12,5% los meses 27, 30, 33, 36, 39, 42, 45 y 48	20% los meses 24, 27, 30, 33 y 36
Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
0%	5.5%	3%	4.5%	0%
BCRA 3500	BCRA 3500	BCRA 3500	BCRA 3500	BCRA 3500
100%	100%	100%	100%	100%

11 de octubre de 2025	23 de enero de 2026	14 de abril de 2026	14 de abril de 2027	14 de septiembre de 2026
PENDIENTE	PENDIENTE	PENDIENTE	PENDIENTE	PENDIENTE
USD 8.640.000	USD 12,900,000	USD 26,387,766	USD 9,850,802	USD 10,113,469

Clase VII	Clase VIII	Clase X	Clase XI	Clase XII
14 de septiembre de 2023	29 de febrero de 2024	29 de febrero de 2024	29 de febrero de 2024	18 de julio de 2024
USD 19.886.531	USD 13.411.928	USD 9.065.611	USD 4.440.934	USD 25.023.948
USD 19.886.531	USD 13.411.928	USD 9.065.611	USD 4.440.934	USD 25.023.948
Dólar Linked	Dólar Linked	Hard Dólar	Hard Dólar	Dólar Linked
48 meses	36 meses	36 meses	48 meses	24 meses
Amortización trimestral a partir del mes 30	Amortización trimestral a partir del mes 18	Bullet	Amortización semestral a partir del mes 36	Amortización en un único pago en la fecha de vencimiento,
14% los meses 30, 33, 36, 39, 42, 45 y 16% mes 48	14% los meses 18, 21, 24, 27, 30, 33 y 16% mes 36		33,33% los meses 36, 42 y 33,34% mes 48	100% en el mes 24
Trimestral	Trimestral	Semestral	Semestral	Trimestral
3.4%	7.5%	8.5%	9.5%	2%
BCRA 3500	BCRA 3500	BCRA 3500	BCRA 3500	BCRA 3500
100%	100%	100%	100%	100%

14 de septiembre de 2027	1 de marzo de 2027	1 de marzo de 2027	29 de febrero de 2028	18 de julio de 2026
PENDIENTE	PENDIENTE	PENDIENTE	PENDIENTE	PENDIENTE
USD 19.886.531	USD 13.411.928	USD 9.065.611	USD 4.440.934	USD 25.023.948

Cuadro 9: Listado de colocaciones Régimen General de la Sociedad

Reseña informativa

Petrolera Aconcagua Energía S.A. (en adelante “ACONCAGUA”) realiza actividades de exploración y explotación de petróleo y gas en la República Argentina. Su negocio se centra en la explotación de concesiones hidrocarburíferas en las cuales tiene como objetivo incrementar su factor de recuperación, mediante la aplicación de nuevas tecnologías y optimización del proceso productivo con el fin de maximizar la productividad de sus operaciones como así también la gestión directa de costos de explotación y desarrollo. Sus operaciones se dividen en unidades de negocios ubicadas en las provincias de Río Negro, Neuquén y Mendoza, las cuales cuentan con núcleos operativos únicos que permiten la generación de sinergias en las operaciones de cada provincia, logrando de esta manera un uso racional y eficiente de los servicios compartidos. Actualmente, ACONCAGUA opera un total de 13 (trece) concesiones hidrocarburíferas en Argentina.

ACONCAGUA mantiene una estrategia de diversificación comercial entre clientes locales y mercados internacionales, permitiéndole posicionarse de manera sólida ante volatilidades en el precio de venta local e internacional.

La dirección de ACONCAGUA monitorea permanentemente la evolución de todas las variables críticas del negocio, incluyendo el contexto macroeconómico internacional y local, la evolución y perspectivas de precios del commodity, como también la evolución de la demanda local

Javier A. Basso
Director Apoderado

e internacional; con el objetivo de anticiparse a oportunidades de mercado como también a potenciales desvíos sustanciales que puedan generar impactos negativos en la Sociedad y/o en el Sector.

Análisis del segundo trimestre del ejercicio 2024 vs segundo trimestre 2023

En el segundo trimestre de 2024, ACONCAGUA reportó una producción de hidrocarburos que alcanzó los 505.029 barriles de petróleo y 36 millones de m³ de gas, lo que representa un mantenimiento de los niveles de producción de petróleo y un aumento del 21% en la producción de gas respecto al mismo período de 2023. Esta expansión en la producción refleja la continua mejora y eficiencia en las operaciones de la compañía.

En cuanto a los mercados y clientes, ACONCAGUA ha seguido una estrategia efectiva para incrementar los volúmenes comercializables tanto en el mercado doméstico como en el externo, manteniendo una cartera diversificada. En el mercado interno, el volumen de venta de petróleo se distribuyó entre las principales compañías refinadoras de Argentina, como YPF, Trafigura (PUMA), RAIZEN (ex Shell) y otras. Durante el segundo trimestre de 2024, la compañía logró una relación de ventas de 68% en el mercado interno y 32% en el externo, destacando la fuerte presencia en ambos mercados.

En términos de ingresos por ventas, ACONCAGUA reportó \$34.843 millones en el segundo trimestre de 2024, lo que representa un incremento del 254% en comparación con los \$9.842 millones del mismo período en 2023. Este notable crecimiento se atribuye principalmente a la recuperación en el precio del petróleo, que promedió 71,4 dólares por barril durante el trimestre, frente a los 64,8 dólares por barril del segundo trimestre del año anterior.

Los costos operativos de la compañía ascendieron a \$23.639 millones en el segundo trimestre, superando los \$6.906 millones del trimestre equivalente en 2023. El costo de extracción por barril equivalente (boe) o lifting cost se mantuvo constante en 22,2 USD/boe, igualando la eficiencia del período del año anterior a pesar de haber existido una considerable inflación en pesos argentinos que se encontró por encima de la devaluación del tipo de cambio. Esta estabilidad en los costos se debe a la gestión eficiente y al modelo de negocio de ACONCAGUA, que contribuye a controlar los gastos operativos.

En materia de inversiones, durante el segundo trimestre de 2024, Aconcagua realizó inversiones por USD 21 millones, destinadas a actividades de infraestructura, workovers, perforación de nuevos pozos, así como a los cargos resultantes de la adquisición de las áreas de Vista Argentina.

En este período, en el área de Catriel Viejo, en la provincia de Río Negro, se llevaron a cabo la perforación y terminación de los pozos de desarrollo MMo-1002, MMo-1003 y MMo-1004, resultado del descubrimiento obtenido en el último trimestre de 2023 con el pozo exploratorio MMo.x-1001. A partir de los resultados de esta campaña de perforación de delineación, la Sociedad está evaluando la posibilidad de avanzar con el desarrollo de la recuperación secundaria en el área de Molle Morado.

Estas actividades forman parte de la campaña de perforación 2024-2025 en la cuenca neuquina, en la que participan cinco equipos de pulling/workover y un equipo perforador, trabajando en yacimientos ubicados en las provincias de Río Negro, Neuquén y Mendoza. Todos los pozos mencionados fueron perforados y terminados con equipos operados por la empresa de servicios petroleros del Grupo Aconcagua, Aconcagua Energía Servicios (AENSSA).

En materia de calificación crediticia, ACONCAGUA fue reconocida por su crecimiento sostenido y profesionalismo, manteniendo así las calificaciones otorgadas por las agencias Fix SCR y Moody's.

Producción de Hidrocarburos:

La producción de hidrocarburos ascendió a 505.029 barriles de petróleo y 36 millones de m³ de gas, lo que representa un mantenimiento de los niveles de producción de petróleo y un aumento del 21% de gas vis a vis los 29 millones de m³ del mismo período del año 2023.

Mercados y Clientes:

ACONCAGUA, 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, el volumen de venta de petróleo fue distribuido entre las principales compañías refinadoras de la Argentina, YPF, Trafigura (PUMA), RAIZEN (Ex Shell) y Otras.

ACONCAGUA alcanzó en el segundo trimestre de 2024 volúmenes comercializados sosteniendo una relación 68% en el mercado interno y 32% para el mercado de exportación.

Ingresos por Ventas:

Los ingresos por ventas netos del segundo trimestre del ejercicio 2024 ascendieron a \$ 34.843 millones, un 254% superiores a las ventas del mismo período 2023 los cuales fueron de \$ 9.842 millones. Dicho crecimiento se debe principalmente a una recuperación del precio de petróleo comercializado, el cual alcanzó un promedio trimestral de 71.4 dólares por barril vis a vis los 64,8 dólares por barril de petróleo del segundo trimestre 2023.

Costos Operativos:

Los costos operativos ascendieron a \$ 23.639 millones siendo superiores a los \$ 6.906 millones respecto al trimestre abril a junio del año 2023. En cuanto al costo de extracción por boe o lifting cost, ACONCAGUA alcanzó un lifting de 22,2 usd/boe, manteniendo la misma eficiencia respecto del mismo período del año 2023 el cual fue de 22,1 usd/boe, lo cual se explica por la gestión directa de costos que el "modelo de negocio" de ACONCAGUA aporta.

Javier A. Basso
Director Apoderado

EBITDA:

Como resultado de lo antes mencionado, ACONCAGUA alcanzó durante el segundo trimestre del ejercicio 2024, un *EBITDA ajustado* de \$ 14.128 millones, representando un 289% superior al EBITDA ajustado conseguido en el mismo período del ejercicio 2023.

Financiamiento:

Respecto de la capacidad de la sociedad de acceso al financiamiento, ACONCAGUA ha mostrado una sólida posición financiera y capacidad comprobada de acceso al mercado de capitales a tasas competitivas para financiar la ejecución de proyectos de crecimiento, manteniendo un apalancamiento del orden de 2,7x veces EBITDA ajustado. ACONCAGUA 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. En febrero de 2024, ACONCAGUA obtuvo una mejora de calificación de Fix SCR como consecuencia del crecimiento sostenido y profesional de la compañía.

Análisis del primer semestre del ejercicio 2024 vs primer semestre 2023

En el primer semestre de 2024, ACONCAGUA reportó una producción de 1.022.949 barriles de petróleo y 74 millones de m³ de gas, lo que representa un aumento significativo del 22% en petróleo y del 81% en gas en comparación con el mismo período de 2023. Este crecimiento en la producción refleja la continua mejora y eficiencia en las operaciones de la compañía.

En cuanto a los mercados y clientes, ACONCAGUA ha implementado con éxito una estrategia para aumentar los volúmenes comercializables tanto en el mercado doméstico como en el externo, manteniendo una cartera diversificada. En el mercado interno, las ventas de petróleo se distribuyeron entre las principales compañías refinadoras de Argentina, como YPF, Trafigura (PUMA) y RAIZEN (ex Shell). Este enfoque contribuyó a un incremento del 20% en el volumen de ventas en el mercado doméstico, y un aumento del 45% en las exportaciones de petróleo. Este notable crecimiento en ventas se debe principalmente a una mayor producción de petróleo en comparación con el mismo período del año anterior. Los ingresos por ventas experimentaron un aumento significativo del 425%, impulsado por la adquisición de Vista Argentina, la mejora en los precios de venta en los mercados local y de exportación, y el impacto favorable de la devaluación del tipo de cambio. Gracias a una estrategia de negocio integrada, ACONCAGUA alcanzó un EBITDA ajustado de \$25.560 millones de pesos argentinos, lo que representa un incremento del 437% en comparación con el mismo período de 2023.

En términos de ingresos por ventas, los ingresos en el primer semestre del ejercicio 2024 ascendieron a \$70.221 millones de pesos argentinos, lo que representa un incremento del 425% en comparación con los \$13.386 millones registrados en el mismo período de 2023. Este crecimiento se atribuye principalmente al incremento en la producción de petróleo y gas, impulsado por la incorporación de nuevas concesiones operadas, como así también a la variación favorable del tipo de cambio y una mejora en el precio del petróleo comercializado, que alcanzó un promedio semestral de 69,8 dólares por barril, frente a los 65,1 dólares por barril del primer semestre de 2023.

Como consecuencia del salto del importante crecimiento en la actividad operada de la compañía, producto de la incorporación de las nuevas operaciones, los costos operativos ascendieron a \$ 64.024 millones siendo superiores a los \$ 11.150 millones respecto al semestre 2023.

En cuanto al costo de extracción por boe o lifting cost, ACONCAGUA alcanzó un lifting cost de sus operaciones de 22,2 *usd/boe*, manteniendo la *misma eficiencia* respecto del mismo período del año 2023 el cual fue de 22,2 *usd/boe*, demostrando la gestión directa de costos que el “modelo de negocio” de ACONCAGUA logró a pesar de haber existido una considerable inflación en pesos argentinos que se encontró por encima de la devaluación del tipo de cambio.

En materia de inversiones, durante el primer semestre de 2024, ACONCAGUA destinó U\$S 60 millones a actividades de infraestructura, workovers, perforación de nuevos pozos y a los cargos resultantes de la adquisición de las áreas de Vista Argentina. La empresa inició una ambiciosa campaña de perforación en la Cuenca Neuquina, en la provincia de Mendoza, utilizando su propio equipo de torre A-301. Los pozos Sr.x-1001 y SR-10 (bis) ST fueron los primeros perforados por ACONCAGUA en Mendoza, completados con el equipo de workover A-201 y puestos en producción a través de Aconcagua Energía Servicios (AENSSA). Esta actividad marcó un hito en el yacimiento Confluencia Sur, donde no se había registrado perforación desde 2017.

Además, en el área de Catriel Viejo, en la provincia de Río Negro, ACONCAGUA completó exitosamente la perforación y terminación de los pozos de desarrollo MMo-1002, MMo-1003 y MMo-1004 durante el segundo trimestre de 2024. Estos trabajos siguieron al descubrimiento realizado en el último trimestre de 2023 con el pozo exploratorio MMo.x-1001. Con base en los resultados positivos de esta campaña de perforación, la compañía está evaluando la posibilidad de avanzar con el desarrollo de recuperación secundaria en el área de Molle Morado.

En cuanto a calificación crediticia, ACONCAGUA durante el primer trimestre del ejercicio, obtuvo una mejora en su calificación por parte de la agencia Fix SCR, reflejando el crecimiento sostenido y el profesionalismo de la compañía.

Producción de Hidrocarburos:

La producción de hidrocarburos ascendió a 1.022.949 barriles de petróleo, un 22% superior a los 837.787 barriles de petróleo producidos en el mismo período 2023. Por su parte, la producción de gas ascendió a 74 millones de m³, un 81% superior a los 40 millones de m³ del mismo período del año 2023. 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.

Mercados y Clientes:

Javier A. Basso
Director Apoderado

ACONCAGUA continuó con su estrategia de aumentar los volúmenes comercializables tanto en el mercado doméstico como en el externo, manteniendo una cartera diversificada de clientes en ambos mercados.

En el mercado interno, ACONCAGUA logró un aumento del 20% en el volumen de venta de petróleo en comparación con el mismo período de 2023, distribuyendo su producción entre las principales compañías refinadoras de Argentina, como YPF, Trafigura (PUMA), RAIZEN (ex Shell), entre otras.

En el mercado externo, ACONCAGUA también experimentó un crecimiento significativo, incrementando sus volúmenes exportados en un 45% respecto al mismo período de 2023.

Durante el primer semestre de 2024, la empresa alcanzó volúmenes comercializados con una relación del 65% en el mercado interno y 35% en el externo.

Ingresos por Ventas:

Los ingresos netos por ventas en el primer semestre del ejercicio 2024 ascendieron a \$70.221 millones, lo que representa un aumento del 425% en comparación con los \$13.386 millones registrados en el mismo período de 2023. Este crecimiento se atribuye principalmente al incremento en la producción de petróleo y gas, impulsado por la incorporación de nuevas concesiones operadas tras el acuerdo con Vista Argentina, la variación favorable del tipo de cambio y una mejora en el precio del petróleo comercializado, que alcanzó un promedio trimestral de 69,8 dólares por barril, frente a los 65,1 dólares por barril del primer trimestre de 2023.

Costos Operativos:

Como consecuencia del salto del importante crecimiento en la actividad operada de la compañía, producto de la incorporación de las nuevas operaciones, los costos operativos ascendieron a \$ 64.024 millones siendo superiores a los \$ 11.150 millones respecto al semestre enero a junio del año 2023, dicho incremento se vio afectado por la incorporación de las operaciones adquiridas a Vista Argentina las cuales representaron incrementos en las erogaciones de los costos operativos.

En cuanto al costo de extracción por boe o lifting cost, ACONCAGUA alcanzó un lifting de 22,2 usd/boe, manteniendo la misma eficiencia respecto del mismo período del año 2023 el cual fue de 22,2 usd/boe, lo cual se explica por la gestión directa de costos que el "modelo de negocio" de ACONCAGUA aporta.

EBITDA:

Como resultado de lo antes mencionado, ACONCAGUA alcanzó durante el primer semestre del ejercicio 2024, un EBITDA ajustado de \$ 25.560 millones, representando un 485% superior al EBITDA ajustado conseguido en el mismo periodo del ejercicio 2023.

Financiamiento:

Respecto de la capacidad de la sociedad de acceso al financiamiento, ACONCAGUA ha mostrado una sólida posición financiera y capacidad comprobada de acceso al mercado de capitales a tasas competitivas para financiar la ejecución de proyectos de crecimiento, manteniendo un apalancamiento del orden de 2,7x veces EBITDA ajustado. ACONCAGUA 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. En febrero de 2024, ACONCAGUA obtuvo una mejora de calificación de Fix SCR como consecuencia del crecimiento sostenido y profesional de la compañía.

Perspectivas:

El 27 de junio de 2024, el Congreso de la Nación sancionó la Ley 27.742, denominada "Ley Bases y Puntos de Partida para la Libertad de los Argentinos", marcando un hito legislativo significativo para el sector hidrocarburífero nacional. Esta ley amplía el alcance del sector al incluir actividades de procesamiento y almacenamiento de hidrocarburos, con el objetivo de maximizar la renta obtenida y convertir al país en un exportador de hidrocarburos, especialmente gas natural. Introduce la libertad de comercialización y exportación de hidrocarburos, elimina restricciones previas, y permite la reconversión de concesiones de explotación. Además, establece nuevas regulaciones para el transporte y almacenamiento subterráneo de gas, ajusta el régimen de regalías y cánones, y limita la intervención estatal. También desregula ciertas actividades y permite la participación de personas jurídicas extranjeras en las actividades reguladas.

En particular, para las concesiones donde opera ACONCAGUA, la aprobación de esta ley facilitó el tratamiento y aprobación de la Ley 5.733 por parte de la Legislatura Provincial de Río Negro. Esta ley faculta a la Secretaría de Estado de Energía y Ambiente de Río Negro para determinar las condiciones generales para la prórroga de las concesiones hidrocarburíferas en la provincia por un período de diez años. Las empresas interesadas renegociarán los términos de sus concesiones con vencimiento entre 2025 y 2028, conforme al artículo 35 de la Ley Nacional N° 17.319, que permite prórrogas adicionales de hasta diez años. La aprobación de esta ley brinda a la Sociedad la certeza razonable llevar adelante el proceso de prórroga durante el presente ejercicio.

A nivel local e internacional, ACONCAGUA enfrenta desafíos significativos. En el ámbito local, las políticas económicas del gobierno se centran en reducir la inflación y cerrar la brecha entre los tipos de cambio oficial y financieros, lo que ha provocado una desaceleración económica y una gran incertidumbre sobre la reactivación económica y los precios locales. La liberación de cupos de exportación de crudo para priorizar el abastecimiento local permitirá una convergencia del precio del crudo en el mercado local con los precios internacionales en 2024. ACONCAGUA monitorea constantemente estas variables económicas para mantener la integridad del negocio, preservar la solidez financiera y maximizar el valor y la sostenibilidad de la compañía a largo plazo.

Para mitigar el riesgo de falta de disponibilidad de equipos de perforación, debido a la alta demanda en el sector no convencional, ACONCAGUA adquirió y puso en funcionamiento el equipo de perforación A-301 de 1000 HP en 2023. Además, durante el primer trimestre

Javier A. Basso
Director Apoderado

de 2024, alcanzó un acuerdo estratégico con Impulsa Mendoza para el Rig Up y puesta en servicio de un segundo equipo de perforación automático de 1500 HP, el A-302. Esto no solo cubrirá la demanda interna y minimizará el riesgo asociado con los planes de inversión de crecimiento de ACONCAGUA para el próximo quinquenio, sino que también permitirá ofrecer servicios de perforación al mercado local, incluidos los yacimientos no convencionales.

ACONCAGUA continuará consolidando y desarrollando sus operaciones bajo un modelo de negocio integrado, enfocando su programa de inversión en las provincias de Río Negro, Neuquén y Mendoza. Además, seguirá evaluando nuevos negocios energéticos para acelerar el crecimiento orgánico e inorgánico en todos los segmentos de valor de la compañía, y continuará implementando proyectos de triple impacto y eficiencia energética en todos sus activos.



Javier A. Basso
Director 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) dicho producido para inversiones en activos físicos y bienes de capital situados en el país, incluyendo inversiones en infraestructura de producción y desarrollos integrales de petróleo y gas.

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
Director Apoderado

VII. GASTOS DE EMISIÓN

Se estima que los gastos totales de la emisión serán de hasta U\$S 303.952 (Dólares Estadounidenses trescientos tres mil novecientos cincuenta y dos), lo que representa el 1,01% del Monto Máximo (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	0,85%
Aranceles, 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
Director 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
Director Apoderado

IX. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 3 de junio de 2024 y mediante Acta de Directorio N°164, la Emisora modificó su domicilio social a Tucumán 1, piso 15 de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Dicha modificación se encuentra inscripta ante la IGJ bajo el número 13537.

No han ocurrido otros cambios significativos desde la fecha de los estados financieros correspondientes al período intermedio finalizado al 30 de junio de 2024.



Javier A. Basso
Director 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 2025.

Documentación disponible

El presente Suplemento se encuentra a disposición de los interesados en el domicilio de la Emisora ubicado en la Tucumán 1 Piso 15, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, y en el domicilio del Organizador sito en la calle Av. Corrientes 1174, Piso 3º, 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, 28 de agosto de 2024.


Javier A. Basso
Director Apoderado

EMISORA
Petrolera Aconcagua Energía S.A.
Tucumán 1, Piso 15
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
pcalderone@aconcaguaenergia.com

ORGANIZADOR Y AGENTE COLOCADOR

Banco de Servicios y Transacciones S.A.
Tte. Gral. Juan Domingo Perón 646, piso 4°
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
mesa@bst.com.ar

Banco Mariva S.A.
Sarmiento 500
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
mesa@mariva.com.ar

Adcap Securities Argentina S.A.
Ortiz de Ocampo 3220, piso 4°
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
cm@ad-cap.com.ar

Balanz Capital Valores S.A.U.
Av. Corrientes 316, Piso 1
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
consultas@balanz.com

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

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

Puente Hnos S.A.
Tucumán 1 Piso 14
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
dcm@puentenet.com

Banco de la Provincia de Buenos Aires
San Martín 108, Piso 15
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
cvfinger@bpba.com.ar

Columbus IB Valores S.A.
Salguero 3350, Piso 1°, Of. 105,
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
cshuartzman@columbusib.com

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

Banco Supervielle S.A.
Reconquista 330
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
mercadodecapitales@supervielle.com.ar

ASESOR LEGAL DE LA EMISORA

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

ASESOR LEGAL DE LOS AGENTES COLOCADORES

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


Javier A. Basso
Director Apoderado