

## Suplemento de Prospecto



### CROWN POINT ENERGÍA S.A. EMISORA

**OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE IV, DENOMINADAS EN DÓLARES A SER INTEGRADAS EN EFECTIVO, EN PESOS AL TIPO DE CAMBIO INICIAL, Y PAGADERAS EN PESOS AL TIPO DE CAMBIO APLICABLE, A TASA DE INTERÉS FIJA, CON VENCIMIENTO A LOS 24 (VEINTICUATRO) MESES CONTADOS DESDE LA FECHA DE EMISIÓN Y LIQUIDACIÓN**

**POR UN VALOR NOMINAL DE HASTA EL EQUIVALENTE A US\$ 5.000.000 (DÓLARES ESTADOUNIDENSES CINCO MILLONES) AMPLIABLE A US\$ 10.000.000 (DÓLARES ESTADOUNIDENSES DIEZ MILLONES) O EL EQUIVALENTE EN PESOS CALCULADOS AL TIPO DE CAMBIO INICIAL**

**A SER EMITIDAS EN EL MARCO DEL PROGRAMA GLOBAL DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES POR HASTA US\$ 75.000.000 (DÓLARES ESTADOUNIDENSES SETENTA Y CINCO MILLONES) (O SU EQUIVALENTE EN OTRAS MONEDAS O UNIDADES DE VALOR)**

El presente suplemento de prospecto (el “Suplemento”) corresponde a la oferta de las Obligaciones Negociables Clase IV, denominadas en Dólares, y pagaderas en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable, a tasa de interés fija con vencimiento a los 24 meses de la Fecha de Emisión y Liquidación (las “Obligaciones Negociables”), a ser emitidas por Crown Point Energía S.A. (“Crown Point”, la “Sociedad”, la “Emisora” o la “Compañía”, indistintamente) en el marco del programa global de emisión de Obligaciones Negociables por hasta US\$ 75.000.000 (dólares estadounidenses setenta y cinco millones) (o su equivalente en otras monedas o unidades de valor) (el “Programa”) y complementa y deberá ser leído en conjunto con el prospecto de Programa de la Compañía de fecha 24 de mayo de 2023 (el “Prospecto”). Los términos y condiciones generales de las Obligaciones Negociables han sido autorizados por el Directorio de la Sociedad por Acta de Directorio N° 198 del 6 de julio de 2023.

Las Obligaciones Negociables serán integradas en efectivo, en Pesos al Tipo de Cambio Inicial (conforme se define más adelante).

El capital de las Obligaciones Negociables será amortizado trimestralmente en 4 (cuatro) cuotas iguales y consecutivas del 25%, comenzando a partir de que se cumplan 15 (quince) meses de la Fecha de Emisión y Liquidación, en las respectivas Fechas de Amortización (conforme se define más adelante), y tendrán vencimiento a los 24 (veinticuatro) meses contados desde la Fecha de Emisión y Liquidación. Los pagos bajo las Obligaciones Negociables serán realizados en la Fecha de Vencimiento (conforme se define más adelante), en las Fechas de Pago de Intereses (conforme se define más adelante) y en las Fechas de Amortización en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable (conforme se define más adelante). Las Obligaciones Negociables devengarán interés una tasa de interés fija, a licitar, pagadera en forma trimestral por período vencido.

Las Obligaciones Negociables serán obligaciones negociables simples, con garantía común y sin garantía de terceros, no convertibles en acciones y serán emitidas y colocadas en los términos y en cumplimiento de todos los requisitos impuestos por la Ley N° 23.576 y sus modificatorias (la “Ley de Obligaciones Negociables”), la Ley N° 26.831 de Mercado de Capitales, y sus modificatorias y reglamentarias, incluyendo, sin limitación, el decreto N° 1023/13 (la “Ley de Mercado de Capitales”), y las normas de la Comisión Nacional de Valores (la “CNV”) según texto ordenado por la Resolución General N° 622/2013 y sus modificatorias (las “Normas de la CNV”) y cualquier otra ley y/o reglamentación aplicable.

**El Programa no cuenta con calificación de riesgo. Las Obligaciones Negociables han sido calificadas en BBB+ (arg) por Fix SCR S.A. agente de Calificación de Riesgo en su informe de fecha 13 de julio de 2023. Para acceder al informe de calificación de riesgo por favor véase el siguiente link: <https://www.fixscr.com/site/download?file=T-1aUGr-ECrjV7v0EQmXGdBTMKJs9rU9.pdf>. Para mayor información véase “Oferta de las Obligaciones Negociables - Términos y Condiciones de las Obligaciones Negociables – Calificación de Riesgo”.**

La oferta pública de las Obligaciones Negociables será dirigida exclusivamente a “Inversores Calificados”, tanto en el mercado primario como en el secundario. Por lo tanto, las Obligaciones Negociables podrán ser adquiridas y transmitidas en el mercado primario y secundario por aquellos inversores calificados listados en el artículo 12, Sección I, Capítulo VI, Título II de las Normas de la CNV (los “Inversores Calificados”).

La Emisora ha presentado una solicitud de listado de las Obligaciones Negociables en Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (“BYMA”), a través de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (“BCBA”), en virtud del ejercicio de la facultad delegada por BYMA a la BCBA conforme lo dispuesto por la Resolución N° 18.629 de la CNV, y ha presentado una solicitud de negociación en el Mercado Abierto Electrónico S.A. (“MAE”). La colocación primaria de las Obligaciones Negociables será por licitación pública, a través del módulo de licitaciones del sistema “SIOPEL” del MAE.

Se advierte a los Inversores Calificados que las Obligaciones Negociables no se encuentran alcanzadas por los beneficios impositivos previstos en el Decreto N°621/2021 referidos a obligaciones negociables denominadas en moneda nacional, sin perjuicio de que las Obligaciones Negociables cumplirán los requisitos establecidos por el artículo 36 de la Ley de Obligaciones Negociables.

**Oferta Pública autorizada por Resolución CNV N° RESFC-2021-21031-APN-DIR#CNV del 18 de marzo de 2021 del Directorio de la CNV. Esta autorización sólo significa que se ha cumplido con los requisitos establecidos en materia de información. La CNV no ha emitido juicio sobre los datos contenidos en el Prospecto y/o el Suplemento. La veracidad de la información contable, económica y financiera, así como de toda otra información suministrada en el Prospecto y/o el presente Suplemento, 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 de Mercado de Capitales. 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 inversores con relación a la presente emisión, conforme las normas vigentes.**

*Antes de tomar decisiones de inversión respecto de las Obligaciones Negociables, los Inversores Calificados deberán considerar especialmente los factores de riesgo que se describen en la sección “Factores de Riesgo” del Prospecto, así como en la sección “Factores de Riesgo” y en el resto de la información contenida en este Suplemento.*

**La oferta pública de las Obligaciones Negociables que se describe 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, Sección V, Capítulo V, Título II de las Normas de la CNV. El Suplemento no ha sido previamente revisado ni conformado por la CNV.**

El presente Suplemento debe ser leído en forma conjunta con el Prospecto autorizado por la CNV para cada emisión de obligaciones negociables bajo el Programa publicado en la Autopista de Información Financiera bajo el ID 3050169.

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.

De acuerdo al artículo 12 de la Sección IV del Título XI de las Normas de la CNV, la CNV no autorizará la oferta pública de valores en los supuestos en que una entidad emisora, sus beneficiarios finales, y las personas físicas o jurídicas que tengan como mínimo el 10% de su capital o de los derechos a voto, o que por otros medios ejerzan el control final, directo o indirecto sobre la misma, registren 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.



**Crown Point Energía S.A.**  
30-70934626-8  
(+54 11) 5032-5600  
Godoy Cruz 2769 Piso 4º  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires – República Argentina

notificaciones@crownpointenergy.com

**Organizador y Colocador**



**Banco de Servicios y Transacciones S.A.**  
Agente de Liquidación y Compensación y  
Agente de Negociación Integral  
Matrícula CNV N° 64

**Colocadores**



**Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.**

Agente de Liquidación y Compensación  
Integral y Agente de Negociación  
Matrícula CNV N°22



**Banco de Servicios y Transacciones S.A.**

Agente de Liquidación y Compensación y  
Agente de Negociación Integral  
Matrícula CNV N° 64



**Facimex Valores S.A.**

Agente de Liquidación y Compensación y  
Agente de Negociación Integral  
Matrícula CNV N° 99



**Macro Securities S.A.U.**

Agente de Liquidación y Compensación y  
Agente de Negociación Integral  
Matrícula CNV N° 59



**SBS Trading S.A.**

Agente de Liquidación y Compensación y  
Agente de Negociación Integral  
Matrícula CNV N° 53



**Latin Securities S.A.**

Agente de Liquidación y Compensación y  
Agente de Negociación Integral  
Matrícula CNV N° 59



**Banco Hipotecario S.A.**

Agente de Liquidación y Compensación y  
Agente de Negociación Integral  
Matrícula CNV N° 40

La fecha de este Suplemento es 13 de julio de 2023

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Pamela', located at the bottom right of the page.

## ÍNDICE

AVISO A LOS INVERSORES Y DECLARACIONES .....	6
AVISO A LOS INVERSORES SOBRE NORMATIVA REFERENTE A LAVADO DE ACTIVOS.....	7
OFERTA DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES.....	9
Términos y Condiciones de las Obligaciones Negociables.....	9
DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA Y LA NEGOCIACIÓN.....	16
PLAN DE DISTRIBUCIÓN DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES.....	23
FACTORES DE RIESGO .....	30
DESTINO DE LOS FONDOS DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES .....	53
GASTOS DE EMISIÓN.....	54
CONTRATO DE COLOCACIÓN .....	55
HECHOS POSTERIORES AL CIERRE.....	56
INFORMACIÓN ADICIONAL .....	57



## AVISO A LOS INVERSORES Y DECLARACIONES

Al tomar decisiones de inversión respecto de las Obligaciones Negociables, los Inversores Calificados deberán basarse en su propio análisis de la Sociedad y de los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables. El contenido de este Suplemento no debe ser interpretado como asesoramiento legal, comercial, financiero, cambiario, impositivo y/o de otro tipo por parte de los Colocadores, o el Organizador y/o el Emisor. Los 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 Obligaciones Negociables.

Las Obligaciones Negociables podrán ser adquiridas y transmitidas en el mercado primario y secundario por Inversores Calificados, que son aquellos listados en el artículo 12, Sección I, Capítulo VI, Título II de las Normas de la CNV, que se listan a continuación:

- 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 trescientas cincuenta mil unidades de valor adquisitivo (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 (conforme dichos términos se definen más adelante) y/o cualquier otra persona a brindar información y/o efectuar declaraciones respecto de la Emisora y/o de las Obligaciones Negociables que no estén contenidos en el presente Suplemento.

La oferta de las Obligaciones Negociables solo se realizará en la Argentina, por lo que de ninguna manera constituye o constituirá una oferta de venta y/o una invitación a formular ofertas de compra de las Obligaciones Negociables en otras jurisdicciones.

La información contenida en el presente Suplemento corresponde a las fechas consignadas en éste y en ningún caso se asegura que los hechos, circunstancias o datos aquí contenidos se mantengan inalterados con posterioridad a la fecha de este Suplemento. Toda decisión de invertir en las Obligaciones Negociables deberá basarse en la consideración conjunta de este Suplemento junto con el Prospecto por parte del Inversor basándose solamente en su propia revisión y análisis.

En lo que respecta a la información contenida en este Suplemento, 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 firmen el prospecto de una emisión de valores negociables, serán responsables de toda la información incluida en los prospectos por ellos registrados ante la CNV. Asimismo, de conformidad con el artículo 120 de dicha ley, las entidades y agentes intermediarios en el mercado que participen como organizadores o colocadores en una oferta pública de venta o compra de valores negociables deberán revisar diligentemente la información contenida en los prospectos de la oferta, siendo que los expertos o terceros que opinen sobre ciertas partes del prospecto sólo serán responsables por la parte de dicha información sobre la que han emitido opinión.



Toda persona que suscriba las Obligaciones Negociables 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.

#### **AVISO A LOS INVERSORES SOBRE NORMATIVA REFERENTE A LAVADO DE ACTIVOS**

La emisora y/o los agentes colocadores podrán requerir a quienes deseen suscribir las Obligaciones Negociables, información relacionada con el cumplimiento del régimen de Prevención del Encubrimiento y Lavado de Activos de Origen Delictivo conforme con lo dispuesto por la Ley N°25.246 (modificada posteriormente por Ley N°26.087, Ley N°26.119, Ley N°26.268, Ley N°26.683, la Ley N°26.733 y la ley N°26.734 y tal como la misma pudiera ser modificada y/o complementada en el futuro), el decreto N°27/2018 o por disposiciones, resoluciones o requerimientos de la Unidad de Información Financiera (“UIF”) (en conjunto, la “Ley de Prevención de Lavado de Activos”). La Sociedad y los agentes colocadores podrán rechazar las suscripciones cuando quien desee suscribir las Obligaciones Negociables no proporcione, a satisfacción de la Compañía y/o de los agentes colocadores, la información y documentación solicitada. Para información, véase “NOTIFICACIÓN A LOS INVERSORES SOBRE NORMATIVA REFERENTE A LAVADO DE ACTIVOS” del Prospecto.

**PARA UN ANÁLISIS MÁS EXHAUSTIVO DEL RÉGIMEN DE PREVENCIÓN DEL LAVADO DE ACTIVOS VIGENTE AL DÍA DE LA FECHA, SE SUGIERE A LOS INVERSORES CALIFICADOS CONSULTAR CON SUS ASESORES LEGALES Y DAR UNA LECTURA COMPLETA DEL CAPÍTULO XIII, TÍTULO XI, LIBRO SEGUNDO DEL CÓDIGO PENAL ARGENTINO, A CUYO EFECTO LOS INTERESADOS PODRÁN CONSULTAR EN EL SITIO WEB DEL MINISTERIO DE ECONOMÍA DE LA NACIÓN O EN [WWW.ARGENTINA.GOB.AR/ECONOMIA](http://WWW.ARGENTINA.GOB.AR/ECONOMIA). ASIMISMO, LOS INVERSORES CALIFICADOS PODRÁN CONSULTAR LOS SITIOS WEB DEL BCRA ([WWW.BCRA.GOV.AR](http://WWW.BCRA.GOV.AR)), UIF ([WWW.ARGENTINA.GOB.AR/UIF](http://WWW.ARGENTINA.GOB.AR/UIF)) Y CNV [WWW.ARGENTINA.GOB.AR/CNV](http://WWW.ARGENTINA.GOB.AR/CNV).**

**EL PRESENTE AVISO A LOS INVERSORES CALIFICADOS CONSTA DE UNA MERA REFERENCIA A LA NORMATIVA VIGENTE SOBRE LA PREVENCIÓN DEL LAVADO DE ACTIVOS. EN LA SECCIÓN “NOTIFICACIÓN A LOS INVERSORES SOBRE NORMATIVA REFERENTE A LAVADO DE ACTIVOS” DEL PROSPECTO SE ENCUENTRA UN BREVE RESUMEN DE LA MISMA, A MEROS FINES INFORMATIVOS. A PESAR DE ESE RESUMEN, SE ACLARA QUE RESULTA DE APLICACIÓN A LA EMISORA LA TOTALIDAD DE LA NORMATIVA DE PREVENCIÓN DEL LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO.**

#### **Definiciones**

A los fines de este Suplemento, “Argentina” significa la República Argentina, “Gobierno Nacional” o “Gobierno Argentino” significan Gobierno de la Nación Argentina, “PEN” o “Poder Ejecutivo” significa el Poder Ejecutivo Nacional, “BCRA” significa el Banco Central de la República Argentina, “BCBA” significa la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, “Boletín Diario de la BCBA” significa el Boletín Diario de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, “BYMA” significa Bolsas y Mercados Argentinos S.A., “INDEC” significa el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, “IPC” significa Índice de Precios al Consumidor, “Banco Nación” o “BNA” significa Banco de la Nación Argentina, “Ley General de Sociedades” significa la Ley N° 19.550 general de sociedades y sus modificatorias, “Ministerio de Economía” significa el Ministerio de Economía y Finanzas de la Nación Argentina, “Boletín Oficial” o “BO”, significa el Boletín Oficial de la República Argentina, “MEM” significa Mercado Eléctrico Mayorista, “ME&M” significa Ministerio de Energía y Minería, “SGE” o “SE” refiere a la ex Secretaría de Energía de la Nación Argentina, ex Ministerio de Energía y Minería o ME&M, ex Secretaría de Gobierno de Energía, y ahora Secretaría de Energía de la Nación, la cual que se encuentra dentro de la órbita ministerial del Ministerio de Economía, “ENARGAS” significa Ente Nacional Regulador del Gas, “CEE” significa Comité Ejecutivo de Emergencia, “MDP” significa el actual Ministerio de Desarrollo Productivo, “pesos”, “Pesos” o “₳” significa la moneda de curso legal en la Argentina, “US\$”, “USD”, “Dólares” o “dólares” significa la moneda de curso legal en los Estados Unidos de América, “Grupo Crown Point Energía” significan Crown Point Energía S.A, Crown Point Energy Inc., Liminar Energía S.A y Canamericas (Argentina) Energy Ltd. Sucursal Argentina. Las referencias a cualquier norma contenida en el presente Suplemento son referencias a las normas en cuestión incluyendo sus modificaciones y reglamentaciones.

#### **Datos de Mercado**



La Compañía ha extraído la información sobre el mercado, la industria y las posiciones competitivas que se emplean a lo largo de este Suplemento de sus propias estimaciones e investigación interna, como así también de fuentes gubernamentales y de publicaciones de la industria, entre ellas, información confeccionada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, el BCRA y el Ministerio de Economía. Si bien la Compañía considera que las estimaciones y las investigaciones comerciales internas son confiables y que las definiciones del mercado utilizadas son adecuadas, ni dichas estimaciones o investigaciones comerciales, ni las definiciones, han sido verificadas por ninguna fuente independiente. Asimismo, si bien la Compañía considera que la información proveniente de terceras fuentes es confiable, no ha verificado en forma independiente los datos sobre el mercado, la industria o las posiciones competitivas provenientes de dichas fuentes.

#### **Redondeo**

Diversos montos y porcentajes incluidos en el presente Suplemento han sido redondeados y, en consecuencia, su sumatoria puede no coincidir debido a dicha circunstancia.

#### **Declaraciones Sobre el Futuro**

En el presente Suplemento pueden existir declaraciones sobre el futuro. Tales declaraciones sobre el futuro se basan principalmente en opiniones, expectativas y/o proyecciones actuales de la Sociedad respecto de eventos y/o tendencias que afectan o pueden afectar la situación patrimonial, económica, financiera y/o de otro tipo, los resultados, las operaciones y/o los negocios de la Sociedad. Sin perjuicio que la Sociedad considera que tales declaraciones sobre el futuro son razonables, las mismas igualmente están sujetas a riesgos e incertidumbres y han sido efectuadas solamente sobre la base de información disponible a la fecha del presente. En virtud de ello, los resultados reales podrían ser significativamente distintos de los detallados en tales declaraciones sobre el futuro.

La situación y los resultados pasados de la Sociedad no son, necesariamente, una indicación de la situación y los resultados futuros de la Sociedad, y no puede asegurarse que la Sociedad tendrá en el futuro una situación y unos resultados similares a los que tuvo en el pasado.

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.

#### **Aprobaciones Societarias**

La creación y los términos y condiciones generales del Programa y de las obligaciones negociables fueron aprobados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad con fecha 28 de diciembre de 2020. La actualización del Prospecto fue aprobada por el Directorio de la Sociedad en su reunión de fecha 30 de marzo de 2023. Los términos y condiciones particulares de las Obligaciones Negociables fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en su reunión de fecha 6 de julio de 2023. Los términos y condiciones específicos de las Obligaciones Negociables fueron aprobados por acta de delegado de fecha 13 de julio de 2023. El Directorio de la Sociedad y aquellas personas en las que en el futuro dicho órgano delegue, podrán aprobar los términos y condiciones definitivos de las clases y/o series de Obligaciones Negociables que en el futuro se emitan bajo el Programa.



## OFERTA DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES

### Términos y Condiciones de las Obligaciones Negociables

La siguiente constituye una descripción de los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables ofrecidas por el presente y 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 sólo podrá realizarse en beneficio de los Inversores Calificados. En el presente Suplemento, los términos utilizados y no definidos mantendrán los respectivos significados que se les otorga en el Prospecto.

<b>Emisora</b>	Crown Point Energía S.A.
<b>Descripción</b>	Obligaciones Negociables simples, no convertibles en acciones, no subordinadas, con garantía común y sin garantía de terceros.
<b>Clase</b>	Obligaciones Negociables Clase IV.
<b>Denominación</b>	Las Obligaciones Negociables estarán denominadas en Dólares.
<b>Organizador y Colocador</b>	Banco de Servicios y Transacciones S.A. (" <u>BST</u> ")
<b>Colocadores</b>	SBS Trading S.A., Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U., Latin Securities S.A., Macro Securities S.A.U., Facimex Valores S.A. y Banco Hipotecario S.A. (conjuntamente con BST, los " <u>Colocadores</u> ").
<b>Acreditación de la condición de Inversor Calificado</b>	Los Agentes Colocadores verificarán la condición de Inversor Calificado. Aquellos Inversores Calificados interesados en suscribir las Obligaciones Negociables, deberán acreditar a los Agentes Colocadores su condición de Inversor Calificado.
<b>Monto de Emisión</b>	Las Obligaciones Negociables podrán ser emitidas por un valor nominal de hasta el equivalente a US\$ 5.000.000 (Dólares cinco millones) ampliable a US\$ 10.000.000 (Dólares diez millones) o el equivalente en Pesos calculados al Tipo de Cambio Inicial.

El monto de la emisión será informado oportunamente a través del Aviso de Resultados que se publicará en la AIF, en la Página Web de la Compañía, en el micrositio web del MAE y por en el Boletín Diario de la BCBA.

LA EMISORA PODRÁ DEJAR SIN EFECTO LA COLOCACIÓN Y ADJUDICACIÓN DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES EN CUALQUIER MOMENTO ANTERIOR A LA FINALIZACIÓN DEL PERÍODO DE LICITACIÓN PÚBLICA, EN CASO DE QUE HAYAN SUCEDIDO CAMBIOS EN LA NORMATIVA Y/O DE CUALQUIER ÍNDOLE QUE TORNEN MÁS GRAVOSA LA EMISIÓN DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES PARA LA EMISORA, BASÁNDOSE EN 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 ADMINISTRACIÓN FEDERAL DE INGRESOS PÚBLICOS ("AFIP"), QUEDANDO SIN EFECTO ALGUNO LA TOTALIDAD DE LAS OFERTAS RECIBIDAS. ESTA CIRCUNSTANCIA NO GENERARÁ RESPONSABILIDAD ALGUNA PARA LA EMISORA Y/O LOS AGENTES



COLOCADORES, NI TAMPOCO OTORGARÁ A QUIENES HUBIEREN PRESENTADO OFERTAS DERECHO ALGUNO DE COMPENSACIÓN O INDEMNIZACIÓN.

<b>Fecha de Emisión y Liquidación</b>	Será dentro de los dos (2) Días Hábiles contados desde la finalización del Período de Licitación Pública y será informada en el Aviso de Resultados (la " <u>Fecha de Emisión y Liquidación</u> ").
<b>Moneda de Pago</b>	Las Obligaciones Negociables serán pagaderas en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable en cada Fecha de Amortización y/o en cada Fecha de Pago de Intereses, según fuera el caso.
<b>Suscripción e Integración</b>	<p>Las Obligaciones Negociables podrán ser suscriptas e integradas en efectivo, en Pesos al Tipo de Cambio Inicial.</p> <p>Efectuada la integración, las Obligaciones Negociables serán acreditadas por los Agentes Colocadores, los Agentes del MAE y/o adherentes del mismo y, en las cuentas que los Inversores Calificados hayan previamente indicado en la correspondiente Orden de Compra (salvo en aquellos casos en los cuales por cuestiones regulatorias sea necesario transferir las Obligaciones Negociables a los oferentes con anterioridad al pago del precio, en cuyo caso lo descrito en este punto podrá ser realizado con anterioridad a la correspondiente integración).</p> <p>En la Fecha de Emisión y Liquidación, una vez efectuada la integración de las Obligaciones Negociables, las mismas serán acreditadas en las cuentas depositante y comitente en Caja de Valores S.A. ("<u>CVSA</u>") de titularidad de los Inversores Calificados adjudicados indicadas en sus respectivas Órdenes de Compra.</p>
<b>Fecha y lugar de Integración</b>	Los suscriptores de las Órdenes de Compra de Obligaciones Negociables que hubieran sido adjudicadas y que hayan indicado que suscribirían en efectivo, deberán integrar el monto correspondiente a las Obligaciones Negociables efectivamente adjudicadas, en Pesos al Tipo de Cambio Inicial en la Fecha de Emisión y Liquidación, mediante (i) transferencia electrónica del correspondiente precio a la cuenta que se indique en la correspondiente Orden de Compra y/o (ii) débito del correspondiente precio de la cuenta del suscriptor que se indique en la correspondiente Orden de Compra.
<b>Tipo de Cambio Inicial</b>	Es el promedio aritmético simple del tipo de cambio de referencia en Pesos por Dólar Estadounidense de los últimos 3 (tres) Días Hábiles previos al Período de Licitación Pública publicado por el BCRA de acuerdo con la Comunicación "A" 3500, redondeado a 4 decimales. En el supuesto que el BCRA dejare de efectuar dicha determinación y publicación, el Tipo de Cambio Inicial será calculado de acuerdo al promedio aritmético simple de los últimos tres (3) Días Hábiles previos al cierre del Período de Licitación al tipo de cambio Dólar billete vendedor informado por el Banco de la Nación Argentina (el " <u>BNA</u> ") al cierre de sus operaciones.
<b>Tipo de Cambio Aplicable</b>	Es el promedio aritmético simple de los últimos tres (3) Días Hábiles previos a la Fecha de Cálculo del tipo de cambio de referencia en Pesos por Dólar informado por el BCRA de acuerdo con la Comunicación "A" 3500, redondeado a 4 decimales, siempre y



cuando dicho tipo de cambio sea aplicable para la liquidación de divisas provenientes de la exportación de los Productos de Referencia (según este término se define más abajo). En el supuesto que (i) dicho tipo de cambio no reflejare el tipo de cambio para la liquidación de divisas provenientes de la exportación de Productos de Referencia (circunstancia que deberá ser informada por la Emisora mediante publicación de una nota de hecho relevante a ser publicada en la Página Web de la CNV), o (ii) el BCRA dejara de publicar la Comunicación "A" 3500 o existiera un desdoblamiento cambiario, el Tipo de Cambio Aplicable, será (x) en primer lugar, el promedio aritmético simple de los últimos tres (3) Días Hábiles previos a la Fecha de Cálculo de la cotización del Dólar aplicable para la liquidación de divisas provenientes de la exportación de Productos de Referencia (según este término se define más abajo) informado por el BCRA al cierre de operaciones; o (y) si este último no se encontrara disponible por cualquier causa, el promedio aritmético simple de los últimos tres (3) Días Hábiles previos a la Fecha de Cálculo de la cotización del Dólar aplicable para la liquidación de divisas provenientes de la exportación de Productos de Referencia informada por los siguientes bancos: Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U., Banco Santander Río S.A., Industrial and Commercial Bank of China (Argentina) S.A., Banco Itaú Argentina S.A., Banco Patagonia S.A. y BACS Banco de Crédito y Securitización S.A., al cierre de sus operaciones; en los supuestos (x) e (y) anteriores según sea calculado por el Agente de Cálculo.

"**Productos de Referencia**" significa gas, petróleo crudo y productos refinados derivados de petróleo crudo.

**Renuncia**

La Emisora reconoce y declara que los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables denominadas en Dólares reflejan su intención y voluntad de endeudarse en Dólares y asumir el riesgo de su endeudamiento en dicha moneda, previéndose la integración y el pago de los servicios en Pesos como una modalidad de mecánica en el funcionamiento de las disposiciones contractuales de las Obligaciones Negociables y de sus obligaciones de pago en Dólares que no deben ser tomadas como un mecanismo de ajuste, indexación o repotenciación de deudas prohibido bajo el Artículo 7 de la Ley N° 23.928 y normas modificatorias.

**Consecuentemente, y a todo evento, la Emisora ha renunciado expresamente a excusar el cumplimiento de sus obligaciones de pago en los términos previstos en las Obligaciones Negociables con causa en una violación a dicho precepto legal conforme se especifica en la sección "Renuncia" más adelante en el presente Suplemento.**

**Fecha de Cálculo**

Es la fecha que opere el quinto Día Hábil antes de la fecha de pago aplicable.

**Unidad Mínima de Negociación y Denominación Mínima**

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

**Monto Mínimo de Suscripción**

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



<b>Fecha de Vencimiento</b>	Será el día en que se cumplan 24 (veinticuatro) meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación (la “ <u>Fecha de Vencimiento</u> ”). En caso de que dicha Fecha de Vencimiento corresponda a un día que no sea un Día Hábil, la Fecha de Vencimiento será el Día Hábil inmediatamente siguiente.
<b>Amortización</b>	El capital de las Obligaciones Negociables será amortizado en 4 (cuatro) cuotas iguales y consecutivas del 25% cada una, con periodicidad trimestral, comenzando a partir de que se cumplan 15 (quince) meses de la Fecha de Emisión y Liquidación (cada una, una “ <u>Fecha de Amortización</u> ”), siendo pagadera la última cuota en la Fecha de Vencimiento. Las Fechas de Amortización serán informadas en el Aviso de Resultados.
<b>Tasa de Interés</b>	El capital no amortizado de las Obligaciones Negociables devengará intereses a una tasa de interés fija que se determinará en base al procedimiento de adjudicación indicado en la sección “ <i>Plan de Distribución</i> ” del presente y que será informada mediante el Aviso de Resultados (la “ <u>Tasa de Interés de las Obligaciones Negociables</u> ”).
<b>Precio de Emisión</b>	100% del Valor Nominal de las Obligaciones Negociables.
<b>Fecha de Pago de Intereses</b>	Los Intereses serán pagados trimestralmente, en forma vencida, a partir de la Fecha de Emisión y Liquidación. La primera fecha de pago de intereses será la fecha que sea un número de día idéntico a la Fecha de Emisión y Liquidación, pero del correspondiente tercer mes siguiente a dicha fecha y, subsiguientemente, el número de día idéntico en cada período de tres meses subsiguiente, 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</u> ”). Las Fechas de Pago de Intereses serán informadas mediante el Aviso de Resultados.
<b>Base de Cálculo para el pago de los Intereses</b>	Para el cálculo de los intereses se considerará la cantidad real de días transcurridos y un año de 365 días (cantidad real de días transcurridos/365).
<b>Período de Devengamiento de Intereses</b>	Es el período comprendido entre una Fecha de Pago de Intereses y la Fecha de Pago de Intereses inmediatamente posterior, incluyendo el primer día y excluyendo el último día. Respecto de la primera Fecha de Pago de Intereses, se considerará período de devengamiento de intereses el comprendido entre la Fecha de Emisión y Liquidación y la primera Fecha de Pago de Intereses, incluyendo el primer día y excluyendo el último día.
<b>Emisiones Adicionales</b>	Es posible que, de vez en cuando, sin el consentimiento de los tenedores de las Obligaciones Negociables, la Emisora emita obligaciones negociables con los mismos términos y condiciones que las Obligaciones Negociables en todos los aspectos, excepto la fecha de emisión, el precio de emisión y, si corresponde, la primera fecha de pago de intereses. Tales obligaciones negociables adicionales se consolidarán con y formarán una sola clase con las Obligaciones Negociables.
<b>Calificación de Riesgo</b>	Las Obligaciones Negociables han sido calificadas en BBB+ por Fix en su informe de fecha 13 de julio de 2023 y asignó perspectiva Negativa.



“BBB” nacional implica una adecuada calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas tienen una mayor probabilidad de afectar la capacidad de pago en tiempo y forma que para obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.

**Rango**

Las Obligaciones Negociables constituirán obligaciones directas, incondicionales y no subordinadas de la Emisora con garantía común sobre su patrimonio y gozarán como mínimo del mismo grado de privilegio entre sí y respecto de las demás deudas no subordinadas de la Emisora. Las Obligaciones Negociables calificarán pari passu en todo momento entre ellas y con todas las demás deudas no garantizadas y no subordinadas tanto presentes como futuras de la Emisora (con excepción de las obligaciones preferidas en virtud de disposiciones legales y/o contractuales).

**Pagos**

Todos los pagos serán efectuados por la Emisora mediante transferencia de los importes correspondientes a CVSA para su acreditación en las respectivas cuentas de los tenedores con derecho a cobro (“Tenedores”). Las obligaciones de pago bajo las Obligaciones Negociables se considerarán cumplidas y liberadas en la medida en que la Emisora ponga a disposición de CVSA los fondos correspondientes al pago en cuestión.

Si cualquier día de pago de cualquier monto bajo las Obligaciones Negociables no fuera un Día Hábil, dicho pago será efectuado en el Día Hábil inmediatamente posterior. Cualquier pago adeudado bajo las Obligaciones Negociables 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 período comprendido entre dicha Fecha de Pago de Intereses de las Obligaciones Negociables y el Día Hábil inmediato posterior, salvo con relación a la última Fecha de Pago de Intereses de las Obligaciones Negociables respecto de la cual, en caso que no fuera un Día Hábil, la Emisora pagará los intereses devengados entre dicha fecha y la de su efectivo pago.

**Montos Adicionales**

Todos los pagos por o en nombre de la Emisora con respecto a las Obligaciones Negociables se realizarán sin retención ni deducción alguna por o a cuenta de todo impuesto actual o futuro, derechos, gravámenes, tasa, contribución, u otras cargas gubernamentales de cualquier naturaleza (un “Impuesto”) que sean impuestas, tasadas, recolectadas, retenidas o gravadas por o en nombre de la Argentina, salvo en los casos en que la Emisora estuviera obligada por las normas vigentes a efectuar deducciones y/o retenciones por, o a cuenta de dichos Impuestos. En tales casos, la Emisora estará obligada a pagar ciertos montos adicionales que sean necesarios para asegurar que los montos recibidos netos por los tenedores de las Obligaciones Negociables después de dichas deducciones y/o retenciones sean iguales a los montos respectivos de capital e intereses que hubieran sido pagaderos con respecto a las Obligaciones Negociables en ausencia de dicha retención o deducción (los “Montos Adicionales”). Sin embargo, conforme se establece en el presente Suplemento, en ciertos casos no se pagarán tales Montos Adicionales con respecto a ninguna Obligación Negociable. Para mayor información respecto de los



casos en los que no se pagarán Montos Adicionales, véase la sección *“De la Oferta y la Negociación – Términos y Condiciones de las Obligaciones Negociables – Montos Adicionales”* del presente Suplemento.

**Día Hábil**

Se entenderá por “Día Hábil” cualquier día excepto sábado, domingo u otro día en que los bancos comerciales estén autorizados a permanecer cerrados, o se les exija hacerlo por ley o regulación, en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

**Forma**

Las Obligaciones Negociables estarán representadas en un certificado global permanente, a ser depositado en CVSA de acuerdo a lo establecido por la Ley N°24.587 de Nominatividad de los Títulos Valores Privados (la “Ley de Nominatividad de 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 CVSA para cobrar los aranceles de los depositantes, que éstos podrán trasladar a los Tenedores.

**Destino de los Fondos**

La Emisora planea utilizar el producido de esta oferta, en cumplimiento de los requisitos del Artículo 36 de la Ley de Obligaciones Negociables, según se detalla en la sección *“Destino de los Fondos”* del presente Suplemento, particularmente a inversiones en bienes de capital e infraestructura.

**Rescate por Razones Impositivas**

La Emisora podrá rescatar las Obligaciones Negociables en su totalidad, pero no parcialmente, en caso que tuvieran lugar ciertos cambios impositivos que generen en la Emisora la obligación de pagar montos adicionales bajo las Obligaciones Negociables. Ver *“De la Oferta y la Negociación – Términos y Condiciones de las Obligaciones Negociables - Rescate por Razones Impositivas”* del presente Suplemento.

**Recompra**

La Emisora podrá en cualquier momento comprar o de otro modo adquirir Obligaciones Negociables mediante la compra o a través de acuerdos privados, en el mercado abierto o de otra forma, a cualquier precio, y podrá revenderlas o cancelarlas en cualquier momento a su solo criterio. Para determinar mayorías si los tenedores representativos del capital requerido de las Obligaciones Negociables en circulación han formulado o no una solicitud, demanda, autorización, instrucción, notificación, consentimiento o dispensa en los términos del Prospecto y de este Suplemento, las Obligaciones Negociables que mantengan la Emisora y sus sociedades controladas o vinculadas no se computarán y se considerarán fuera de circulación.

**Ley Aplicable**

Las Obligaciones Negociables se regirán por, y serán interpretadas de conformidad con, las leyes de la Argentina.

**Jurisdicción**

Toda controversia que se origine entre la Emisora y los Tenedores de Obligaciones Negociables en relación con las Obligaciones Negociables se resolverá en forma definitiva e irrecurrible por el Tribunal de Arbitraje General de la BCBA o el que se cree en el futuro en la BCBA de conformidad con el artículo 46 de la Ley de Mercado de Capitales y en virtud de la delegación de facultades otorgadas



por BYMA a la BCBA en materia de constitución de tribunales arbitrales, de conformidad con lo dispuesto en la Resolución Nº 18.629 de la CNV. No obstante lo anterior, los Inversores Calificados tendrán el derecho de optar por acudir a los tribunales judiciales competentes. Asimismo, en los casos en que las normas vigentes establezcan la acumulación de acciones entabladas con idéntica finalidad ante un solo tribunal, la acumulación se efectuará ante el tribunal judicial.

**Acción Ejecutiva**

Las Obligaciones Negociables serán emitidas de conformidad con la Ley de Obligaciones Negociables y constituirán “obligaciones negociables” conforme con las disposiciones de la misma y gozarán de los derechos allí establecidos. En particular, conforme con el artículo 29 de dicha ley, en el supuesto de incumplimiento por parte de la Emisora en el pago de cualquier monto adeudado bajo las Obligaciones Negociables, los tenedores de las mismas podrán iniciar acciones ejecutivas ante tribunales competentes de la Argentina para reclamar el pago de los montos adeudados por la Emisora.

En virtud del régimen de depósito colectivo establecido de conformidad con los términos de la Ley de Nominatividad de Títulos Valores Privados, CVSA podrá expedir certificados de tenencia a favor de los tenedores en cuestión a solicitud de éstos y éstos podrán iniciar con tales certificados las acciones ejecutivas mencionadas.

**Listado y Negociación**

La Emisora solicitará autorización para el listado y negociación de las Obligaciones Negociables en BYMA y en el MAE.

**Agente de Liquidación**

Banco de Servicios Transacciones S.A. a través de MAE clear.

**Agente de Cálculo**

Crown Point Energía S.A.



## DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA Y LA NEGOCIACIÓN

### **General**

La presente sección debe ser leída en conjunto con “Oferta de las Obligaciones Negociables – Términos y Condiciones de las Obligaciones Negociables”

Las Obligaciones Negociables calificarán como obligaciones negociables simples no convertibles en acciones según la Ley de Obligaciones Negociables y tendrán derecho a los beneficios allí establecidos y se encontrarán sujetas a los requisitos procesales de dichas normas. Las Obligaciones Negociables constituirán obligaciones directas, incondicionales y no subordinadas de la Emisora, con garantía común sobre su patrimonio, y gozarán como mínimo del mismo grado de privilegio entre sí y respecto de las demás deudas no subordinadas de la Emisora. Las Obligaciones Negociables calificarán *pari passu* en todo momento entre ellas y con todas las demás deudas no garantizadas y no subordinadas tanto presentes como futuras de la Emisora (con excepción de las obligaciones preferidas en virtud de disposiciones legales y/o contractuales).

### **Montos Adicionales**

Todos los pagos que efectúe la Emisora bajo las Obligaciones Negociables serán realizados sin deducciones y/o retenciones por, o a cuenta de, cualquier impuesto, tasa, contribución, retención y/u otra carga gubernamental argentina presente o futura de cualquier naturaleza (incluyendo, sin limitación, intereses, multas y/o cualquier otro cargo), salvo en los casos en que la Emisora estuviera obligada por las normas vigentes a efectuar deducciones y/o retenciones por, o a cuenta de, cualquier impuesto, tasa, contribución y/u otra carga gubernamental argentina presente o futura de cualquier naturaleza (incluyendo, sin limitación, intereses, multas y/o cualquier otro cargo).

En tales casos, la Emisora efectuará las deducciones y/o retenciones en cuestión y pagará a los tenedores de dichas Obligaciones Negociables, en el mismo momento en el cual efectúe los pagos respecto de los cuales se efectuó dicha deducción y/o retención, los montos adicionales que sean necesarios para permitir que los montos recibidos por tales tenedores, luego de efectuadas las deducciones y/o retenciones en cuestión, sean iguales a los montos que los mismos hubieran recibido bajo tales Obligaciones Negociables en ausencia de las deducciones y/o retenciones en cuestión. Sin embargo, la Emisora no abonará tales montos adicionales al tenedor de las Obligaciones Negociables en cuestión cuando: (i) en el caso de pagos para los cuales se requiere la presentación de las Obligaciones Negociables para su cancelación, cualquiera de dichas Obligaciones Negociables no fuera presentada por dicho tenedor dentro de los 30 días posteriores a la fecha en que dicho pago se tornó pagadero; (ii) tales deducciones y/o retenciones resulten aplicables en virtud de una conexión entre dicho tenedor y la Argentina, cualquier subdivisión política de la misma, y/o cualquier autoridad gubernamental de la misma con facultades fiscales, que no sea la mera tenencia de las Obligaciones Negociables y la percepción de pagos de capital, intereses y/u otros montos adeudados bajo las mismas; (iii) tales deducciones y/o retenciones fueran impuestas como resultado de la falta de cumplimiento por parte de dicho tenedor (dentro de los 30 días de así serle requerido por escrito por la Emisora) de cualquier requisito de información (incluyendo, sin limitación, la entrega de cualquier documento y/u otra prueba relativa a la nacionalidad, residencia, identidad, conexión con Argentina, etc.) requerido por las normas vigentes (incluyendo, sin limitación, leyes, decretos, resoluciones, instrucciones escritas de la AFIP y/o tratados internacionales de los cuales la Argentina sea parte), y en la forma prevista en las mismas, como condición previa para eliminar y/o reducir tales deducciones y/o retenciones (estableciéndose que en caso que el tenedor en cuestión no cumpla con dichos requisitos de información, la Emisora actuará según su razonable criterio); (iv) tales deducciones y/o retenciones sean, en su caso, efectuadas por la Emisora por haber actuado la misma como “obligado sustituto” del impuesto a los bienes personales argentino con respecto a las Obligaciones Negociables en cuestión, o a cuenta de cualquier obligado sustituto de dicho impuesto; (v) la Emisora cuente con información que permita sostener que el beneficiario del exterior que perciba los pagos reside en una jurisdicción distinta de una jurisdicción cooperante o sus fondos provengan de una jurisdicción distinta de una jurisdicción cooperante, según fuera determinado bajo las leyes o regulaciones argentinas aplicables; y/o (vi) cualquier combinación de (i) a (v) anteriores.

### **Forma. Transferencias.**

Las Obligaciones Negociables estarán representadas en un certificado global permanente, a ser depositado en CVSA de acuerdo a lo establecido por la Ley de Nominatividad de 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 CVSA para cobrar los aranceles de los depositantes, que éstos podrán trasladar a los Tenedores.

#### ***Registro, Transferencias, Gravámenes y Medidas Precautorias***

El agente de depósito colectivo de las Obligaciones Negociables será CVSA. Las transferencias de Obligaciones Negociables serán efectuadas de acuerdo con los procedimientos aplicables por CVSA.

CVSA anotará en los registros correspondientes todo gravamen y/o medida precautoria que se constituya sobre las Obligaciones Negociables de acuerdo con cualquier instrucción escrita recibida del tenedor de las Obligaciones Negociables en cuestión y/o con cualquier orden dictada por un tribunal competente.

#### ***Reemplazo***

En caso de deterioro, extravío y/o sustracción de cualquier título global o título definitivo el procedimiento se ajustará a lo establecido en la Sección 4°, artículos 1852 y concordantes del Código Civil y Comercial de la Nación.

Los títulos emitidos en virtud de cualquier reemplazo de otros títulos serán obligaciones válidas de la Emisora y evidenciarán la misma deuda y tendrán derecho a los mismos beneficios que los títulos reemplazados. Los nuevos títulos globales y/o definitivos serán entregados en las oficinas de la Emisora detalladas en el presente Suplemento. Los gastos y costos derivados de la realización de cualquier reemplazo de títulos, incluyendo el pago de las sumas suficientes para cubrir cualquier impuesto, tasa, contribución y/u otra carga gubernamental presente o futura de cualquier naturaleza, serán soportados por el titular registral que solicite el reemplazo en cuestión.

#### ***Pagos***

Todos los pagos serán efectuados por la Emisora mediante transferencia de los importes correspondientes a CVSA para su acreditación en las respectivas cuentas de los tenedores con derecho a cobro. Las obligaciones de pago bajo las Obligaciones Negociables se considerarán cumplidas y liberadas en la medida en que la Emisora ponga a disposición de CVSA los fondos correspondientes al pago en cuestión.

Si cualquier día de pago de cualquier monto bajo las Obligaciones Negociables no fuera un Día Hábil, dicho pago será efectuado en el Día Hábil inmediatamente posterior. Cualquier pago adeudado bajo las Obligaciones Negociables 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 período comprendido entre dicha Fecha de Pago de Intereses de las Obligaciones Negociables y el Día Hábil inmediato posterior, salvo con relación a la última Fecha de Pago de Intereses de las Obligaciones Negociables respecto de la cual, en caso que no fuera un Día Hábil, la Emisora pagará los intereses devengados entre dicha fecha y la de su efectivo pago.

#### ***Compra o Adquisición de Obligaciones Negociables por parte de la Emisora.***

La Emisora podrá en cualquier momento comprar o de otro modo adquirir Obligaciones Negociables mediante la compra o a través de acuerdos privados, en el mercado abierto o de otra forma, a cualquier precio, y podrá revenderlas o cancelarlas en cualquier momento a su solo criterio. Para determinar mayorías si los tenedores representativos del capital requerido de las Obligaciones Negociables en circulación han formulado o no una solicitud, demanda, autorización, instrucción, notificación, consentimiento o dispensa en los términos del Prospecto y de este Suplemento, las Obligaciones Negociables que mantengan la Emisora y sus sociedades controladas o vinculadas no se computarán y se considerarán fuera de circulación.

#### ***Rescate por Razones Impositivas***

Las Obligaciones Negociables podrán ser rescatadas a opción de la Sociedad respetándose el principio de trato igualitario entre inversores, en su totalidad, pero no parcialmente, en cualquier momento con la condición que:



- (i) en ocasión del próximo pago exigible en virtud de las Obligaciones Negociables, la Sociedad haya sido obligada o estuviera obligada a pagar Montos Adicionales según lo previsto en "Montos Adicionales" de este Suplemento como resultado de cualquier modificación o reforma de las normas vigentes de la Argentina (y/o de cualquier subdivisión política de la misma y/o cualquier autoridad gubernamental de la misma con facultades fiscales), y/o cualquier cambio en la aplicación y/o interpretación oficial de dichas normas vigentes, cuya modificación o reforma sea efectiva a partir de la fecha de emisión de las Obligaciones Negociables y/o con posterioridad a dicha fecha de emisión, y dicha obligación de pago de Montos Adicionales sea con respecto a, por lo menos, el 20% de las Obligaciones Negociables en circulación; y
- (ii) la Sociedad no pueda evitar dichas obligaciones tomando medidas razonables disponibles para hacerlo.

El rescate por razones impositivas se efectuará mediante el pago del monto de capital de las Obligaciones Negociables no amortizado, los intereses devengados sobre el mismo y cualquier otro monto adeudado bajo las Obligaciones Negociables. El rescate por razones impositivas sólo podrá tener lugar en una fecha de pago de intereses y deberá contar con un aviso por parte de la Sociedad publicado en la AIF y en el Boletín diario de la BCBA, con no menos de 15 días de anticipación a dicha fecha de pago de intereses. Dicho aviso será irrevocable.

### **Rango**

Las Obligaciones Negociables constituirán obligaciones directas, incondicionales y no subordinadas de la Emisora con garantía común sobre su patrimonio y gozarán como mínimo del mismo grado de privilegio entre sí y respecto de las demás deudas no subordinadas de la Emisora. Las Obligaciones Negociables calificarán pari passu en todo momento entre ellas y con todas las demás deudas no garantizadas y no subordinadas tanto presentes como futuras de la Emisora (con excepción de las obligaciones preferidas en virtud de disposiciones legales y/o contractuales).

### **Asambleas**

Las asambleas de tenedores de Obligaciones Negociables se llevarán a cabo de conformidad con lo establecido en la Ley de Obligaciones Negociables, la Ley General de Sociedades, la Ley de Financiamiento Productivo, las Normas de la CNV y los requisitos establecidos por los mercados de valores autorizados por la CNV del país y/o mercado de valores del exterior en las que listen las Obligaciones Negociables.

Las asambleas de tenedores de Obligaciones Negociables serán convocadas por la Sociedad cuando lo juzgue necesario y/o le fuera solicitado por tenedores que representen, por lo menos, el 5% del monto total de capital de las Obligaciones Negociables en circulación, o la Sociedad, a su criterio, podrá convocar una asamblea de tenedores en cualquier momento, y de tiempo en tiempo, para formular, dar o tomar cualquier pedido, demanda, autorización, directiva, notificación, consentimiento, renuncia u otra medida que conforme a las Obligaciones Negociables deba ser formulada, dada o tomada por dichos tenedores. En este último supuesto, la solicitud indicará los temas a tratar y la asamblea deberá ser convocada para que se celebre dentro de los 40 (cuarenta) días de recibida la solicitud de los tenedores en cuestión.

Las asambleas serán convocadas por publicaciones durante 5 (cinco) días, con 10 (diez) de anticipación por lo menos y no más de 30 (treinta), en el Boletín Oficial de la República Argentina y en uno de los diarios de mayor circulación general en la Argentina. En las publicaciones deberá mencionarse la fecha, hora, lugar de reunión, orden del día y requisitos de asistencia. Las asambleas en segunda convocatoria por haber fracasado la primera deberán celebrarse dentro de los treinta días siguientes, y las publicaciones se harán por tres días con ocho de anticipación como mínimo. Ambas convocatorias podrán realizarse simultáneamente, estableciéndose que si la asamblea en segunda convocatoria fuera citada para celebrarse el mismo día que la asamblea en primera convocatoria, la segunda deberá serlo con un intervalo no inferior a una hora de la fijada para la primera. Las asambleas podrán celebrarse sin publicación de la convocatoria cuando se reúnan tenedores que representen el monto total de capital de las Obligaciones Negociables en circulación y las decisiones se adopten por unanimidad de dichos tenedores.

Las asambleas de tenedores se llevarán a cabo en Buenos Aires de acuerdo con la Ley de Obligaciones Negociables; estipulándose, no obstante, que la Sociedad podrá determinar la celebración de cualquiera de



dichas asambleas simultáneamente en Buenos Aires, por cualquier medio de comunicación que le permita a los participantes comunicarse simultáneamente entre ellos (conforme al art. 158 del Código Civil y Comercial de la Nación y el art. 61 de la Ley de Mercado de Capitales). Para asistir a las asambleas los tenedores deberán, con no menos de tres días hábiles de anticipación al de la fecha fijada para la asamblea en cuestión, comunicar por escrito a la Sociedad que asistirán a tal asamblea adjuntando a dicha comunicación un certificado emitido por el agente de registro en cuestión a tal fin. Los tenedores no podrán disponer las Obligaciones Negociables a las cuales correspondan dichas comunicaciones hasta después de realizada la asamblea, a menos que sea cancelada la comunicación relativa a tales Obligaciones Negociables.

Las asambleas serán presididas por quien la mayoría de los tenedores presentes en la asamblea en cuestión elija entre los presentes en la misma.

La constitución de las asambleas en primera convocatoria requiere la presencia de tenedores, por sí o por representación, que representen por lo menos el 60% del monto total de capital de las Obligaciones Negociables en circulación (en el caso de que sea una asamblea extraordinaria) o un mayoría (en el caso de una asamblea ordinaria), y la constitución de las asambleas en segunda convocatoria requiere la presencia de tenedores, por sí o por representación, que representen por lo menos el 30% del monto total de capital de las Obligaciones Negociables en circulación (en el caso de que sea una asamblea extraordinaria) o las personas presentes en tal asamblea (en el caso de una asamblea ordinaria).

En ambos casos, las resoluciones que resuelvan modificar las condiciones fundamentales de las Obligaciones Negociables serán tomadas con la aprobación de por lo menos un 66,66% del capital en circulación de las Obligaciones Negociables, incluyendo en tales reformas, sin limitación, las siguientes modificaciones: (1) cambio de las fechas de pago de capital, intereses, Montos Adicionales y/o cualquier otro monto adeudado bajo las Obligaciones Negociables; (2) reducción del monto de capital (o el cambio en la forma de representación del mismo), de la tasa de interés y/o de cualquier otro monto pagadero bajo las Obligaciones Negociables; (3) cambio del lugar y/o de la moneda de los pagos bajo las Obligaciones Negociables; (4) modificación de este párrafo.

Las asambleas podrán pasar a cuarto intermedio por una vez a fin de continuar dentro de los 30 (treinta) días siguientes. Sólo podrán participar en la segunda reunión los tenedores que hubieran efectuado la comunicación a la Sociedad referida más arriba.

Las Obligaciones Negociables que hayan sido rescatadas y/o adquiridas por la Emisora conforme con lo dispuesto en "*Compra o Adquisición de Obligaciones Negociables por parte de la Emisora*" del presente, mientras no sean transferidas a un tercero por la misma, en la medida que dicho tercero no sean las sociedades controladas o vinculadas a la Emisora, no serán consideradas en circulación a los efectos de calcular el quórum y/o las mayorías en las asambleas.

Todas las decisiones adoptadas por las asambleas serán concluyentes y vinculantes para todos los tenedores de Obligaciones Negociables, independientemente de si estaban o no presentes en las asambleas en cuestión. A excepción de las resoluciones que resuelvan modificar las condiciones fundamentales de las Obligaciones Negociables, las resoluciones se tomarán por el voto afirmativo de tenedores que representen la mayoría absoluta del valor nominal en circulación de las Obligaciones Negociables presentes o representados en las asambleas en cuestión.

Todas las cuestiones relativas a las asambleas no contempladas en el presente se regirán por la Ley de Obligaciones Negociables.

#### *Obtención de consentimientos*

De acuerdo con la Ley de Obligaciones Negociables, cualquier modificación, suplemento o dispensa de los tenedores de las Obligaciones Negociables, requiere el consentimiento de los tenedores, que debe ser obtenido en una asamblea de tenedores de acuerdo a lo previsto en la presente sección o por un medio fehaciente que asegure a todos los obligacionistas la debida información previa y el derecho a manifestarse, de conformidad con el Artículo 14 de la Ley de Obligaciones Negociables (conforme fuera modificado por el Artículo 151 de la Ley de Financiamiento Productivo) y demás reglamentaciones aplicables y cumpliendo con las mayorías exigibles en el presente. No es necesario que los tenedores de las Obligaciones Negociables aprueben la forma



específica de una modificación, complemento o dispensa propuesta, siendo suficiente que el consentimiento apruebe el contenido de las mismas.

#### **Modificación de Ciertos Términos y Condiciones.**

La Emisora puede, sin necesidad del consentimiento de ningún tenedor, modificar y reformar los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables, para cualquiera de los siguientes fines:

- (i) agregar compromisos en beneficio de los tenedores de las Obligaciones Negociables;
- (ii) agregar eventos de incumplimiento en beneficio de los tenedores de las Obligaciones Negociables;
- (iii) designar un sucesor de cualquier agente de registro, co-agente de registro o agente de pago designados en relación con las Obligaciones Negociables;
- (iv) subsanar cualquier ambigüedad, defecto o inconsistencia en los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables;
- (v) introducir cualquier cambio no sustancial que, en opinión de buena fe del Directorio de la Sociedad, no afecte de modo adverso el derecho de ningún tenedor de las Obligaciones Negociables.

#### **Eventos de incumplimiento**

Un evento de incumplimiento ("Evento de Incumplimiento") será cualquiera de los siguientes hechos: (i) incumplimiento en el pago de los intereses o Montos Adicionales sobre las Obligaciones Negociables cuando éstos se tornaran vencidos y exigibles, y dicho incumplimiento no fuera subsanado durante un período de treinta (30) Días Hábiles; (ii) incumplimiento en el pago de capital o prima, si hubiera, sobre las Obligaciones Negociables cuando vencieran, al vencimiento, en caso de rescate, por caducidad de plazo o de otra forma y dicho incumplimiento continuara por un período de tres (3) Días Hábiles; (iii) incumplimiento o violación de cualquier obligación de la Emisora contenida en las Obligaciones Negociables (excluyendo los incumplimientos especificados en los párrafos (i) o (ii) precedentes) y dicho incumplimiento o violación continuara sin ser subsanado por un período de noventa (90) días corridos después de la notificación escrita a la Emisora por tenedores de Obligaciones Negociables representativos de, por lo menos, el 25% del monto de capital total de las Obligaciones Negociables en circulación, comunicando dicho incumplimiento y solicitando su subsanación; (iv) si la Emisora (a) solicitara o prestara su consentimiento para la designación de un depositario, síndico, liquidador o funcionario similar para sí o con respecto de la totalidad o sustancialmente la totalidad de sus bienes, (b) realizara una cesión en beneficio de sus acreedores en general, o (c) presentara un pedido de quiebra o concurso preventivo de acreedores, en forma judicial o extrajudicial; y (v) se dictara por parte de un tribunal judicial competente una sentencia o resolución por el cual se haga lugar a un pedido de quiebra contra la Emisora o se declare la disolución o liquidación de la Emisora, o se designe un síndico, liquidador o funcionario similar para la Emisora o respecto de la totalidad o sustancialmente la totalidad de sus activos conforme a cualquier ley aplicable en materia de quiebras o concursos y dicha sentencia o resolución no fuera desestimada o suspendida dentro de los noventa (90) días desde su dictado.

De ocurrir un Evento de Incumplimiento y no ser subsanado respecto de las Obligaciones Negociables, los tenedores de como mínimo el 25% del valor nominal total de las Obligaciones Negociables en circulación podrán declarar el vencimiento automático del capital de todas las Obligaciones Negociables mediante notificación por escrito a la Emisora, con lo cual vencerá automáticamente el capital y los intereses devengados y los Montos Adicionales. En caso de ocurrir un Evento de Incumplimiento especificado en los párrafos (iv), o (v) anteriores, vencerá automáticamente el capital y los intereses devengados y los Montos Adicionales de todas las Obligaciones Negociables en ese momento en circulación; teniendo en cuenta, no obstante, que luego de tal caducidad de plazos, se requerirá el voto afirmativo de los tenedores de no menos del 66,66% del valor nominal total de las Obligaciones Negociables, en ese momento en circulación presentes en persona o por representación en una asamblea de tales tenedores que hubiera constituido quórum para, en ciertas circunstancias y con el alcance permitido por la Ley de Concursos y Quiebras N°24.522 de la Argentina, sus modificatorias, complementarias, reglamentarias y cualquier otra ley de quiebras, concursos u otras leyes similares que fueran aplicables, rescindir y anular tal caducidad de plazos si se hubieran subsanado o dispensado, a excepción del no pago del capital vencido.

#### **Notificaciones**



Las notificaciones a los tenedores de Obligaciones Negociables se considerarán debidamente efectuadas si se publican por un día en el Boletín Diario de la BCBA, así como en la Página Web de la CNV, en el ítem “Empresas” en la sección de la Emisora. Las notificaciones se considerarán efectuadas el día en que se realizó dicha publicación. El costo de cualquier publicación y/o notificación estará a cargo de la Emisora. Sin perjuicio de ello, la Emisora deberá efectuar todas las publicaciones que requieran las Normas de la CNV y las demás normas vigentes, y asimismo, en su caso, todas las publicaciones que requieran las normas vigentes de las bolsas y/o mercados autorizados del país y/o del exterior donde listen y/o negocien las Obligaciones Negociables.

#### **Agente de Registro y Pago**

Caja de Valores S.A.

#### **Otras Emisiones de Obligaciones Negociables**

La Sociedad podrá, en cualquier momento y sin el consentimiento de los tenedores de Obligaciones Negociables en circulación, emitir nuevas obligaciones negociables que tengan los mismos términos y condiciones que las Obligaciones Negociables en circulación y que sean iguales en todo sentido, excepto por sus fechas de emisión y/o precios de emisión, de manera que tales nuevas obligaciones negociables sean consideradas obligaciones negociables de la misma clase que dichas Obligaciones Negociables en circulación y sean fungibles con las mismas. La Emisora tampoco requerirá el consentimiento de los tenedores de las Obligaciones Negociables en circulación para emitir nuevas Clases bajo el Régimen de Emisor Frecuente.

#### **Ley Aplicable**

Las Obligaciones Negociables se registrarán por y serán interpretadas de conformidad con las leyes de la República Argentina. Todas las cuestiones relativas a la autorización, firma, otorgamiento y entrega de las Obligaciones Negociables por la Emisora, ciertos aspectos relativos a la validez de la asamblea de tenedores de Obligaciones Negociables, incluyendo quórum, mayorías y requisitos para su convocatoria, así como todas las cuestiones relativas a los requisitos legales necesarios para que las Obligaciones Negociables sean “obligaciones negociables” bajo las leyes de Argentina, se registrarán por la Ley de Obligaciones Negociables, la Ley General de Sociedades y todas las demás normas vigentes argentinas.

#### **Jurisdicción**

Toda controversia que se suscite entre la Emisora y los tenedores de Obligaciones Negociables en relación con las Obligaciones Negociables se resolverá definitivamente por el Tribunal de Arbitraje General de la BCBA o el que se cree en el futuro, y en virtud de la delegación de facultades otorgadas por el BYMA a la BCBA en materia de constitución de tribunales arbitrales, de conformidad con lo dispuesto en la Resolución N° 18.629 de la CNV. No obstante lo anterior, los Inversores Calificados tendrán el derecho de optar por acudir a los tribunales judiciales competentes. Asimismo, en los casos en que las normas vigentes establezcan la acumulación de acciones entabladas con idéntica finalidad ante un solo tribunal, la acumulación se efectuará ante el tribunal judicial.

#### **Acción Ejecutiva**

Las Obligaciones Negociables serán emitidas conforme con la Ley de Obligaciones Negociables y constituirán “obligaciones negociables” conforme con las disposiciones de la misma y gozarán de los derechos allí establecidos. En particular, conforme con el Artículo 29 de dicha ley, en el supuesto de incumplimiento por parte de la Emisora en el pago de cualquier monto adeudado bajo las Obligaciones Negociables, los tenedores de las mismas podrán iniciar acciones ejecutivas ante tribunales competentes de la Argentina para reclamar el pago de los montos adeudados por la Emisora.

En virtud del régimen de depósito colectivo establecido de conformidad con los términos de la Ley de Nominatividad de Títulos Valores Privados, CVSA podrá expedir certificados de tenencia a favor de los tenedores en cuestión a solicitud de éstos y éstos podrán iniciar con tales certificados las acciones ejecutivas mencionadas.

#### **Prescripción**



Los reclamos contra la Sociedad por el pago de capital y/o intereses bajo las Obligaciones Negociables prescribirán a los cinco y dos años, respectivamente, contados desde la fecha de vencimiento del pago correspondiente.

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized, cursive letters that appear to be 'P. H.' or similar initials.

## PLAN DE DISTRIBUCIÓN DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES

### **General**

Las Obligaciones Negociables serán colocadas por oferta pública, dentro del territorio de la Argentina, conforme con los términos de la Ley de Mercado de Capitales, las Normas de la CNV y las demás normas aplicables, mediante el sistema denominado de subasta y/o licitación pública (la "Licitación").

La oferta de suscripción de las Obligaciones Negociables por parte del público inversor constará de una oferta dirigida exclusivamente a Inversores Calificados en la Argentina, que será realizada por intermedio de los Agentes Colocadores de conformidad con, y sujeto a, los términos y condiciones previstos en el presente Suplemento y en el Contrato de Colocación, según se define a continuación, de acuerdo con la Ley de Mercado de Capitales y las Normas de la CNV, entre otras normas aplicables. Conforme al contrato de colocación que será suscripto entre la Emisora y los Agentes Colocadores ("Contrato de Colocación"), los Agentes Colocadores no asumen el compromiso de colocación en firme de las Obligaciones Negociables y sólo se han obligado a realizar sus "mejores esfuerzos" de colocación, en los términos 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 Argentina (dichos esfuerzos, los "Esfuerzos de Colocación").

Conforme los términos de la Ley de Mercado de Capitales, la Ley de Obligaciones Negociables y las Normas de la CNV, los Inversores Calificados que quisieran suscribir Obligaciones Negociables deberán presentar sus correspondientes órdenes de compra (las "Órdenes de Compra") en los términos descriptos más abajo, las cuales deberán ser remitidas a (i) los Agentes Colocadores habilitados a participar en la rueda, quienes las recibirán, procesarán e ingresarán como ofertas durante el Período de Licitación Pública, a través del módulo de licitaciones del sistema "SIOPEL" del MAE, o (ii) como ofertas por agentes del MAE (excluyendo los Agentes Colocadores) y/o adherentes al mismo, quienes las recibirán, procesarán e ingresarán, a través del módulo de licitaciones del sistema "SIOPEL" del MAE, todo ello de acuerdo con el Prospecto y este Suplemento.

En el caso de Órdenes de Compra ingresadas como ofertas por agentes del MAE y/o adherentes al mismo, ni la Emisora ni los Agentes Colocadores habilitados a participar en la rueda tendrán responsabilidad alguna respecto de la forma en que las ofertas sean cargadas a través del módulo de licitaciones del sistema "SIOPEL" del MAE ni por el cumplimiento de la normativa referente a encubrimiento, lavado de activos y financiación del terrorismo regulada por la ley N°25.246 (según fuera modificada y complementada).

En ningún caso un Inversor Interesado (según este término se define más abajo) podrá presentar, ante uno o más Colocadores habilitados a participar en la rueda y/o agentes del MAE y/o adherentes al mismo, Órdenes de Compra y/u ofertas por medio de las cuales, en forma individual o conjunta, se solicite un valor nominal superior al monto conjunto de las Obligaciones Negociables ofrecido por la Emisora.

### **Esfuerzos de Colocación**

Los Esfuerzos de Colocación podrán consistir en uno o más de los siguientes actos, habituales en el mercado argentino para la colocación mediante oferta pública de valores negociables, entre otros:

- (i) poner a disposición de los posibles Inversores Interesados copia en soporte digital o electrónico (ya sea en versiones preliminares y/o finales) de los Documentos Informativos (tal como se los define a continuación). "Documentos Informativos" significa los siguientes documentos: (a) el Prospecto; (b) el Suplemento; (c) la calificación de riesgo referida en el Suplemento; (d) el Aviso de Suscripción (según dicho término se define más adelante y junto con el Prospecto y el Suplemento, los "Documentos de la Oferta"); y (e) cualquier otro aviso o información que se publique;
- (ii) distribuir (por correo común, correo electrónico y/o de cualquier otro modo) los Documentos de la Oferta entre posibles inversores (y/o versiones preliminares de los mismos conforme con las Normas de la CNV), pudiendo asimismo adjuntar a dichos documentos, una síntesis de la Emisora y/o de los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables a ser emitidas, que incluya solamente, y sea consistente con, la información contenida en los Documentos de la Oferta (y/o versiones preliminares de los mismos, en su caso);
- (iii) realizar una reunión informativa virtual ("road show") y/o eventualmente reuniones individuales virtuales con posibles inversores a través de sistemas de videoconferencia, con el único objeto de



- presentar entre los mismos información contenida en los Documentos de la Oferta (y/o versiones preliminares de los mismos, en su caso) relativa a la Emisora y/o a los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables (siempre conforme con las Normas de la CNV);
- (iv) realizar conferencias telefónicas con, y/o llamados telefónicos a, y/o enviar correos electrónicos a, posibles inversores; y/o
  - (v) cualquier otro acto que la Emisora y los Agentes Colocadores, de común acuerdo, estimen adecuados.

### ***Procedimiento de Colocación Primaria de las Obligaciones Negociables***

En la oportunidad que determinen en conjunto la Emisora y los Agentes Colocadores, y en forma simultánea, o con posterioridad a la publicación de este Suplemento en la AIF, en el Boletín Diario de la BCBA en el micro sitio *web* de licitaciones del sistema "SIOPEL" del MAE y en la Página Web de la Compañía, la Emisora publicará un aviso de suscripción en la AIF, y por un día en el Boletín Diario de la BCBA, en el sitio de Internet del MAE, [www.mae.com.ar](http://www.mae.com.ar), bajo la sección "Mercado Primario" y en la Página Web de la Compañía (el "Aviso de Suscripción"), en el que se indicará, entre otros datos: (I) la fecha y horario de inicio y de finalización del período de difusión pública de las Obligaciones Negociables, el cual será de por lo menos un Día Hábil durante el cual se realizará la difusión pública de la información referida a la Emisora y a las Obligaciones Negociables y se invitará a potenciales inversores a presentar las correspondientes Órdenes de Compra para suscribir Obligaciones Negociables; pero no se recibirán Órdenes de Compra durante dicho período (el "Período de Difusión"), (II) la fecha y horario de inicio y de finalización del período de licitación pública de las Obligaciones Negociables, el cual tendrá una duración no inferior a un Día Hábil y durante el cual, sobre la base de tales Órdenes de Compra de potenciales Inversores Calificados (los "Inversores Interesados"), los Agentes Colocadores habilitados a participar en la rueda y los agentes del MAE y/o adherentes al mismo podrán presentar las correspondientes Órdenes de Compra que hubieren recibido de los Inversores Interesados a través del módulo de licitaciones del sistema "SIOPEL" del MAE (el "Período de Licitación Pública") conforme a lo dispuesto en el artículo 8, inciso c), Sección II, Capítulo IV, Título VI de las Normas de la CNV, (III) los datos de contacto de los Agentes Colocadores, y (IV) demás datos que pudieran ser necesarios, en su caso, incluyendo pero no limitado a los indicados en el artículo 8, inciso a), Sección II, Capítulo IV, Título VI de las Normas de la CNV. A los efectos de esta sección, "Día Hábil" será entendido como cualquier día durante el cual BYMA y el MAE operen con normalidad.

Durante el Período de Licitación Pública, los Agentes Colocadores habilitados a participar en la rueda y los agentes del MAE y/o adherentes al mismo podrán ingresar como ofertas a través del módulo de licitaciones del sistema "SIOPEL" del MAE (las "Ofertas de Compra"), las Órdenes de Compra que hayan recibido de los Inversores Interesados. Las Órdenes de Compra que oportunamente presenten los Inversores Interesados a los Agentes Colocadores y a los agentes del MAE y/o adherentes al mismo deberán detallar, entre otras cuestiones, (a) el nombre o la denominación del inversor; (b) el valor nominal solicitado (el "Monto Solicitado"); y (c) la tasa de interés fija solicitada, expresada como porcentaje nominal anual truncado a dos decimales (la "Tasa Fija Solicitada").

Cada uno de los Inversores Interesados podrá presentar, sin limitación alguna, más de una Orden de Compra, con distinto Monto Solicitado y Tasa Fija Solicitada. Dado que solamente los Agentes Colocadores habilitados a participar en la rueda y los agentes del MAE y/o adherentes al mismo pueden ingresar las Ofertas de Compra correspondientes a través del módulo de licitaciones del sistema "SIOPEL" del MAE, los Inversores Interesados que no sean agentes del MAE y/o adherentes al mismo deberán mediante las Órdenes de Compra correspondientes instruir a los Agentes Colocadores habilitados a participar en la rueda o a cualquier agente del MAE y/o adherente al mismo para que, por cuenta y orden de los Inversores Interesados en cuestión, presenten las correspondientes Ofertas de Compra durante el Período de Licitación Pública. Ni la Emisora ni los Agentes Colocadores tendrán responsabilidad alguna por las Órdenes de Compra presentadas a agentes del MAE y/o adherentes al mismo, distintos de los Agentes Colocadores habilitados a participar en la rueda. Tales Órdenes de Compra podrán ser otorgadas por los Inversores Interesados a los Agentes Colocadores habilitados a participar en la rueda o a cualquier agente del MAE y/o adherente al mismo durante el Período de Licitación Pública.

Los Inversores Interesados en presentar Órdenes de Compra deberán contactar a los Agentes Colocadores habilitados a participar en la rueda o a cualquier agente del MAE y/o adherente al mismo con suficiente anticipación a la finalización del Período de Licitación Pública, a fin de posibilitar que sus Órdenes de Compra sean presentadas a través del sistema "SIOPEL" del MAE antes de que finalice el Período de Licitación Pública. Ni



la Emisora ni los Agentes Colocadores pagarán comisión y/o reembolsarán gasto alguno a los agentes del MAE (distintos de los Agentes Colocadores) y/o adherentes al mismo a través de los cuales se presenten Órdenes de Compra, sin perjuicio de que estos últimos podrían cobrar comisiones y/o gastos directamente a los Inversores Interesados que presenten Ofertas de Compra a través de los Agentes Colocadores.

La licitación pública que se realizará durante el Período de Licitación Pública será de modalidad “abierta” conforme lo establece el Artículo 8, inciso d), Sección II, Capítulo IV del Título VI de las Normas de la CNV, lo que implica que la totalidad de las ofertas ingresadas en el SIOPEL serán accesibles para los participantes de la licitación pública a medida que las mismas se vayan ingresando en el SIOPEL. Respecto de cada Oferta de Compra, constará en el registro la siguiente información: (i) los datos identificatorios del inversor o el nombre del agente y/o adherente que cargó dicha oferta, y si lo hizo para cartera propia o por cuenta y orden de terceros; (ii) el valor nominal requerido; (iii) la Tasa Fija Solicitada; (iv) la fecha, hora, minuto y segundo de recepción de la oferta; (v) su número de orden; y (vi) cualquier otro dato que resulte relevante y/o sea requerido por el formulario de SIOPEL.

Durante el Período de Licitación Pública, los Agentes Colocadores habilitados a participar en la rueda y los agentes del MAE y/o adherentes al mismo, que sean habilitados a tal efecto, podrán participar en la rueda a través del sistema “SIOPEL” del MAE. A dichos efectos, los Agentes Colocadores habilitados a operar en el sistema “SIOPEL” serán dados de alta para participar en la rueda de forma automática y todos aquellos agentes del MAE y/o adherentes al mismo que cuenten con línea de crédito otorgada por los Agentes Colocadores serán, a pedido de dichos agentes, dados de alta para participar en la rueda por parte del Agente de Liquidación, sin más. Aquellos agentes del MAE y/o adherentes al mismo que no cuenten con línea de crédito otorgada por los Agentes Colocadores, también deberán solicitar al Agente de Liquidación la habilitación para participar en la rueda, para lo cual deberán acreditar su inscripción ante la CNV como “Agente Registrado” en los términos de la Ley de Mercado de Capitales y el cumplimiento de las normas en materia de prevención de encubrimiento, lavado de activos y financiación del terrorismo de forma satisfactoria para los Agentes Colocadores, quienes observarán y respetarán en todo momento el trato igualitario entre los inversores interesados. En cualquier caso, la solicitud deberá realizarse antes de las 17:00 horas del último día del Período de Difusión.

Todas las Ofertas de Compra serán irrevocables, firmes, vinculantes y definitivas a todos los efectos que pudiera corresponder, sin necesidad de ser ratificadas ni la posibilidad de ser retiradas. Los Agentes Colocadores habilitados a participar en la rueda y los agentes del MAE y/o adherentes al mismo que reciban Órdenes de Compra en relación con las Obligaciones Negociables, podrán rechazar cualquier Orden de Compra presentada a los mismos que no cumpla con las normas aplicables y/o los requisitos establecidos en relación con aquellas, y/o con la normativa sobre prevención de encubrimiento, lavado de activos y financiación del terrorismo regulada por la ley N° 25.246 (según fuera modificada y complementada), aun cuando dichas Órdenes de Compra contengan una Tasa Fija Solicitada inferior o igual a la Tasa de Corte, sin que tal circunstancia otorgue a los Inversores Interesados que hayan presentado tales Órdenes de Compra derecho a compensación y/o indemnización alguna. Las Órdenes de Compra rechazadas quedarán automáticamente sin efecto.

Los Agentes Colocadores habilitados a participar en la rueda y los agentes del MAE y/o adherentes al mismo a través de los cuales los Inversores Interesados presenten sus Ofertas de Compra, podrán solicitar a éstos a su solo criterio y como condición previa a presentar las Ofertas de Compra por su cuenta y orden, información y/o documentación necesaria para verificar el cumplimiento de la normativa sobre prevención de encubrimiento, lavado de activos y financiación del terrorismo regulada por la Ley N°25.246 (según fuera modificada y complementada) y/o garantías suficientes que aseguren la integración de sus Ofertas de Compra en caso de resultar adjudicadas, y en caso de que los correspondientes Inversores Interesados no las suministraren, ni los Agentes Colocadores, ningún agente del MAE ni ningún adherente al mismo estarán obligados a presentar las Ofertas de Compra en cuestión reservándose el derecho a rechazar las mismas. Los rechazos no darán derecho a reclamo alguno contra la Emisora, ni contra los Colocadores y sin que tal circunstancia otorgue a los inversores cuyas órdenes de compra hubieran sido rechazadas derecho a compensación y/o indemnización alguna.

En el caso de las Ofertas de Compra que se presenten a través de agentes del MAE y/o adherentes al mismo distintos de los Agentes Colocadores habilitados a participar en la rueda, tales agentes del MAE y/o adherentes al mismo serán, respecto de tales Ofertas de Compra, los responsables de verificar el cumplimiento de la normativa sobre prevención de encubrimiento, lavado de activos y financiación del terrorismo regulada por la Ley N°25.246 (según fuera modificada y complementada) y de que existan garantías suficientes que aseguren la



integración de tales Ofertas de Compra en caso de resultar adjudicadas, no teniendo los Agentes Colocadores responsabilidad alguna al respecto, sin perjuicio de lo cual la Emisora y Colocadores podrán requerir a tales agentes del MAE y/o adherentes al mismo que provean la información necesaria que demuestre el cumplimiento de tales normas por los respectivos Inversores Interesados.

**LOS COLOCADORES SERÁN SÓLO Y EXCLUSIVAMENTE RESPONSABLES POR LAS ÓRDENES DE COMPRA QUE LOS INVERSORES LES HUBIERAN ASIGNADO Y SE RESERVA EL DERECHO DE RECHAZARLAS SI DICHOS INVERSORES NO CUMPLEN CON LA NORMATIVA RELATIVA A ENCUBRIMIENTO Y LAVADO DE ACTIVOS Y/O NO PROPORCIONAN, A SATISFACCIÓN DE LOS COLOCADORES, LA INFORMACIÓN Y DOCUMENTACIÓN SOLICITADA POR LOS AGENTES. EN DICHO CASO, LOS RECHAZOS NO DARÁN DERECHO A RECLAMO ALGUNO CONTRA LA EMISORA, NI CONTRA LOS COLOCADORES. SIN PERJUICIO DE ELLO, LOS COLOCADORES SERÁN RESPONSABLES DE VELAR POR EL CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVA DE PREVENCIÓN DEL LAVADO DE DINERO SÓLO RESPECTO DE SUS PROPIOS COMITENTES, PERO NO DE AQUELLOS CUYAS ÓRDENES DE COMPRA HAYAN SIDO INGRESADAS AL SIOPEL A TRAVÉS DE AGENTES AUTORIZADOS DISTINTOS DE LOS AGENTES COLOCADORES**

La Emisora, sin necesidad de invocar motivo alguno, podrá suspender y/o prorrogar y/o terminar el Período de Difusión y/o el Período de Licitación Pública en cualquier momento del mismo, con al menos una (1) hora de anticipación a la finalización del período que corresponda comunicando por escrito dicha circunstancia (a más tardar el Día Hábil correspondiente al día de finalización del período de que se trate), publicando un *“Hecho Relevante”* en la AIF, con anterioridad al vencimiento del Período de Difusión y/o del Período de Licitación Pública, en el cual se indicará, en su caso, la nueva fecha de vencimiento del Período de Difusión y/o del Período de Licitación Pública o la fecha en que se reanudará el curso del mismo o la forma en que se hará pública la reanudación del curso del mismo.

La terminación, suspensión y/o prórroga del Período de Difusión y/o del Período de Licitación Pública no generará responsabilidad alguna a la Emisora y/o a los Agentes Colocadores ni otorgará a los Inversores Interesados que hayan presentado Órdenes de Compra, ni a los agentes del MAE y/o adherentes al mismo que hayan presentado Ofertas de Compra, derecho a compensación y/o indemnización alguna. En caso de terminación del Período de Licitación Pública, todas las Ofertas de Compra que en su caso se hayan presentado hasta ese momento quedarán automáticamente sin efecto. En caso de suspensión y/o prórroga del Período de Licitación Pública, las Ofertas de Compra presentadas con anterioridad a tal suspensión y/o prórroga podrán ser retiradas en cualquier momento anterior a la finalización del Período de Licitación Pública, sin penalidad alguna.

Ni la Emisora 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 el sitio de internet del MAE.

#### **Determinación de la Tasa de Corte. Adjudicación**

Al finalizar el Período de Licitación Pública no podrán ingresarse nuevas Órdenes de Compra ni podrán modificarse las ya ingresadas. Luego de finalizado el Período de Licitación Pública, la Emisora, conjuntamente con los Agentes Colocadores, teniendo en cuenta las condiciones de mercado vigentes ordenarán las Ofertas de Compra recibidas en forma ascendente en el sistema *“SIOPEL”* del MAE, sobre la Tasa Fija Solicitada.

Asimismo, en dicha oportunidad, la Emisora determinará la tasa de corte aplicable a las Obligaciones Negociables, la cual será expresada como porcentaje anual truncado a dos decimales (la *“Tasa de Corte”*). La Compañía, junto con los Agentes Colocadores, teniendo en cuenta las condiciones de mercado vigentes, determinará los valores nominales a emitir respecto de las Obligaciones Negociables, pudiendo en su defecto decidir declarar desierta la emisión de las Obligaciones Negociables.

El Agente de Liquidación será el responsable de ingresar el resultado en el pliego del SIOPEL.

Se informa que, puede ocurrir que, como producto del proceso de licitación y colocación, la Tasa de Corte de las Obligaciones Negociables sea equivalente a 0,00% (cero por ciento), en cuyo caso dichas Obligaciones Negociables no generarán rendimiento en concepto de interés alguno.



## **Adjudicación y Prorratio**

Las Ofertas de Compra se adjudicarán de la siguiente forma:

- (i) Las Ofertas de Compra serán ordenadas en forma ascendente sobre la Tasa Fija Solicitada;
- (ii) Las Ofertas de Compra cuya Tasa Fija Solicitada sea menor a la Tasa de Corte serán adjudicadas comenzando por aquellas con menor Tasa Fija Solicitada y continuando en forma ascendente;
- (iii) Todas las Ofertas de Compra con una Tasa Fija Solicitada igual a la Tasa de Corte serán adjudicadas en su totalidad a la Tasa de Corte, pero en caso de sobresuscripción serán adjudicadas a la Tasa de Corte a prorrata entre sí, sobre la base de su valor nominal y sin excluir ninguna Orden de Compra, desestimándose cualquier Orden de Compra que como resultado de dicho prorratio su monto sea inferior al Monto Mínimo de Suscripción, es decir, la suma de US\$ 100;
- (iv) Todas las Ofertas de Compra con una Tasa Fija Solicitada superior a la Tasa de Corte, no serán adjudicadas;
- (v) Si, como resultado de los prorratios, la cantidad de Dólares/Pesos a asignar a una oferta fuera un monto que incluya entre 1 y 49 centavos, el monto asignado será el importe entero inferior, y si fuera un monto que incluya entre 50 y 99 centavos, el monto asignado será el importe entero superior.

Ni la Emisora ni los Agentes Colocadores pueden asegurar a los Inversores Interesados que sus Ofertas de Compra será adjudicadas y que de serlo serán adjudicadas por la totalidad del Monto Solicitado en las Ofertas de Compra en base a lo detallado más arriba, ni que la proporción del monto de Obligaciones Negociables solicitado adjudicado a los Inversores Interesados que hayan presentado Ofertas de Compra idénticas sea el mismo.

**TODAS LAS ÓRDENES DE COMPRA APLICABLES A LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES RECIBIRÁN EL MISMO TRATO IGUALITARIO.**

Ni la Emisora ni los Agentes Colocadores tendrán obligación alguna de notificar a ningún inversor cuya Orden de Compra hubiere sido total o parcialmente excluida. Las Ofertas de Compra no adjudicadas quedarán automáticamente sin efecto. Dicha circunstancia no generará responsabilidad alguna a la Emisora y/o los Agentes Colocadores, ni otorgará a los oferentes derecho a compensación y/o indemnización alguna. En caso de que se declare desierta la colocación de las Obligaciones Negociables, las Ofertas de Compra quedarán automáticamente sin efecto.

**LA EMISORA PODRÁ DEJAR SIN EFECTO LA COLOCACIÓN Y ADJUDICACIÓN DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES, EN CUALQUIER MOMENTO ANTERIOR A LA FINALIZACIÓN DEL PERÍODO DE LICITACIÓN PÚBLICA, EN CASO DE QUE HAYAN SUCEDIDO CAMBIOS EN LA NORMATIVA Y/O DE CUALQUIER ÍNDOLE QUE TORNEN MÁS GRAVOSA LA EMISIÓN DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES PARA LA EMISORA, BASÁNDOSE EN 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, QUEDANDO SIN EFECTO ALGUNO LA TOTALIDAD DE LAS OFERTAS RECIBIDAS. ESTA CIRCUNSTANCIA NO GENERARÁ RESPONSABILIDAD ALGUNA PARA LA EMISORA Y/O LOS COLOCADORES, NI TAMPOCO OTORGARÁ DERECHO ALGUNO DE COMPENSACIÓN O INDEMNIZACIÓN PARA LOS INVERSORES.**

**LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES SERÁN COLOCADAS Y ADJUDICADAS APLICANDO EL PROCEDIMIENTO CONOCIDO EN LA REPÚBLICA ARGENTINA COMO LICITACIÓN PÚBLICA, LA CUAL SERÁ DE SERÁ DE MODALIDAD "ABIERTA" CONFORME LO ESTABLECE EL ARTÍCULO 8, INCISO D), SECCIÓN II, CAPÍTULO IV DEL TÍTULO VI DE LAS NORMAS DE LA CNV.**

**NI LA EMISORA NI LOS AGENTES COLOCADORES GARANTIZAN A LOS INVERSORES QUE SE LES ADJUDICARÁ EL MISMO VALOR NOMINAL DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES DETALLADO EN LA RESPECTIVA OFERTA, DEBIDO A QUE PUEDE EXISTIR SOBRESUSCRIPCIÓN DE DICHOS TÍTULOS RESPECTO DEL MONTO DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES QUE LA EMISORA, CONJUNTAMENTE CON LOS AGENTES COLOCADORES, DECIDAN EMITIR Y COLOCAR.**

**NI LOS AGENTES COLOCADORES NI LA EMISORA SERÁN RESPONSABLES POR LOS PROBLEMAS, FALLAS,**



**PÉRDIDAS DE ENLACE, ERRORES EN LA APLICACIÓN NI CAÍDAS DEL SOFTWARE AL UTILIZAR EL SIOPEL. PARA MAYOR INFORMACIÓN RESPECTO DE LA UTILIZACIÓN DEL SIOPEL, SE RECOMIENDA A LOS INVERSORES LA LECTURA DETALLADA DEL “MANUAL DEL USUARIO - COLOCADORES” Y DOCUMENTACIÓN RELACIONADA PUBLICADA EN LA PÁGINA WEB DEL MAE.**

### ***Suscripción e Integración***

La emisión y liquidación de las Obligaciones Negociables tendrá lugar en la fecha en que se informe en el Aviso de Resultados (la “Fecha de Emisión y Liquidación”).

La liquidación de las Obligaciones Negociables podrá ser efectuada a través de MAE-Clear o, si los Inversores Interesados no contasen con una cuenta custodio disponible en MAE-Clear, la liquidación de las Obligaciones Negociables podrá realizarla el Colocador correspondiente, pudiendo cada Colocador utilizar el sistema de depósito colectivo administrado por CVSA comprometiéndose en todos casos los Inversores Interesados adjudicados a tomar los recaudos necesarios en relación al pago del monto a integrar correspondiente.

El monto a integrar por las sumas correspondientes a las Obligaciones Negociables adjudicadas deberá ser integrado en la Fecha de Emisión y Liquidación por los Inversores Interesados adjudicados con las cantidades de Pesos suficientes para cubrir el valor nominal que le fuera adjudicado de Obligaciones Negociables, del siguiente modo:

- (i) MAE-Clear: asegurando una cantidad suficiente de Pesos para cubrir el monto a integrar, en las cuentas custodios participantes indicadas por el Inversor Interesado o Agente del MAE adjudicados.
- (ii) Colocadores: mediante (a) transferencia electrónica a una cuenta abierta a nombre de dicho Colocador habilitado a participar en la rueda, la cual será informada en la Orden de Compra, o (b) autorización otorgada a dicho Colocador habilitado a participar en la rueda de Licitación para que debite de una o más cuentas de titularidad del inversor adjudicado el monto a integrar; todo ello de acuerdo a las instrucciones consignadas en la Orden de Compra respectiva. Si los Inversores Interesados adjudicados hubieran cursado sus Órdenes de Compra a través de un Agente del MAE y/o adherente al mismo, deberán pagar el monto a integrar respectivo mediante transferencia electrónica a la cuenta de titularidad del Agente de Liquidación abierta en el BCRA.

Una vez efectuada la integración del 100% del monto a integrar de las Obligaciones Negociables en la Fecha de Emisión y Liquidación (salvo en aquellos casos en los cuales, por cuestiones regulatorias, sea necesario transferir las Obligaciones Negociables a los inversores previamente a ser integrado el precio correspondiente), incluyendo, de ser el caso, el monto a integrar de aquellas Obligaciones Negociables que hubieran sido adjudicadas a los Agentes Colocadores como consecuencia de las Ofertas de Compra eventualmente presentadas por dichos Colocadores, conforme fuera detallado en el párrafo anterior, el Agente de Liquidación: (i) transferirá a la Emisora el monto recibido de los inversores; y (ii) acreditará las Obligaciones Negociables correspondientes adjudicadas del siguiente modo: (a) MAE-Clear: en las cuentas de los custodios participantes de dicha central que se hubiesen indicado en la respectiva Manifestaciones de Interés, o (b) Colocadores: en las cuentas depositante y comitente en Caja de Valores S.A. indicadas en las Ofertas de Compra. Una vez recibidas las Obligaciones Negociables adjudicadas por los Agentes Colocadores y/o por los agentes del MAE y/o adherentes al mismo, éstos transferirán en la Fecha de Emisión y Liquidación dichas Obligaciones Negociables, bajo su exclusiva responsabilidad, a las cuentas que hubieren indicado en sus Ofertas de Compra los inversores adjudicados.

En caso que cualquiera de las Ofertas de Compra adjudicadas no sean integradas en o antes de las 14:00 horas de la Fecha de Emisión y Liquidación, los Agentes Colocadores procederán según las instrucciones que le imparta la Emisora (que podrán incluir, entre otras, la pérdida por parte de los inversores adjudicados incumplidores del derecho a suscribir las Obligaciones Negociables en cuestión sin necesidad de otorgarle la posibilidad de remediar su incumplimiento), sin perjuicio que dicha circunstancia no generará responsabilidad alguna a la Emisora y/o a los Agentes Colocadores ni otorgará a los agentes del MAE y/o adherentes al mismo que hayan ingresado las correspondientes Ofertas de Compra (y/o a los Inversores Interesados que hayan presentado a los mismos las correspondientes Ofertas de Compra) derecho a compensación y/o indemnización alguna, y sin perjuicio, asimismo, de la responsabilidad de los incumplidores por los daños y perjuicios que su incumplimiento ocasione a la Emisora y/o a los Agentes Colocadores.



Las Obligaciones Negociables no integradas por los inversores adjudicados serán canceladas con posterioridad a la Fecha de Emisión y Liquidación.

La cancelación de las Obligaciones Negociables no integradas (a) no requiere que (i) se dé al inversor adjudicado la oportunidad de remediar el incumplimiento incurrido; ni (ii) se formalice y/o notifique al inversor adjudicado la decisión de proceder a la cancelación; y (b) no generará responsabilidad de tipo alguno para la Emisora y/o para los Agentes Colocadores ni otorgará a tal inversor involucrado derecho a reclamo y/o a indemnización alguna.

#### **TODAS LAS ÓRDENES DE COMPRA RECIBIRÁN TRATO IGUALITARIO**

En caso que cualquiera de las Órdenes de Compra adjudicadas no sean integradas antes de las horas indicadas en los párrafos precedentes, los Agentes Colocadores procederán según las instrucciones que le imparta la Emisora (que podrán incluir, entre otras, la pérdida por parte de los incumplidores, del derecho de suscribir las Obligaciones Negociables y su consiguiente cancelación sin necesidad de otorgarle la posibilidad de remediar su incumplimiento ni de notificar la decisión de proceder a la cancelación), sin perjuicio de que dicha circunstancia no generará responsabilidad alguna a la Emisora y/o a los Agentes Colocadores, ni otorgará a los agentes del MAE y/o adherentes del mismo que hayan ingresado las correspondientes Órdenes de Compra (y/o a los Inversores Interesados que hayan presentado a los mismos las correspondientes Órdenes de Compra) y que no hayan integrado totalmente las Obligaciones Negociables adjudicadas, derecho a compensación y/o indemnización alguna, y sin perjuicio, asimismo, de la responsabilidad de los incumplidores por los daños y perjuicios que su incumplimiento ocasione a la Emisora, a los Agentes Colocadores.

#### **Inexistencia de Mercado para las Obligaciones Negociables—Estabilización**

En relación con la emisión de las Obligaciones Negociables, los Agentes Colocadores que participen en su colocación y distribución podrán, pero no estarán obligados a, realizar operaciones destinadas a estabilizar el precio de mercado de dichas Obligaciones Negociables, una vez que éstas ingresaron en la negociación secundaria, conforme con el Artículo 12, Sección IV, Capítulo IV, Título VI de las Normas de la CNV y demás normas vigentes. En caso de ser efectuadas, dichas operaciones deberán ajustarse a las siguientes condiciones: (i) el Prospecto y/o el Suplemento correspondiente a la oferta pública en cuestión deberá haber incluido una advertencia dirigida a los inversores respecto de la posibilidad de realización de estas operaciones, su duración y condiciones; (ii) podrán ser realizadas por agentes que hayan participado en la organización y coordinación de la colocación y distribución de la emisión; (iii) no podrán extenderse más allá de los primeros 30 días corridos desde el primer día en el cual se haya iniciado la negociación secundaria de las Obligaciones Negociables en el mercado; (iv) podrán realizarse operaciones de estabilización destinadas a evitar o moderar alteraciones bruscas en el precio al cual se negocien las Obligaciones Negociables que han sido objeto de colocación primaria; (v) no podrán efectuarse a precios superiores a aquellos a los que se hayan negociado las Obligaciones Negociables en los mercados autorizados, en operaciones entre partes no vinculadas con las actividades de organización, colocación y distribución; y (vi) los agentes que realicen operaciones en los términos antes indicados, deberán informar a los mercados la individualización de las mismas. Los mercados deberán hacer públicas las operaciones de estabilización, ya fuere en cada operación individual o al cierre diario de las operaciones.



## FACTORES DE RIESGO

*Invertir en las Obligaciones Negociables implica asumir ciertos riesgos. Antes de tomar decisiones de inversión respecto de las Obligaciones Negociables, los Inversores Interesados deberán considerar los factores de riesgo que se describen a continuación y en la Sección “Factores de Riesgo” del Prospecto.*

### **Riesgos Relacionados con las Obligaciones Negociables**

***Las Obligaciones Negociables no estarán garantizadas y estarán efectivamente subordinadas a la deuda garantizada de la Compañía.***

Las Obligaciones Negociables no estarán garantizadas con ninguno de los bienes de la Compañía. Las Obligaciones Negociables estarán efectivamente subordinadas a cualquier endeudamiento garantizado actual o futuro de la Sociedad en la medida del valor de los activos que garanticen dicha deuda. Asimismo, de conformidad con las leyes de insolvencia de Argentina, las obligaciones de la Sociedad bajo las Obligaciones Negociables estarán subordinadas a ciertas obligaciones con preferencia legal, incluyendo deudas salariales, salarios, cargas sociales, impuestos y tasas y costas de justicia, reclamos garantizados y reclamos de proveedores. En caso de liquidación de la Sociedad estas obligaciones tendrán prioridad de pago sobre el resto, incluyendo reclamos de cualquier tenedor de Obligaciones Negociables y, en consecuencia, los tenedores podrían verse impedidos de recuperar sus créditos bajo las Obligaciones Negociables, en todo o en parte.

***Puede no desarrollarse un mercado de negociación activo para las Obligaciones Negociables.***

Las Obligaciones Negociables ofrecidas conforme al presente son títulos valores nuevos para los que no hay actualmente un mercado de negociación activo. La Sociedad presentó una solicitud para el listado de las Obligaciones Negociables en BYMA y en MAE, pero no puede garantizarse que dichas solicitudes serán aprobadas. Si las Obligaciones Negociables son negociadas luego de su emisión inicial, las mismas pueden ser negociadas con un descuento respecto de su precio de oferta inicial, dependiendo de las tasas de interés vigentes, el mercado para títulos valores similares, las condiciones económicas generales y el desempeño financiero de la Sociedad.

La Sociedad no puede garantizar que se desarrollará un mercado de negociación activo para las Obligaciones Negociables o, si se desarrolla, que el mismo será mantenido. Si no se desarrolla un mercado de negociación o el mismo no es mantenido, los tenedores de las Obligaciones Negociables pueden experimentar dificultades en la reventa de las Obligaciones Negociables o pueden no poder venderlas a un precio atractivo o ni siquiera venderlas. Asimismo, aún si se desarrollara un mercado, la liquidez de cualquier mercado para las Obligaciones Negociables dependerá del número de tenedores de las Obligaciones Negociables, el interés de los intermediarios de títulos valores en formar un mercado para las Obligaciones Negociables y otros factores. Por lo tanto, puede desarrollarse un mercado para las Obligaciones Negociables, pero el mismo puede no ser líquido. Además, si las Obligaciones Negociables son negociadas, las mismas pueden ser negociadas con un descuento respecto de su precio de oferta inicial dependiendo de las tasas de interés vigentes, el mercado para títulos valores similares, las condiciones económicas generales, el desempeño y perspectivas comerciales de la Sociedad y otros factores.

***Riesgo relacionado con la volatilidad y los acontecimientos en otros países con mercados emergentes o con mercados standalone.***

El mercado para los títulos valores emitidos por sociedades argentinas está influenciado por las condiciones económicas, políticas y de mercado imperantes en la Argentina y, en diverso grado, por las de otros países con mercados emergentes o con mercados *standalone*. Aunque las condiciones económicas son diferentes en cada país, el valor de las Obligaciones Negociables podría ser afectado en forma adversa por los acontecimientos económicos, políticos y/o de mercado en uno o más de los otros países con mercados emergentes o con mercados *standalone*. No es posible asegurar que los mercados financieros y bursátiles no serán afectados en forma adversa por los acontecimientos de la Argentina y/o de otros países con mercados emergentes o *standalone*, o que tales efectos no afectarán en forma adversa el valor de las Obligaciones Negociables.



***La Sociedad podría rescatar las Obligaciones Negociables en forma total.***

Las Obligaciones Negociables podrán ser rescatadas, en forma total en determinadas condiciones. En consecuencia, un inversor podrá no estar en posición de reinvertir los fondos provenientes del rescate en un título similar a una tasa de interés efectiva similar a la de las Obligaciones Negociables.

***En caso de concurso preventivo o acuerdo preventivo extrajudicial los tenedores de las Obligaciones Negociables emitirán su voto en forma diferente a los demás acreedores quirografarios.***

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

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

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

***Las obligaciones de las Obligaciones Negociables estarán subordinadas a ciertas obligaciones legales.***

Conforme a la Ley de Concursos y Quiebras, las obligaciones inherentes a las Obligaciones Negociables están subordinadas a ciertos privilegios; incluyendo reclamos por salarios, obligaciones garantizadas, seguridad social, honorarios, impuestos, y gastos judiciales. Si la Sociedad está sujeta a procedimientos de quiebra,



procedimientos de reorganización judicial o extrajudicial o su equivalente, los derechos de los tenedores de las Obligaciones Negociables clasificarán de acuerdo con los privilegios antes mencionados y en consecuencia, afectará negativamente la situación patrimonial de la Compañía, y su capacidad de repagar las Obligaciones Negociables.

***Podría haber conflictos de intereses entre los accionistas de la Sociedad y los tenedores de las Obligaciones Negociables.***

Eventualmente, podría haber conflictos de intereses entre los accionistas de la Compañía por un lado, y los tenedores de las Obligaciones Negociables por el otro. No es posible asegurar que cualquier conflicto actual, o futuro que pudiera ocurrir, será resuelto a favor de los tenedores de las Obligaciones Negociables.

***No puede garantizarse que la calificación de riesgo asignada a las Obligaciones Negociables no será objeto de una disminución, suspensión o retiro por parte de las agencias calificadoras y las calificaciones crediticias podrían no reflejar todos los riesgos de invertir en la Obligaciones Negociables.***

Las calificaciones de riesgo asignadas a la Sociedad o a las Obligaciones Negociables, representan una evaluación por parte de las agencias calificadoras de riesgo de renombre de la capacidad de la Compañía de pagar sus deudas a su vencimiento. En consecuencia, cualquier disminución o retiro de una calificación por parte de una agencia calificadora podría reducir la liquidez o el valor de mercado de las Obligaciones Negociables. Estas calificaciones crediticias podrían no reflejar el posible impacto de los riesgos relacionados con las Obligaciones Negociables. Una calificación asignada podría incrementarse o disminuirse dependiendo, entre otras cuestiones, de la evaluación realizada por la agencia calificadora respectiva de su solidez financiera, así como de su evaluación del riesgo soberano de los países en los que la Compañía opera generalmente. La baja, la suspensión o el retiro de dichas calificaciones podrían tener un efecto negativo sobre el precio de mercado y la comerciabilidad de las Obligaciones Negociables.

Las calificaciones no constituyen una recomendación para comprar, vender o mantener títulos valores, y pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por la agencia que las emite, y las calificaciones no emiten juicio sobre el precio de mercado o la conveniencia para un inversor particular. La calificación de cada agencia debe evaluarse en forma independiente de la de cualquier otra agencia. La Sociedad no puede asegurar que la calificación de las Obligaciones permanecerá vigente por un período de tiempo determinado o que la calificación no será objeto de una disminución, suspensión o retiro en su totalidad por parte de una o más agencias calificadoras si, a criterio de dichas agencias calificadoras, las circunstancias lo justifican.

***La capacidad de repago de las Obligaciones Negociables por parte de la Emisora podría verse afectada por factores externos que no se encuentran bajo su alcance***

Las Obligaciones Negociables están denominadas en Dólares pero tanto su integración como los servicios de pago de capital e intereses bajo las mismas podrán ser realizados en Pesos, al Tipo de Cambio Inicial y al Tipo de Cambio Aplicable, respectivamente, según lo previsto en el presente Suplemento. La capacidad de la Emisora de efectuar pagos de capital y/o intereses sobre obligaciones contraídas en moneda extranjera, incluyendo las Obligaciones Negociables podría verse significativamente afectadas por devaluaciones cambiarias (repetidas o sostenidas en el tiempo), mayores controles de cambio, desdoblamiento cambiario y/o fluctuaciones en los tipos de cambio, habiéndose previsto bajo las Obligaciones Negociables que la Emisora reciba Pesos al momento de la integración y devuelva Pesos en las fechas de vencimiento de los servicios de capital e intereses, en cada caso, a los tipos de cambio especificados en el presente Suplemento.

Una significativa depreciación del Peso, que amplíe la brecha existente entre las cotizaciones del Peso respecto del Dólar, incluyendo los tipos de cambio implícitos, podría afectar significativamente la capacidad de la Emisora de hacer frente a sus obligaciones contraídas en moneda extranjera, incluyendo a las Obligaciones Negociables. A su vez, cambios adicionales en los controles de cambios en un entorno económico en el que el acceso a los capitales locales es limitado podrían tener un efecto negativo en la economía y en las actividades de la Emisora, y, en particular, en la capacidad de la Emisora de efectuar pagos de capital y/o intereses sobre obligaciones contraídas en moneda extranjera, incluyendo las Obligaciones Negociables.



***La falta de integración en Dólares del capital de las Obligaciones Negociables podría verse cuestionada bajo el Artículo 7º de la Ley N° 23.928 y normas modificatorias.***

Las Obligaciones Negociables están denominadas en Dólares, pero tanto su integración como los servicios de pago de capital e intereses bajo las mismas serán realizados en Pesos, al Tipo de Cambio Inicial y al Tipo de Cambio Aplicable, respectivamente, según lo previsto en el presente.

En virtud de ello, habiéndose previsto bajo las Obligaciones Negociables que la Emisora reciba Pesos al momento de la integración y pague en Pesos en las fechas de vencimiento de los servicios de capital e intereses, podría considerarse que la denominación de las Obligaciones Negociables en Dólares configura una cláusula de ajuste prohibida bajo el artículo 7 de la Ley N°23.928 y normas modificatorias, máxime con posterioridad a la promulgación de la Ley N°25.561 que eliminó la convertibilidad del Peso contra el dólar a la relación de cambio Ps.1,00/US\$1,00. En cuyo caso, los Pesos integrados efectivamente en la Fecha de Emisión y Liquidación serían considerados como el capital pendiente de pago y, en consecuencia, los 24 intereses bajo las mismas se calcularían sobre dicho capital original en Pesos o de conformidad con lo que disponga la sentencia pertinente, pudiendo verse afectada negativamente la capacidad de los inversores de recuperar su inversión en términos de la moneda Dólar y la expectativa de rendimiento de las Obligaciones Negociables en la medida en que el Peso se deprecie con relación al Dólar con posterioridad a la Fecha de Emisión y Liquidación.



## RENUNCIA

En lo que respecta a las Obligaciones Negociables que sean integradas en Pesos al Tipo de Cambio Inicial, la Emisora renuncia expresamente a excusar con causa en una violación al Artículo 7 de la Ley N° 23.928 y concordantes, su obligación de pago de la cantidad de Pesos equivalentes a Dólares (al Tipo de Cambio Aplicable) tal como se establece en el presente o a reclamar la nulidad de la denominación en Dólares de dichas obligaciones, o la nulidad de la variación del capital objeto de su obligación de pago por la eventual diferencia que pueda existir entre el Tipo de Cambio Inicial a la fecha de integración del capital y el Tipo de Cambio Aplicable a las fechas en las que corresponda efectuar pagos o la reducción o ajuste de sus obligaciones denominadas en Dólares bajo las Obligaciones Negociables o cualquier otro reclamo que pueda tener un efectosimilar o análogo.

Asimismo, la Emisora asume el riesgo de una interpretación adversa para los Inversores Calificados de los términos de la Ley N° 23.928 en la forma antes descripta y asume como una obligación separada e independiente de las Obligaciones Negociables que sean integradas en Pesos al Tipo de Cambio Inicial, la obligación de indemnizar solidariamente en los términos del art. 827 del Código Civil y Comercial de la Nación a los Inversores Calificados por la pérdida que puedan sufrir como consecuencia de una Sentencia de forma tal que los Inversores Calificados reciban, aún en caso de dicha interpretación adversa, exclusivamente los montos que le hubieran correspondido de conformidad con el Tipo de Cambio Aplicable y los demás términos y condiciones de las Obligaciones Negociables.



## INFORMACIÓN FINANCIERA<sup>1</sup>

La siguiente información contable corresponde a los estados financieros condensados intermedios por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, la cual se encuentra presentada en forma comparativa y a disposición de los Inversores Calificados en la Página Web de la CNV bajo el ID 3044186, que se incorpora al presente por referencia.

Los estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2023, presentados en forma comparativa, se encuentran disponibles en la página web y en las oficinas de la Compañía, así como en la Autopista de la Información Financiera en la página web de la CNV publicado bajo el ID 3044186.

### Estado de Resultados Integrales Condensado Intermedio por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 y 2022

Expresado en miles de pesos

	Nota	Período de tres meses	
		(No auditados)	
		31/03/2023	31/03/2022
Ingresos			
Ventas de petróleo y gas natural	7	1.412.251	596.591
Ingresos por procesamiento		12.727	7.129
Impuesto a las exportaciones		(26.504)	(14.507)
Regalías e ingresos brutos		(225.805)	(93.599)
<b>Ingresos después del impuesto a las exportaciones, regalías e ingresos brutos</b>		<b>1.172.669</b>	<b>495.614</b>
Otros costos operativos y de producción	8	(903.233)	(304.061)
Gastos de administración	9	(157.810)	(74.021)
Amortizaciones y depreciaciones <sup>(1)</sup>		(384.461)	(152.938)
Cambios en el valor razonable del pasivo contingente	25	-	8.726
Cambios en el valor razonable del activo contingente	25	-	(5.695)
Cargo (Recupero) por abandono de pozos		-	(3.251)
Diferencia de cambio		44.124	(83.737)
<b>Resultado operativo</b>		<b>(228.711)</b>	<b>(119.363)</b>
Ingresos financieros	10	15.956	8.452
Egresos financieros	11	(255.594)	(57.737)
<b>Resultado antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>(468.349)</b>	<b>(168.648)</b>
Impuesto a las ganancias	12	111.521	10.314
<b>Pérdida neta del período</b>		<b>(356.828)</b>	<b>(158.334)</b>
<b>Otro resultado integral</b>			
<i>Conceptos que no serán reclasificados en resultados:</i>			
Efecto de conversión monetaria		758.234	267.794
<b>Resultado total integral del período – Ganancia</b>		<b>401.406</b>	<b>109.460</b>
<b>Resultado neto por acción básico y diluido</b>		<b>(0,99)</b>	<b>(0,44)</b>

(1) Incluye (\$6.928) y (\$30.526) al 31 de marzo de 2023 y 2022, respectivamente, de ajuste de depreciaciones relacionado con los movimientos de inventario.

Los números incluidos en la columna Notas al 31 de marzo de 2023 y al 31 de marzo de 2022 corresponden a las referencias de Notas de los Estados Financieros Condensados Intermedios al 31/03/2023 publicados en AIF bajo el ID# 3044186.

<sup>1</sup> Información contable tomada del Anexo A del Prospecto fecha 24 de mayo de 2023.



**Estado de Situación Financiera Condensado Intermedio al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022**

**Expresado en miles de pesos**

	Nota	31/03/2023 (No Auditados)	31/12/2022
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedades, plantas y equipos	13	8.977.724	7.780.140
Activos de exploración y evaluación	14	2.945.301	2.497.889
Efectivo restringido	24	42.964	44.629
Otros créditos	15	896	788
<b>Total del Activo No Corriente</b>		<b>11.966.885</b>	<b>10.323.446</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Inventario	16	339.492	280.339
Otros créditos	15	808.543	738.265
Cuentas comerciales por cobrar	17	625.212	623.782
Efectivo y equivalentes de efectivo	18	87.667	93.359
<b>Total del Activo Corriente</b>		<b>1.860.914</b>	<b>1.735.745</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>13.827.799</b>	<b>12.059.191</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	19	359.580	359.580
Prima de Fusión		22.808	22.808
Reserva legal		129.512	109.776
Reserva facultativa		2.460.751	2.085.769
Reserva especial		522.435	442.824
Otro resultado integral		3.634.431	3.025.803
Resultados no asignados		(2.179.099)	(1.497.548)
<b>Total Patrimonio</b>		<b>4.950.418</b>	<b>4.549.012</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Pasivo por impuesto diferido	20	757.336	736.456
Pasivo por arrendamiento	21	176.170	172.264
Pasivo por abandono de pozos	22	2.308.709	1.939.533
Deudas financieras	24	2.604.234	2.575.048
Deudas comerciales y otros pasivos	23	149.056	126.071
<b>Total del Pasivo No Corriente</b>		<b>5.995.505</b>	<b>5.549.372</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Pasivo por arrendamiento	21	102.870	85.662
Pasivo por abandono de pozos	22	77.242	64.737
Deudas comerciales y otros pasivos	23	1.204.142	1.071.885
Impuesto a las ganancias a pagar	12	4.859	6.681
Deudas financieras	24	1.492.763	731.842
<b>Total del Pasivo Corriente</b>		<b>2.881.876</b>	<b>1.960.807</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>8.877.381</b>	<b>7.510.179</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>13.827.799</b>	<b>12.059.191</b>

Los números incluidos en la columna Notas al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 corresponden a las referencias de Notas de los Estados Financieros Condensados Intermedios al 31/03/2023 publicados en AIF bajo el ID# 3044186.



**Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado Intermedio correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 y 2022,**

**Expresado en miles de pesos**

	Atribuible a los accionistas de la Sociedad							Total (No auditados)
	Aportes de los accionistas		Resultados acumulados					
	Capital Social	Prima de fusión	Ganancias reservadas				Resultados no asignados	
			Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva especial (1)	Otro resultado integral		
Capital Suscrito								
<b>Saldos al 1 de enero de 2022</b>	<b>359.580</b>	<b>22.808</b>	-	-	<b>149.700</b>	<b>1.603.315</b>	<b>1.078.472</b>	<b>3.213.875</b>
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	(158.334)	(158.334)
Otros resultados integrales – Efecto de conversión monetaria	-	-	-	-	-	158.415	109.379	267.794
<b>Saldos al 31 de marzo de 2022</b>	<b>359.580</b>	<b>22.808</b>	-	-	<b>149.700</b>	<b>1.761.730</b>	<b>1.029.517</b>	<b>3.323.335</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>359.580</b>	<b>22.808</b>	<b>109.776</b>	<b>2.085.769</b>	<b>442.824</b>	<b>3.025.803</b>	<b>(1.497.548)</b>	<b>4.549.012</b>
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	(356.828)	(356.828)
Otros resultados integrales – Efecto de conversión monetaria (2)	-	-	19.736	374.982	79.611	608.628	(324.723)	758.234
<b>Saldos al 31 de marzo de 2023</b>	<b>359.580</b>	<b>22.808</b>	<b>129.512</b>	<b>2.460.751</b>	<b>522.435</b>	<b>3.634.431</b>	<b>(2.179.099)</b>	<b>4.950.418</b>

(1) Corresponde a la Resolución General 609/12 de la CNV

(2) Según aplicación de Resolución General 941/2022 (Ver evolución de las diferencias de conversión originadas en las cuentas de capital social en Nota 19).

**Estado de Flujo de Efectivo Condensado Intermedio correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 y 2022,**

**Expresado en miles de pesos**

	31/03/2023	31/03/2022
	(No auditados)	
Efectivo aplicado a las actividades operativas		
Pérdida neta del período	(356.828)	(158.334)
Ajustes para arribar a los flujos netos de efectivo provenientes de las actividades operativas		
Más: Impuesto a las ganancias en el período	(111.521)	(10.314)
Depreciaciones de propiedades, planta y equipos	352.676	181.867
Amortización de activos por derecho de uso	24.857	1.597
Amortización movimientos de inventario	6.928	(30.526)
Baja de pozo exploratorio	-	(2.964)
Actualización por pasivos por arrendamientos	4.944	613
Actualización por abandono de pozos	21.733	4.635
Intereses financieros	188.278	25.279
Amortización de costo de emisión	2.513	-
Recupero por abandono de pozos	-	(3.251)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento de cuentas comerciales por cobrar	92.603	179.924
Disminución (Aumento) de otros créditos (3)	60.961	(77.412)
Aumento de inventario	(9.330)	(101.588)
(Disminución) Aumento de deudas comerciales y otros pasivos	(57.423)	95.941
Otros, incluyendo el efecto de conversión monetaria	(151.773)	41.646
Pago por impuesto a las ganancias (incluye anticipos y retenciones)	(1.822)	(1.822)
<b>Efectivo neto generado por las actividades operativas</b>	<b>66.796</b>	<b>145.291</b>



Efectivo aplicado a las actividades de inversión		
Inversiones en propiedades, planta y equipos <sup>(1)</sup>	(192.856)	(303.339)
Inversiones en exploración y evaluación	(589)	(271.592)
Ingresos por inversiones – fideicomiso de garantía	8.695	2.670
Intereses cobrados	33	5.782
Pago de pasivo contingente	(30.821)	-
Cobro crédito contingente	16.828	-
<b>Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión</b>	<b>(198.710)</b>	<b>(566.479)</b>
Efectivo generado por las actividades de financiación		
Efectivo restringido	9.597	(2.144)
Otros préstamos obtenidos	372.430	252.882
Pago de capital de préstamos	(41.250)	(106.000)
Pago de intereses de préstamos	(175.964)	(3.632)
Pago de intereses de obligaciones negociables	(27.666)	(54.424)
Pagos por arrendamientos	(27.517)	(1.995)
<b>Efectivo neto generado por las actividades de financiación</b>	<b>109.630</b>	<b>84.687</b>
<b>Disminución neta del efectivo</b>	<b>(22.284)</b>	<b>(336.501)</b>
<b>Variación en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	93.359	329.685
Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo	(22.284)	(336.501)
Diferencias de conversión y diferencia de cambio	16.592	26.659
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período</b>	<b>87.667</b>	<b>19.843</b>

Conceptos que no generan movimiento de fondos:

<sup>(1)</sup> Importe neto de altas por abandono de pozos por \$315.038 al 31 de marzo de 2022.

## Indicadores Financieros

	<u>31/03/2023</u> <sup>(1)</sup>	<u>31/12/2022</u> <sup>(2)</sup>
Liquidez: (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	0,65	0,89
Solvencia: (Patrimonio Neto / Pasivo)	0,56	0,61
Inmovilización de Capital: (Activo No Corriente / Total de Activo)	0,87	0,86
Rentabilidad: (Resultado del período- Ejercicio / Patrimonio Neto Promedio)	(0,08)	(0,18)
Rentabilidad: (Rdo. Integral del Período- Ejercicio / Patrimonio Neto Promedio)	0,08	0,34

<sup>(1)</sup> Al 31 de marzo de 2023, el Patrimonio Neto Promedio surge de considerar el promedio del Patrimonio neto al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, obtenidos de los Estados Financieros al 31/12/2022 y de los Estados Financieros Condensados Intermedios al 31/3/2023, respectivamente.

<sup>(2)</sup> Al 31 de diciembre de 2022, el Patrimonio Neto Promedio surge de considerar el promedio del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, cuya fuente son los Estados Financieros al 31/12/2022.

## **Capitalización y Endeudamiento**

	(Valores expresados en miles de pesos)	
	Período de tres meses finalizado el	
	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Capital Suscripto	359.580	359.580
Prima de fusión	22.807	22.807
Reserva legal	129.512	-
Reserva facultativa	2.460.751	-
Reserva Especial	522.435	149.700
Otro resultado integral	3.634.432	1.761.730
Resultados no asignados	(2.179.099)	1.029.517
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b><u>4.950.418</u></b>	<b><u>3.323.334</u></b>
Endeudamiento no garantizado	<u>5.119.964</u>	<u>2.517.410</u>
Endeudamiento garantizado	<u>3.757.417</u>	<u>695.804</u>
Total Pasivo Corriente + Pasivo no Corriente	<b><u>8.877.381</u></b>	<b><u>3.213.214</u></b>

La información al 31 de marzo de 2023 y al 31 de marzo de 2022 surge de los Estados Financieros Condensados Intermedios al 31/03/2023 publicados en AIF bajo el ID# 3044186.

Los importes correspondientes a endeudamiento garantizado y no garantizado arriba incluidos fueron elaborados por la Emisora en base a cálculos, registros e información interna de la Sociedad, por lo que no pueden ser comparados o cotejados con los Estados Financieros Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2023 y al 31 de marzo de 2022.

### **Capital social**

El capital social de la Sociedad se encuentra suscripto e integrado en su totalidad. El mismo asciende a \$359.579.644 representado por 359.579.644 acciones ordinarias de 1 voto por acción, nominativas no endosables, de valor nominal \$1, resultando Crown Point Energy Inc. titular de 350.796.132 acciones representativas del 97,56% del capital social y votos de la Sociedad y CanAmericas (Argentina) Energy Ltd. Sucursal Argentina titular de 8.783.512 acciones representativas del 2,44% del capital social y votos de la Sociedad. No hubo cambios en el capital social posteriores al cierre del ejercicio económico al 31 de diciembre de 2022.

### **Cambios significativos**

#### ***Hechos posteriores al cierre de los Estados Financieros Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2023***

Con fecha 10 de abril de 2023, la Sociedad renovó un acuerdo en descubierto por un monto de \$60 millones con el Banco CMF S.A., que devenga una tasa de interés del 82,5% anual con vencimiento a 60 días.

Con fecha 14 de abril de 2023, la Sociedad solicitó un descubierto por un monto de \$100 millones con el Banco Macro S.A., que devenga una tasa de interés del 86% anual con vencimiento a 7 días, que fue cancelado el 20 de abril de 2023.

Con fecha 27 de abril de 2023, la Sociedad obtuvo un préstamo para capital de trabajo por USD 2 millones con el Banco Macro S.A., el cual devenga una tasa de interés del 8% anual pagadero mensualmente, con fecha de vencimiento el 26 de Julio de 2023.

Con fecha 9 de mayo de 2023, la Sociedad canceló el préstamo de capital de trabajo con Banco Galicia S.A. por un monto de \$ 50 millones, más los intereses devengados por \$ 2,8 millones.

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros condensados intermedios al 31 de marzo de 2023, no han ocurrido otros cambios que afecten significativamente la situación patrimonial y los resultados de la Emisora.



## Reseña y perspectiva operativa y financiera.

### Políticas contables críticas y estimaciones

Esta discusión y análisis de la situación financiera y resultados de las operaciones de la Compañía se basa en los estados financieros indicados en este Anexo, que han sido preparado de acuerdo con las NIIF para los períodos finalizados el 31 de marzo de 2023 y el 31 de marzo de 2022. La preparación de estos estados financieros condensados intermedios requiere que la Compañía efectúe estimaciones y juicios que afectan los montos registrados de sus activos y pasivos, ingresos y gastos, y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de dichos estados financieros condensados intermedios. Las políticas contables adoptadas en dichos estados financieros condensados intermedios son consistentes con las utilizadas en el pasado en la preparación de los estados financieros condensados intermedios similares. Ver: Nota 2 – Resumen de las Políticas Contables Significativas y Nota 3 – Nuevas Normas Contables a los Estados Financieros Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2023”.

### Resultado operativo, Resultado Neto y Resultado total Integral

(Valores expresados en miles de pesos)	Por el período finalizado el	
	31/03/2023	31/03/2022
Ingresos después del impuesto a las exportaciones, regalías e ingresos brutos.	1.172.669	495.614
Resultado operativo	(228.711)	(119.363)
Pérdida neta del período	(356.828)	(158.334)
Resultado total integral del período - Ganancia	401.406	109.460

La información al 31 de marzo de 2023 y al 31 de marzo de 2022 surge de los Estados Financieros Condensados Intermedios al 31/03/2023 publicados en AIF bajo el ID 3044186.

El total de resultado operativo al 31 de marzo de 2023 resultó en una pérdida de \$228,7 millones en comparación con la pérdida de \$119,4 millones del mismo período del año 2022. Los principales efectos que generaron una mayor pérdida operativa en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 comparada con la pérdida operativa del mismo período del año 2022 fueron: (i) el aumento en otros costos operativos y de producción por \$599,2 millones debido principalmente a aumento de costos relacionados con transporte y fletes, mano de obra, supervisión y reparaciones y mantenimiento combinado con que en el período comparativo anterior no se incluyen los costos de operación de PPCO, participación que fue adquirida con efectos a partir de Julio de 2022; (ii) mayores gastos de administración por \$83,8 millones; (iii) mayores amortizaciones y depreciaciones por \$231,5 millones, parcialmente compensados por (a) mayores ingresos después del impuesto a las exportaciones, regalías e ingresos brutos por \$677,1 millones como consecuencia del aumento de los precios del petróleo y gas natural; (b) una ganancia por diferencia de cambio por \$44,1 millones mientras que en el período comparativo anterior se registró una pérdida por diferencia de cambio por \$83,7 millones; (c) cambios en el pasivo y activo por contraprestación contingente por más \$8,7 millones y menos \$5,7 millones, respectivamente; y (d) un cargo por abandono de pozos por \$3,3 millones registrados en el período comparativo anterior.

En cuanto a los ingresos financieros, para el primer trimestre del año 2023 ascendieron a \$16 millones mientras el período comparativo anterior fueron \$8,5 millones. Los egresos financieros fueron \$255,6 millones para el primer trimestre del año 2023 y \$57,7 millones para el período comparativo anterior.

El resultado antes del impuesto a las ganancias para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 ascendió a \$468,3 millones de pérdida, mientras que al 31 de marzo de 2022 fue de \$168,6 millones de pérdida. Considerando el efecto del recupero del impuesto a las ganancias el resultado neto para el primer trimestre del 2023 ascendió a \$356,8 millones de pérdida, en comparación con \$158,3 millones de pérdida en el primer trimestre del 2022.



Asimismo, el resultado total integral para el período finalizado el 31 de marzo de 2023 ascendió a \$401,4 millones de ganancia mientras que al 31 de marzo de 2022 arrojó una ganancia de \$109,5 millones. El resultado total integral se explica por el reconocimiento del resultado de conversión de la moneda funcional (dólar) a la moneda de presentación (peso argentino) para los estados financieros, de acuerdo con lo establecido según la NIC 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera.

### Ingresos por ventas

(Valores expresados en miles de pesos)	Por el período de tres meses finalizado el	
	31/03/2023	31/03/2022
<b>Ventas de Petróleo y Gas Natural</b>		
Venta de petróleo	1.145.589	492.141
Venta de gas natural	260.658	102.109
Venta de propano y butano	6.004	2.341
<b>Total</b>	<b>1.412.251</b>	<b>596.591</b>

La información al 31 de marzo de 2023 y al 31 de marzo de 2022 surge de los Estados Financieros Condensados Intermedios al 31/03/2023 publicados en AIF bajo el ID 3044186.

El ingreso total de ventas de petróleo y gas natural por el período finalizado el 31 de marzo de 2023, totalizó \$1.412,3 millones y representó un aumento del 137% con relación a \$595,6 millones al 31 de marzo de 2022, debido principalmente a: (i) la suba del precio promedio por BOE, que fue de USD 50,38/BOE comparado con USD 42,78/BOE en el primer trimestre del 2022 y a la adquisición de PPCO desde el 1 de julio de 2022.

El precio de venta de gas natural al mercado industrial es negociado entre el operador de la UT RCLV y el cliente mientras que el precio de ventas de gas natural al mercado residencial es fijado por el gobierno argentino. El 100% de los ingresos de gas natural de la Sociedad obtenidos en el primer trimestre del ejercicio 2023 y 2022 provino de ventas locales al mercado industrial.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, 35% de las ventas de petróleo crudo fueron destinadas al mercado externo y 65% al mercado interno. Con relación a la evolución de precio durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, el precio promedio del petróleo crudo recibido fue de 64,42 USD por barril, un 3% por encima del precio promedio obtenido en el mismo período del 2022, que ascendió a 62,49 USD por barril.

### Ingresos por procesamiento

Los ingresos por procesamiento de gas fueron \$12,7 millones y \$7,1 millones al 31 de marzo de 2023 y 2022, respectivamente.

### Impuesto a las exportaciones

El impuesto a las exportaciones ascendió a \$26,5 millones y \$14,5 millones al 31 de marzo de 2023 y 2022, respectivamente. El incremento se debe a un mayor volumen de petróleo exportado en el primer trimestre del 2023 con relación al 2022.

### Regalías e ingresos brutos

Al 31 de marzo de 2023, las regalías e ingresos brutos fueron \$225,8 millones, un 141% superior que en el mismo período del 2022 debido principalmente a mayores ventas en 2023 combinado con que en el período comparativo anterior no se incluyen las regalías e ingresos brutos relacionadas con la participación en Puesto Pozo Cercado ("PPCO"), que fue adquirida con efectos a partir de Julio 2022.

### Otros costos operativos y de producción:

	(Valores expresados en miles de pesos)	
Otros costos operativos y de producción	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Sueldos y cargas sociales	275.635	124.780
Servidumbres y cánones	39.095	20.630
Transporte y fletes	215.893	11.599
Honorarios y retribuciones por servicios	74.658	32.503
Gastos de mantenimiento y remediación	274.984	101.932
Seguros	11.934	6.918
Gastos de oficina	11.034	5.699
<b>Total</b>	<b><u>903.233</u></b>	<b><u>304.061</u></b>

La información al 31 de marzo de 2023 y al 31 de marzo de 2022 surge de los Estados Financieros Condensados Intermedios al 31/03/2023 publicados en AIF bajo el ID 3044186.

Los costos operativos y de producción del primer trimestre del 2023 totalizaron \$ 903,2 millones, aumentando un 197% comparado con los \$ 304,1 millones registrados en el mismo período del 2022. El aumento en los costos de producción y procesamiento en el primer trimestre del 2023 en comparación con el primer trimestre de 2022 se debe a (i) mayores gastos de transporte y fletes en \$ 204,3 millones, (ii) a mayores gastos de mantenimiento y remediación en \$ 173 millones, (iii) un incremento en sueldos y cargas sociales en \$ 150,9 millones, (iv) a mayores honorarios y retribuciones por servicios en \$ 42,1 millones, (v) mayores costos de servidumbre y cánones por \$ 18,5 millones, (vi) aumento en gastos de oficina por \$ 5,3 millones y (vii) un aumento de \$ 5 millones en seguros. El incremento en los costos de producción durante el primer trimestre de 2023, se debe principalmente reparaciones de pozos en RCLV y CH, combinado con aumentos en los costos relacionados con mano de obra, supervisión y reparaciones y mantenimiento. Adicionalmente, el período comparativo no incluye los costos de operación de PPCO que fue adquirido con efectos a partir de Julio 2022.

### Gastos de Administración:

	(Valores expresados en miles de pesos)	
	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Sueldos y cargas sociales	62.061	26.587
Honorarios y retribuciones por servicios	23.166	13.733
Honorarios y retribuciones por servicios sociedad controlante	44.646	24.570
Honorarios y retribuciones por servicios sociedades relacionadas	1.515	75
Impuestos y tasas	4.480	1.395
Seguros	647	19
Gastos de oficina	9.622	3.854
Alquileres y expensas	390	233
Gastos de viajes	3.747	3.055
Previsión para juicios	7.441	-
Otros	95	500
<b>Total</b>	<b><u>157.810</u></b>	<b><u>74.021</u></b>

La información al 31 de marzo de 2023 y al 31 de marzo de 2022 surge de los Estados Financieros Condensados Intermedios al 31/03/2023 publicados en AIF bajo el ID# 3044186.

Los gastos de administración del primer trimestre de 2023 totalizaron \$ 157,8 millones en comparación con los \$ 74 millones del mismo período del 2022. El aumento del 113% se debe principalmente a (i) mayores sueldos y cargas sociales en \$ 35,5 millones, (ii) mayores honorarios y retribuciones por servicios por \$30,9 millones, de los cuales \$20,1 millones y \$1,4 millones de aumento corresponden a honorarios y retribuciones por servicios con sociedad controlante y relacionadas, respectivamente, (iii) \$ 7,4 millones en previsión para juicios contabilizada de acuerdo al % de participación de la Sociedad en la UT RCLV, (iv) a mayores gastos de oficina en \$ 5,8 millones, (v) a mayores impuestos y tasas en \$ 3 millones y (vi) a mayores gastos en viajes en \$ 0,7 millones.

### Amortizaciones y depreciaciones:

El total de amortizaciones y depreciaciones del primer trimestre 2023 fue de \$ 384,5 millones en comparación con el importe de \$ 152,9 millones registrados en el primer trimestre del 2022, reflejando

un aumento del 151% con respecto al 2022 por el efecto de la disminución de reservas probadas más probables en TDF y en parte, por el efecto de las amortizaciones y depreciaciones correspondientes a PPCO. La disminución en las reservas probadas y probables de TDF se atribuye a la ausencia de una campaña de perforación para reemplazar la producción de petróleo y gas de 2022.

#### **Cambios en el valor razonable del pasivo contingente**

Como parte de la contraprestación por la Adquisición de St. Patrick en 2018, la Sociedad se comprometió a realizar pagos trimestrales ("Acuerdo de Regalías") por un período de hasta diez años comenzando a partir del 1 de enero de 2018, por un monto total de hasta USD 8,82 millones, calculados en función del 10% de la ganancia neta (ingresos de petróleo y gas neto de regalías provinciales) que reciba St. Patrick por su porcentaje de participación en la concesión de Tierra del Fuego para el trimestre que exceda cierta base de ingresos netos como tope para cada trimestre. Si en algún trimestre, los ingresos netos recibidos por St. Patrick no exceden el tope de la base de ingresos netos establecidos para ese trimestre no se determinarán regalías a pagar.

Al 31 de marzo de 2022, la Sociedad reversó la provisión por pasivo por contraprestación contingente registrada al 31 de diciembre de 2021 por \$8,7 millones.

#### **Cambios en el valor razonable del activo contingente**

En abril de 2019 perfeccionada la venta del 16,8251% de titularidad en la participación de St. Patrick Oil & Gas S.A. en la UT Río Cullen- Las Violetas- La Angostura dispuesta por el Arbitraje, como parte de la consideración por la venta, los compradores se comprometieron a hacer pagos futuros a la Sociedad iguales a su participación proporcional en el Acuerdo de Regalías mencionado precedentemente.

Al 31 de marzo de 2022, la Sociedad reversó la provisión por activo por contraprestación contingente registrada al 31 de diciembre de 2021 por \$5,7 millones.

#### **Cargo por abandono de pozos**

Durante el trimestre cerrado al 31 de marzo de 2023, no se registraron cargos por abandono de pozos. Al 31 de marzo de 2022, la Sociedad realizó el abandono del pozo exploratorio La Hoyada del área Cerro de los Leones, en Mendoza, registrando un cargo neto por \$3,2 millones.

#### **Diferencia de cambio**

Al 31 de marzo de 2023 se registró \$44,1 millones de ganancia por diferencia de cambio en comparación con \$83,7 millones de pérdida por diferencia de cambio al 31 de marzo de 2022.

#### **Resultados no operativos**

##### ***Ingresos financieros***

El total de los ingresos financieros al 31 de marzo de 2023 fue de \$16 millones en comparación con los \$8,5 millones registrados en el período comparativo anterior, reflejando un aumento del 89%, debido principalmente a un incremento de los ingresos por inversiones por \$6 millones y otros ingresos por \$7,2 millones parcialmente compensado por una disminución de \$5,7 millones en intereses ganados por saldos mantenidos en cuentas remuneradas.

##### ***Egresos financieros***

El total de egresos financieros al 31 de marzo de 2023 alcanzó \$255,6 millones, mientras que, al 31 de marzo de 2022, fue de \$57,7 millones. El aumento se debe principalmente a (i) el aumento en intereses bancarios por \$162,8 millones, (ii) el aumento en la actualización descuento pasivo por abandono por \$17,1 millones, (iii) el aumento en comisiones y gastos bancarios por \$10,8 millones, (iv) aumento en \$4,3 millones en actualización del descuento por arrendamiento, (v) aumento en la amortización de costo de



emisión Obligaciones negociables por \$1,4 millones, (vi) aumento en la actualización de otros pasivos por \$1 millón y (vii) un aumento de \$0,5 millones en intereses de obligaciones negociables.

**Impuesto a las ganancias**

	(Valores expresados en miles de pesos)	
	Período de tres meses finalizado el	
	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Impuesto a las ganancias del período	-	-
Impuesto diferido- Recupero	111.521	10.314
<b>Total impuesto a las ganancias</b>	<b><u>111.521</u></b>	<b><u>10.314</u></b>

La información al 31 de marzo de 2023 y al 31 de marzo de 2022 surge de los Estados Financieros Condensados Intermedios al 31/03/2023 publicados en AIF bajo el ID# 3044186.

Al 31 de marzo de 2023 el recupero por impuesto a las ganancias diferido fue por \$111,5 millones mientras que al 31 de marzo de 2022 fue de \$10,3 millones.

**Otro Resultado Integral:**

Los efectos de la conversión monetaria para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 y 2022, arrojó una ganancia de \$758,2 millones y \$267,8 millones, respectivamente, que se explican por el reconocimiento del resultado de conversión de la moneda funcional (dólar) a la moneda de presentación (peso argentino) para los estados financieros, de acuerdo a lo establecido según la NIC 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera.

**Resultado total integral:**

La sumatoria del resultado neto y de otros resultados integrales, resultó en ganancia como resultado total integral para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 y 2022 por \$401,4 millones, \$109,5 millones, respectivamente.

**Estado de Situación Financiera**

*Activo*

	(Valores expresados en miles de pesos)	
	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Propiedades, plantas y equipos	8.977.724	7.780.140
Activos de exploración y evaluación	2.945.301	2.497.889
Efectivo restringido	42.964	44.629
Otros créditos	896	788
<b>Total del activo no corriente</b>	<b><u>11.966.885</u></b>	<b><u>10.323.446</u></b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Inventario	339.492	280.339
Otros créditos	808.543	738.265
Cuentas comerciales por cobrar	625.212	623.782
Efectivo y equivalentes de efectivo	87.667	93.359
<b>Total del activo corriente</b>	<b><u>1.860.914</u></b>	<b><u>1.735.745</u></b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>13.827.799</u></b>	<b><u>12.059.191</u></b>

La información al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 surge de los Estados Financieros Condensados Intermedios al 31/03/2023 publicados en AIF bajo el ID# 3044186.

El total del activo al 31 de marzo de 2023 ascendió a \$13.827,8 millones, un 15% mayor a los \$12.059,2 millones registrados al 31 de diciembre de 2022. La variación de 1.768,6 millones se explica

principalmente por el aumento del activo no corriente por \$1.643,4 millones y un incremento del activo corriente por \$125,2 millones.

**Activo no corriente:**

Al 31 de marzo de 2023, el total del activo no corriente ascendía a \$11.966,9 millones, lo que representa un aumento del 16% respecto al saldo de \$10.323,4 millones registrado al 31 de diciembre de 2022. El aumento se debió principalmente a: (i) el incremento registrado en Propiedades, plantas y equipos netos de depreciaciones por \$1.197,6 millones, (ii) el aumento de \$447,4 millones en activos de exploración y evaluación, parcialmente compensado con una disminución en efectivo restringido por \$1,7 millones.

**Propiedades, planta y equipos:**

El siguiente cuadro muestra la evolución del rubro Propiedades, planta y equipo durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 partiendo desde los saldos al 31 de diciembre de 2022.

31/03/2023					
(Valores expresados en miles de pesos argentinos)	Activos de desarrollo/producción	Obra en curso	Muebles y útiles, instalaciones y equipos	Activos por derecho de uso	Total
<b>Valores de origen</b>					
Valor al 31/12/2022	13.457.682	1.412.506	61.603	295.283	15.227.074
Diferencias de conversión	3.170.515	(487.045)	11.657	52.021	2.747.148
Altas	-	191.275	1.581	-	192.856
Transferencias	325.462	(325.462)	-	-	-
<b>Valor al 31/03/2023</b>	<b>16.953.659</b>	<b>791.274</b>	<b>74.841</b>	<b>347.304</b>	<b>18.167.078</b>
<b>Depreciaciones</b>					
Acumulada al 31/12/2022	(5.439.633)	-	(43.545)	(39.232)	(5.522.410)
Diferencias de conversión	(1.002.847)	-	(8.876)	(8.955)	(1.020.678)
Del período	(351.452)	-	(1.224)	(24.857)	(377.533)
<b>Acumulada al 31/03/2023</b>	<b>(6.793.932)</b>	<b>-</b>	<b>(53.645)</b>	<b>(73.044)</b>	<b>(6.920.621)</b>
<b>Previsión por desvalorización</b>					
Acumulada al 31/12/2022	(1.924.524)	-	-	-	(1.924.524)
Diferencias de conversión	(344.209)	-	-	-	(344.209)
<b>Acumulada al 31/03/2023</b>	<b>(2.268.733)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.268.733)</b>
<b>Neto resultante al 31/03/2023</b>	<b>7.890.994</b>	<b>791.274</b>	<b>21.196</b>	<b>274.260</b>	<b>8.977.724</b>

(\*) Corresponde a las altas por abandono de pozos.

La información al 31 de marzo de 2023 surge de los Estados Financieros Condensados Intermedios al 31/03/2023 publicados en AIF bajo el ID# 3044186.

Ver Nota 13 - Propiedades, planta y equipos de los estados financieros condensados intermedios al 31 de marzo de 2023.

**Cuadro resumen:**

(Valores expresados en miles de pesos)	
Saldo Neto de Propiedades, planta y equipos al 31/12/2022	<u>7.780.140</u>
Altas del ejercicio	192.856
Diferencias de conversión	1.382.261
Depreciación del ejercicio	<u>(377.533)</u>
<b>Saldo Neto de Propiedades, planta y equipos al 31/03/2023</b>	<b><u>8.977.724</u></b>

Al 31 de marzo de 2023 el saldo de Propiedades, planta y equipos asciende a \$8.977,7 millones en comparación con el saldo al 31 de diciembre de 2022 que ascendía a \$7.780,1 millones. La variación de \$1.197,6 millones responde principalmente a aumentos por (i) \$1.382,2 millones de diferencias de conversión, (ii) \$192,9 millones de altas de propiedades, plantas y equipos relacionadas con la optimización de producción en el yacimiento San Martín y otras mejoras de instalaciones, intervenciones de pozos en CH y PPCO y mejoras en las instalaciones; parcialmente compensadas por las depreciaciones del período por \$377,5 millones.

### **Activos de Exploración y evaluación:**

(Valores expresados en miles de pesos)

<b>Activos de Evaluación y Exploración</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Valor al inicio	2.497.889	1.251.866
Diferencias de conversión	446.823	1.081.717
Altas <sup>(1)</sup>	589	273.761
Incentivos del gobierno	-	(100.742)
Abandono de pozo	-	(8.713)
Valor al cierre	<b>2.945.301</b>	<b>2.497.889</b>

<sup>(1)</sup>(\$1.767) corresponden a la revisión de abandono de pozos al 31 de diciembre de 2022.

La información al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 surge de los Estados Financieros Condensados Intermedios al 31/03/2023 publicados en AIF bajo el ID# 3044186.

El total de activos de exploración y evaluación al 31 de marzo de 2023 registró un aumento neto de \$ 447,4 millones con respecto a los saldos al 31 de diciembre de 2022. El aumento neto incluye \$446,8 millones de diferencias de conversión y altas por \$0,6 millones.

### **Efectivo Restringido:**

Al 31 de marzo de 2023, se incluye efectivo por \$43 millones afectados como garantía de las Obligaciones Negociables Clase III emitidas por la Sociedad y depositados en cuenta del Fideicomiso de Garantía CPESA en BST, cuyo fideicomisario o beneficiario final es la Sociedad. Dichos fondos son depositados para cubrir el equivalente al próximo pago trimestral de intereses y son invertidos según lo indicado en el Fideicomiso de Garantía CPESA.

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo del efectivo restringido ascendía a \$44,6 millones.

### **Otros créditos no corrientes:**

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el saldo de otros créditos no corrientes es \$0,9 millones y \$0,8 millones, respectivamente, y se compone principalmente por depósitos en garantía.

### **Activo Corriente**

Al 31 de marzo de 2023, el total del activo corriente asciende a \$1.860,9 millones lo que refleja un aumento del 20% en comparación con \$1.735,7 millones del activo corriente al 31 de diciembre de 2022, debido principalmente a (i) el aumento en otros créditos por \$70,3 millones; (ii) el aumento en el saldo de inventario por \$59,2 millones y (iii) la suba en cuentas comerciales por cobrar por \$1,4 millones, parcialmente compensado por una disminución en efectivo y equivalentes por \$5,7 millones.

### **Inventario:**

El total del inventario al 31 de marzo de 2023 fue de \$339,5 millones en comparación a los \$280,3 millones al 31 de diciembre de 2022. El aumento del inventario se debe principalmente a mayores costos de producción.

### **Cuentas comerciales por cobrar corrientes:**

El total de cuentas comerciales por cobrar al 31 de marzo de 2023 fue de \$625,2 millones y no presentó variaciones significativas con respecto al saldo de \$623,8 millones al 31 de diciembre de 2022.

### **Otros créditos corrientes:**



El total de otros créditos corrientes al 31 de marzo de 2023 fue de \$808,5 millones, en comparación a \$738,3 millones al 31 de diciembre de 2022. El aumento por \$70,3 millones se explica principalmente por: (i) un aumento por \$46,8 millones en anticipo a proveedores, (ii) un aumento por \$38,5 millones de créditos aduana, (iii) un aumento de retenciones del impuesto a las ganancias por \$21,1 millones, (iv) por la suba en créditos por impuesto a los débitos y créditos en \$8,6 millones, (v) un aumento por \$2,7 millones en el saldo a favor de ingresos brutos, (vi) un aumento de \$2,2 millones en otros créditos impositivos, parcialmente compensado por (vii) una disminución de \$41 millones en saldos con sociedades relacionadas, (viii) una disminución del saldo a favor de IVA en \$6 millones y (ix) una disminución por \$2,6 millones por seguros y otros gastos a devengar.

**Efectivo y equivalentes de efectivo:**

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el total de efectivo y equivalentes de efectivo ascendía a \$87,7 millones, y 93,4 millones, respectivamente.

**Pasivo**

	(Valores expresados en miles de pesos)	
	31/03/2023	31/12/2022
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Pasivo por impuesto diferido	757.336	736.456
Pasivo por arrendamiento	176.170	172.264
Pasivo por abandono de pozos	2.308.709	1.939.533
Deudas financieras	2.604.234	2.575.048
Deudas comerciales y otros pasivos	149.056	126.071
<b>Total del pasivo no corriente</b>	<b>5.995.505</b>	<b>5.549.372</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Pasivo por arrendamiento	102.870	85.662
Pasivo por abandono de pozos	77.242	64.737
Deudas comerciales y otros pasivos	1.204.142	1.071.885
Impuesto a las ganancias a pagar	4.859	6.681
Deudas financieras	1.492.763	731.842
<b>Total del pasivo corriente</b>	<b>2.881.876</b>	<b>1.960.807</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>8.877.381</b>	<b>7.510.179</b>

La información al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 surge de los Estados Financieros Condensados Intermedios al 31/03/2023 publicados en AIF bajo el ID# 3044186.

El total del pasivo al 31 de marzo del 2023 alcanzó \$8.877,4 millones, lo que representa un incremento del 18% respecto del total del pasivo al 31 de diciembre de 2022 que ascendía a \$7.510,2 millones, debido principalmente a un aumento de \$446,1 millones del pasivo no corriente y \$921,1 millones del pasivo corriente.

**Pasivo No Corriente:**

El aumento del pasivo no corriente al 31 de marzo de 2023 en \$446,1 millones en comparación con los saldos al 31 de diciembre de 2022 es explicado mayoritariamente por: (i) el aumento de \$369,1 millones del pasivo por abandono de pozos, (ii) un aumento de deudas financieras por \$29,2 millones, (iii) el aumento en deudas comerciales y otros pasivos por \$23 millones, (iv) el aumento del impuesto diferido por \$20,9 millones, y (v) el aumento del pasivo por arrendamiento por \$3,9 millones.

**Pasivo por impuesto diferido no corriente:**

El saldo por impuesto diferido no corriente al 31 de marzo de 2023 refleja un incremento de \$20,9 millones en comparación con el saldo por el mismo concepto al 31 de diciembre de 2022. Esta variación neta se explica por: (i) un aumento de \$279,2 millones en las partidas del activo, compensadas por (ii) un

aumento de \$279,3 millones en partidas del pasivo y, (iii) y un aumento de \$20,8 millones del ajuste por inflación impositivo.

**Pasivo por arrendamiento no corriente:**

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el saldo del pasivo por arrendamiento no corriente asciende a \$176,2 millones y \$172,3 millones, respectivamente.

**Pasivo por abandono de pozos no corriente:**

El saldo por pasivo por abandono de pozos no corriente al 31 de marzo de 2023 asciende a \$2.308,7 millones y refleja un incremento de \$369,2 millones en comparación con el saldo por el mismo concepto al 31 de diciembre de 2022. Esta variación se explica por: (i) actualización del descuento por abandono de pozos por \$21,7 millones, (ii) un efecto por diferencia de conversión de \$359,9 millones, parcialmente compensados por \$12,5 millones de provisión por abandono de pozos que se reclasificaron al pasivo corriente al 31 de marzo de 2023.

**Deudas Financieras no corrientes:**

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Emisora mantiene un saldo de \$2.604,2 millones y \$2.575 millones, respectivamente en obligaciones negociables. Ver Nota 24- Deudas Financieras en los estados financieros condensados intermedios al 31 de marzo de 2023.

**Deudas comerciales y otros pasivos no corriente:**

El saldo de deudas comerciales y otros pasivos no corriente al 31 de marzo de 2023 asciende a \$149,1 millones y presenta un aumento del 18% respecto del saldo al 31 de diciembre de 2022. La variación responde principalmente a (i) la actualización en la contraprestación contingente por la adquisición de PPCO por \$13,1 millones, (ii) la actualización del aporte obligatorio establecido en el pliego por la adquisición del área CH y PPCO en \$5,4 millones, y (iii) aumento en remediación ambiental por \$4,4 millones.

**Pasivo Corriente**

Al 31 de marzo de 2023, el total del pasivo corriente asciende a \$2.881,9 millones, un 47% superior a los \$1.960,8 millones al 31 de diciembre de 2022. El aumento neto del pasivo corriente por \$921,1 millones es producto del aumento de las deudas financieras por \$760,9 millones, el aumento de deudas comerciales y otros pasivos por \$132,3 millones, el aumento del pasivo por arrendamiento por \$17,2 millones, el aumento del pasivo por abandono de pozos por \$12,5 millones parcialmente compensado por una disminución en el impuesto a las ganancias a pagar por \$1,8 millones.

**Pasivo por arrendamiento corriente:**

El pasivo por arrendamiento corriente al 31 de marzo de 2023 es \$102,9 millones, en comparación a \$85,7 millones al 31 de diciembre de 2022. La variación responde principalmente a las diferencias de conversión por \$43,7 millones e intereses devengados por \$4,9 millones compensado parcialmente por \$27,5 millones de pagos y la reclasificación al pasivo no corriente por \$3,9 millones.

**Pasivo por abandono de pozos corriente:**

Al 31 de marzo de 2023, se clasificaron \$77,2 millones como pasivo por abandono de pozos en el pasivo corriente, en comparación con los \$64,7 millones al 31 de diciembre de 2022.

**Deudas comerciales y otros pasivos corrientes:**

El total de deudas comerciales y otros pasivos corrientes al 31 de marzo de 2023 fue de \$1.204,1 millones, en comparación a \$1.071,9 millones al 31 de diciembre de 2022. El aumento neto se explica



principalmente por: (i) un aumento del saldo con la sociedad controlante por \$50,3 millones por honorarios de gerenciamiento en concepto de asistencia administrativa, (ii) un aumento en proveedores comunes por \$49,3 millones, (iii) un aumento en remuneraciones y cargas sociales por \$11,5 millones, (iv) un aumento de \$11,3 millones de retenciones a pagar, (v) un aumento en regalías a pagar por \$7,5 millones, (vi) un aumento de \$1,5 millones con la sociedad relacionada por honorarios en concepto de garantías otorgadas, (vii) un aumento de \$1,3 millones de retenciones de impuesto a las ganancias, y (viii) un aumento en la contraprestación contingente por la adquisición de St. Patrick por \$1,3 millones, parcialmente compensado por (a) la disminución de \$1,1 millones en otras deudas consorcistas, (b) la disminución en \$0,3 millones de pasivos diversos, (c) la disminución de \$0,2 millones en remediación ambiental, y (d) la disminución en \$0,2 millones en intereses fiscales a pagar.

#### **Impuesto a las ganancias a pagar:**

El total del impuesto a las ganancias a pagar al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es de \$4,9 millones y \$6,7 millones, respectivamente.

#### **Deudas financieras corrientes:**

Al 31 de marzo de 2023, las deudas financieras de la Emisora ascienden a \$1.492,8 millones y se componen de \$454,1 millones de obligaciones negociables a pagar, \$1.054,3 millones de préstamos bancarios compensados parcialmente por \$15,6 millones de costos de emisión de las obligaciones negociables.

Al 31 de diciembre de 2022, las deudas financieras de la Emisora ascendían a \$731,8 millones, de los cuales \$730,6 millones correspondían a préstamos bancarios y \$14,5 millones a intereses a pagar de obligaciones negociables compensados parcialmente por \$13,2 millones de costo de emisión de obligaciones negociables.

#### **Patrimonio Neto**

En el siguiente cuadro se muestra la composición del patrimonio neto de la Emisora al 31 de marzo de 2023 y 31 de marzo de 2022, según surgen de los estados financieros condensados intermedios de la Emisora bajo normas NIIF.

(Valores expresados en miles de pesos argentinos)

	Atribuible a los accionistas de la Sociedad							Total
	Aportes de los accionistas		Resultados acumulados					
	Capital Social	Prima de fusión	Ganancias reservadas					
			Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva especial <sup>(1)</sup>	Otro resultado integral	Resultados no asignados	
Capital Suscripto								
Saldos al 1 de enero de 2022	359.580	22.808	-	-	149.700	1.603.315	1.078.472	3.213.875
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	(158.334)	(158.334)
Otros resultados integrales – Efecto de conversión monetaria	-	-	-	-	-	158.415	109.379	267.794
<b>Saldos al 31 de marzo de 2022</b>	<b>359.580</b>	<b>22.808</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>149.700</b>	<b>1.761.730</b>	<b>1.029.517</b>	<b>3.323.335</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	359.580	22.808	109.776	2.085.769	442.824	3.025.803	(1.497.548)	4.549.012
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	(356.828)	(356.828)
Otros resultados integrales – Efecto de conversión monetaria	-	-	19.736	374.982	79.611	608.628	(324.723)	758.234
<b>Saldos al 31 de marzo de 2023</b>	<b>359.580</b>	<b>22.808</b>	<b>129.512</b>	<b>2.460.751</b>	<b>522.435</b>	<b>3.634.431</b>	<b>(2.179.099)</b>	<b>4.950.418</b>

<sup>(1)</sup> Corresponde a la Resolución General 609/12 de la CNV

<sup>(2)</sup> Según aplicación de Resolución General 941/2022

La información al 31 de marzo de 2023 y 31 de marzo de 2022 surge de los Estados Financieros Condensados Intermedios al 31/03/2023 publicados en AIF bajo el ID# 3044186.

#### **Factores significativos:**

Al 31 de marzo de 2023, no se presentaron factores significativos adicionales a los ya mencionados con relación al 31 de diciembre de 2022.

#### **Liquidez y Recursos de Capital**

##### **Liquidez**

El enfoque de la Sociedad para administrar el riesgo de liquidez es asegurar que tendrá suficiente liquidez para cumplir con sus pasivos a su vencimiento. La Gerencia de la Sociedad supervisa las proyecciones actualizadas sobre los requisitos de liquidez para asegurarse que haya suficiente efectivo e instrumentos financieros líquidos para alcanzar las necesidades operacionales y financieras de la Sociedad.

Al 31 de marzo de 2023 la Sociedad presenta un capital de trabajo negativo de \$ 1.021 millones compuesto por \$ 1.861 millones del activo corriente y \$ 2.882 millones del pasivo corriente. El activo corriente incluye activos financieros compuestos de efectivo, cuentas comerciales por cobrar y otros créditos y, el pasivo corriente incluye pasivos financieros compuestos por cuentas comerciales y otros pasivos, y deudas financieras.

- *Préstamos bancarios al 31 de marzo de 2023:*

Al 31 de marzo de 2023, la Emisora mantenía préstamos bancarios según el siguiente detalle:

(Valores expresados en miles de pesos)

Fecha	Entidad	Tipo financiación	Capital	Moneda	TNA	Vencimiento
10/03/2022	Banco Hipotecario S.A.	Acuerdo descubierto <sup>(1)(7)</sup>	800.000	ARS	81,50%	31/05/2023
07/06/2022	Banco de la Nación Argentina	Capital de trabajo BNA I	27.500	ARS	Variable <sup>(2)</sup>	02/06/2023
15/12/2022	Banco de la Nación Argentina	Capital de trabajo BNA II	41.250	ARS	Variable <sup>(3)</sup>	13/10/2023
16/03/2023	Banco de la Nación Argentina	Capital de trabajo BNA III	27.500	ARS	Variable <sup>(4)</sup>	11/03/2024
28/03/2023	Banco de la Nación Argentina	Capital de trabajo BNA IV	13.750	ARS	Variable <sup>(5)</sup>	19/03/2024
06/02/2023	Banco Galicia S.A.U.	Capital de trabajo	50.000	ARS	70%	09/05/2023
07/02/2023	Banco CMF S.A.	Acuerdo descubierto <sup>(8)</sup>	60.000	ARS	79,50%	07/04/2023
14/03/2023	Banco Supervielle S.A.	Capital de trabajo	60.000	ARS	88%	09/06/2023
15/02/2023	Banco Galicia S.A.U.	Acuerdo descubierto <sup>(6)</sup>	50.000	ARS	86%	28/04/2023

- (1) En garantía de cumplimiento de las obligaciones asumidas bajo el acuerdo de descubierto se constituyen como fiadores Pablo Peralta y Roberto Domínguez por USD 4 millones.
- (2) Devenga una tasa de interés variable, calculada y pagadera trimestralmente junto con el capital sobre la base de BADLAR más un 6% anual. El saldo de capital se amortiza en una cuota de \$27,5 millones, con vencimiento el 2 de junio de 2023.
- (3) Devenga una tasa de interés variable, calculada y pagadera trimestralmente junto con el capital sobre la base de BADLAR más un 10% anual. El saldo de capital se amortiza en tres cuotas de \$13,75 millones cada una, con vencimiento el 17 de junio de 2023, el 17 de septiembre de 2023 y el 13 de octubre de 2023.
- (4) Devenga una tasa de interés variable, calculada y pagadera trimestralmente junto con el capital sobre la base de BADLAR más un 10% anual. El capital se amortiza en cuatro cuotas trimestrales de \$6,9 millones cada una, con vencimiento el 13 de junio de 2023, el 11 de septiembre de 2023, el 11 de diciembre de 2023 y el 11 de marzo de 2024.
- (5) Devenga una tasa de interés variable, calculada y pagadera trimestralmente junto con el capital sobre la base de BADLAR más un 10% anual. El capital se amortiza en cuatro cuotas trimestrales de \$3,4 millones cada una, con vencimiento el 23 de junio de 2023, el 21 de septiembre de 2023, el 20 de diciembre de 2023 y el 19 de marzo de 2024.
- (6) Al 31/03/2023, el saldo por el descubierto con Banco Galicia S.A.U. asciende \$49.945.
- (7) Al 31/03/2023, el saldo por el descubierto con Banco Hipotecario S.A. asciende \$706.645.
- (8) Al 31/03/2023, el saldo por el descubierto con Banco CMF S.A. asciende \$58.750.

Fuente: Nota 24 – Deudas Financieras- de los Estados Financieros al 31/03/2023 identificados bajo el ID# 3044186.

- *Obligaciones negociables al 31 de marzo de 2023*

Se detallan a continuación las obligaciones negociables al 31 de marzo de 2023:

Tipo de deuda	Moneda	Capital	Tasa de Interés	Vencimiento
Obligaciones Negociables - Clase III	USD	\$ 14,6 millones	4%	7 cuotas trimestrales a partir del 10 de febrero de 2024

- *Detalle de los pasivos financieros de la Emisora agrupados según fechas de vencimiento, considerando el período restante de la fecha del estado de situación financiera condensado intermedio hasta su fecha de vencimiento contractual.*

Las cantidades que se muestran en la tabla son los flujos de efectivo contractuales sin descontar para los periodos finalizados el 31 de marzo de 2023.

Los pasivos financieros de la Emisora incluyen: deudas comerciales y otros pasivos, y deudas financieras que incluyen los préstamos bancarios, obligaciones negociables.

Los importes incluidos en los siguientes cuadros para las líneas de deudas comerciales y otros pasivos no incluyen las deudas fiscales.

Los importes correspondientes a los pasivos financieros según fechas de vencimiento incluidos en el siguiente cuadro fueron elaborados por la Emisora en base a cálculos, registros e información interna de la Sociedad, por lo que no pueden ser comparados o cotejados con los Estados Financieros Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2023.

(Valores expresados en miles de pesos argentinos)

<b>Al 31/03/2023</b>	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 5 años</b>	<b>Total</b>
Deudas comerciales y otros pasivos	1.053.654	-	86.150	1.139.804
Préstamos	1.054.263	-	-	1.054.263
Obligaciones Negociables	438.500	1.735.902	868.332	3.042.734
<b>Total</b>	<b>2.546.417</b>	<b>1.735.902</b>	<b>954.482</b>	<b>5.236.801</b>

Las cifras de los cuadros abajo incluidos fueron elaboradas por la Sociedad en base la información incluida en la Nota de "Deudas comerciales y otros pasivos" de los Estados Financieros Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2023:

(Valores expresados en miles de pesos argentinos)

<b>Detalle deudas comerciales y otros pasivos</b>	<b>31/03/2023</b>
Proveedores comunes	905.945
Sociedad relacionada	1.515
Sociedad controlante	137.634
Contraprestación adquisición ST. Patrick	8.508
Otras deudas consorcistas	52
<b>Deudas comerciales y otros pasivos</b>	<b>1.053.654</b>
Contraprestación adquisición PPCO	86.150
<b>Deudas comerciales y otros pasivos no cte</b>	<b>86.150</b>

## Recursos de Capital

El objetivo de la Sociedad ha sido mantener su base de capital a fin de sustentar el desarrollo futuro del negocio.

La Sociedad considera que su estructura de capital incluye el patrimonio, el capital de trabajo y las deudas financieras. La Sociedad gestiona su estructura de capital y efectúa ajustes, en la medida de su capacidad, a la luz de los cambios producidos en las condiciones económicas y las características de los activos subyacentes de petróleo y gas natural en términos de riesgo. A fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad puede entre otras acciones, ajustar su gasto de capital para gestionar los niveles de deuda, vigentes y proyectados, ceder una parte de sus activos exploratorios, emitir deuda bajo la forma de obligaciones negociables y otros valores representativos de deuda con o sin oferta pública, obtener nuevas líneas de crédito además de otras acciones de emisión de capital que podría realizar su sociedad controlante.

La Sociedad revisa periódicamente su estructura de capital en relación con sus presupuestos de exploración y desarrollo y busca mantener un nivel de generación de fondos de sus actividades operativas que le permitan atender su plan de inversiones y cumplir con sus compromisos exploratorios.

Los compromisos significativos de inversión de capital de la Emisora al 31 de marzo de 2023 se detallan en los Estados Financieros Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2023 publicados en AIF bajo el ID# 3044186.

La Emisora busca mantener un adecuado nivel de endeudamiento sobre el total del patrimonio considerando la industria y los mercados en los que opera. El índice anual de deuda / patrimonio total

(donde “deuda” comprende todos los préstamos financieros y “patrimonio” es la suma de los préstamos financieros y el patrimonio) es 44,75% al 31 de marzo de 2023 y 41,40% al 31 de diciembre de 2022. La Emisora monitorea su capital sobre la base de la ratio de apalancamiento. Esta ratio se calcula dividiendo la deuda neta por el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio atribuible a los propietarios tal y como se muestra en estado de situación financiera, más la deuda neta.

La ratio de apalancamiento al 31 de marzo de 2023 es el siguiente:

(Valores expresados en miles de pesos)

Detalle	31/03/2023
Préstamos	1.054.263
Obligaciones negociables	3.042.734
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(87.667)
Deuda Neta	4.009.330
Capital Total	8.959.748
Ratio de apalancamiento	44,75%

Los importes correspondientes a la ratio de apalancamiento arriba incluidos fueron elaborados por la Emisora en base a cálculos, registros e información interna de la Sociedad, por lo que no pueden ser comparados o cotejados con los Estados Financieros Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2023.

### ***Solvencia y equilibrio financiero***

La Sociedad prevé mantener una estructura de capital conservadora y una política prudente de gestión financiera, en concordancia con la industria y el contexto en el que opera.

La Sociedad entiende que los niveles de endeudamiento y liquidez bien administrados son esenciales para proveer la suficiente flexibilidad para obtener financiamiento de diversas fuentes e implementar proyectos de inversiones en bienes de capital en forma consistente en tiempo y forma. Asimismo, la Sociedad revisa periódicamente su estructura de capital en relación con sus presupuestos de exploración y desarrollo y busca mantener un nivel de generación de fondos de sus actividades operativas que le permitan atender su plan de inversiones y cumplir con sus compromisos exploratorios. La Sociedad tiene como propuesta desarrollar el crecimiento a un ritmo que le permita mantener una sana posición financiera.

Los excedentes de efectivo se mantienen en pesos, depositados en cuentas bancarias o fondos comunes de inversión con el propósito de mantener liquidez.

A la fecha del presente Prospecto, la Sociedad no participa en contratos de cobertura de tipo de cambio, derivados financieros o contrato de gestión de riesgos o de precios de materias primas como contratos forward o seguros de cambio, opciones o contratos de futuros.

### ***Información sobre tendencias***

El 100 % de los ingresos de gas natural de la Sociedad obtenidos en el período finalizado el 31 de marzo de 2023, provino de ventas al mercado industrial. El precio de venta de gas natural al mercado industrial es negociado entre el operador de la UT RCLV (de la cual la Sociedad es miembro) y el cliente. El precio de ventas de gas natural al mercado residencial es fijado por el gobierno argentino.

Los ingresos por ventas de petróleo obtenidos en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 fueron a cuatro clientes, de las cuales el 65% fue al mercado local y el 35% por exportaciones.

Todos los ingresos por ventas de gas natural obtenidos en el período finalizado el 31 de marzo de 2023 fueron ventas locales, de las cuales el 75% fue a tres clientes principales.



## DESTINO DE LOS FONDOS DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES

La Compañía estima el ingreso neto esperado de fondos de la emisión de las Obligaciones Negociables en aproximadamente al equivalente a Pesos 1.231.250.000 asumiendo que la colocación se realice por el equivalente a Dólares 5.000.000.

La Emisora destinará los fondos netos que reciba en virtud de la colocación de las Obligaciones Negociables en cumplimiento de lo previsto en el Artículo 36 de la Ley de Obligaciones Negociables, para:

- (i) Principalmente a Inversiones en infraestructura en el país, para el desarrollo de las áreas bajo concesión, y/o la Integración de capital de trabajo en el país; y/o
- (ii) Financiamiento del giro comercial y/o inversión en nuevos negocios; y/o
- (iii) Cancelación de pasivos; y/o
- (iv) Cualquier otro destino permitido por el Artículo 36 de la Ley de Obligaciones Negociables.

La aplicación de los fondos netos estará sujeta a los cambios y condiciones de mercado imperantes. Por ende, la Emisora podrá modificar el orden de prioridad de los destinos de conformidad con la estrategia que considere de mayor conveniencia.

Pendiente la aplicación de fondos, los mismos podrán ser invertidos transitoriamente en inversiones de alta calidad y liquidez, incluyendo, pero no limitado, títulos públicos – incluyendo Letras y Notas emitidas por el Banco Central-, títulos privados, depósitos a plazo fijo, fondos comunes de inversión e instrumentos *money market*.



## GASTOS DE EMISIÓN

Los gastos vinculados con la emisión de las Obligaciones Negociables serán soportados por la Sociedad. Asumiendo un monto de emisión de hasta USD 10.000.000 para las Obligaciones Negociables, tales gastos ascenderían aproximadamente hasta la suma de Pesos 36.750.000 y representarán el 1,47% del monto de emisión asumido de las Obligaciones Negociables. Los principales gastos proyectados son los siguientes:

<b>Gastos</b>	<b>% sobre monto de la emisión</b>
Honorarios Profesionales (Asesores legales y Auditores)	0,10%
Honorarios Calificadora de Riesgo	0,04%
Comisión Organización y Colocación	0,5% y 0,75%
Aranceles y publicaciones	0,08%

Los gastos antes mencionados no incluyen Impuesto al Valor Agregado.



## CONTRATO DE COLOCACIÓN

En o antes del primer día del Período de Difusión, la Sociedad y los Agentes Colocadores firmarán un Contrato de Colocación a través del cual la Emisora designará a los Agentes Colocadores para que realicen sus mejores esfuerzos, en los términos del inciso a) del artículo 774 del Código Civil y Comercial de la Nación, para colocar mediante oferta pública en Argentina las Obligaciones Negociables, conforme los procedimientos usuales en el mercado de capitales de la Argentina y de acuerdo con el procedimiento descrito en la sección "*Plan de Distribución*" del presente Suplemento.

El Contrato de Colocación determina que los Agentes Colocadores deberán cumplir con las normas vigentes que resulten aplicables, incluyendo, sin limitación, las Normas de la CNV y demás normativa vigente aplicable. Los Agentes Colocadores no asumen compromiso alguno de suscripción en firme de las Obligaciones Negociables y recibirán una comisión de colocación por sus servicios. El Contrato de Colocación incluye cláusulas estándar en el mercado en relación a la responsabilidad de las partes, indemnidades, declaraciones y garantías y gastos.

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke, located at the bottom center of the page.

## HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Desde la fecha del cierre de los estados financieros intermedios de la compañía por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, no han ocurrido hechos o circunstancias significativas.

A handwritten signature in black ink, appearing to be the initials 'P. H.' or similar, located at the bottom right of the page.

## INFORMACIÓN ADICIONAL

### Controles de Cambio

Para información acerca de los controles cambiarios, se recomienda al público inversor la lectura de la sección "*Información Adicional— Controles de Cambio*" del Prospecto.

### Carga Tributaria

Para información sobre el tratamiento impositivo aplicable a las Obligaciones Negociables se encuentra en la sección "*Información Adicional— Carga Tributaria*" del Prospecto.

### Documentos a Disposición

En las oficinas de la Emisora se encuentran disponibles ejemplares de los informes anuales más recientes de la Emisora.

El presente Suplemento, junto con el Prospecto y los estados financieros incluidos en éstos se encuentran a disposición de los interesados en la sede administrativa de la Compañía sita en Godoy Cruz 2769 Piso 4, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, de lunes a viernes de 10 a 17hs. Podrán asimismo consultarse en BYMA o en la AIF (<https://www.argentina.gob.ar/cnv>), en el ítem "Empresas".



**EMISORA**  
**CROWN POINT ENERGÍA S.A.**

Godoy Cruz 2769 Piso 4  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Argentina

**ORGANIZADOR Y COLOCADOR**  
**Banco de Servicios y Transacciones S.A.**

Av. Corrientes 1174, piso 3°  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Argentina

**AGENTES COLOCADORES**



**Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.**

Tte. General Juan Domingo Perón 430  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
República Argentina



**Banco de Servicios y Transacciones S.A.**

Av. Corrientes 1174, Piso 3°  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
República Argentina



**Facimex Valores S.A.**

Olga Cossetini 831, Piso 1°,  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires,  
República Argentina



**Macro Securities S.A.U.**

Avenida Eduardo Madero 1182  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
República Argentina



**SBS Trading S.A.**

Av. E. Madero 900 Piso 19°  
Torre Catalinas Plaza  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
República Argentina



**Latin Securities S.A.**

Arenales 707  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
República Argentina



**Banco Hipotecario S.A.**

Reconquista 151, Piso 4°,  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires,  
República Argentina

**ASESORES LEGALES DE LA TRANSACCIÓN**  
**Salaverri, Burgio & Wetzler Malbrán**

Av. Del Libertador 602, piso 3°  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Argentina

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina  
13 de julio de 2023



María T. Zappino