

AVISO DE SUSCRIPCION



FRIGORÍFICO GENERAL PICO S.A.

OBLIGACIONES NEGOCIABLES PYME CNV GARANTIZADA SERIE I CLASE I, DENOMINADAS, A SER SUSCRIPTAS, INTEGRADAS Y PAGADERAS EN PESOS, A TASA DE INTERÉS VARIABLE Y CON VENCIMIENTO A LOS 24 MESES CONTADOS DESDE LA FECHA DE EMISIÓN Y LIQUIDACIÓN

OBLIGACIONES NEGOCIABLES PYME CNV GARANTIZADA SERIE I CLASE II, DENOMINADAS EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES, A SER SUSCRIPTAS E INTEGRADAS EN PESOS AL TIPO DE CAMBIO INICIAL Y PAGADERAS EN PESOS AL TIPO DE CAMBIO APLICABLE, A TASA DE INTERÉS FIJA Y CON VENCIMIENTO A LOS 24 MESES CONTADOS DESDE LA FECHA DE EMISIÓN Y LIQUIDACIÓN

LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES SERIE I CLASE I Y LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES SERIE I CLASE II SERÁN EMITIDAS POR UN V/N EN CONJUNTO DE HASTA \$ 365.000.000 (PESOS TRESCIENTO SESENTA Y CINCO MILLONES) O SU EQUIVALENTE EN OTRAS MONEDAS

Se comunica a los inversores que **Frigorífico General Pico S.A.** (la “Emisora”) ofrece las Obligaciones Negociables PyME CNV Garantizadas “Frigorífico General Pico S.A. Serie I Clase I”, denominadas, a ser suscriptas e integradas en Pesos, a una tasa de interés variable y con vencimiento a los 24 (veinticuatro) meses contados desde la Fecha de Emisión y Liquidación (las “ON Clase I”); y las Obligaciones Negociables PyME CNV Garantizadas “Frigorífico General Pico S.A. Serie I Clase II”, denominadas en Dólares Estadounidenses, a ser suscriptas e integradas en Pesos Argentinos al Tipo de Cambio Inicial y pagaderas en Pesos Argentinos al Tipo de Cambio Aplicable (según dichos términos se definen más adelante), a una tasa de interés fija y con vencimiento a los 24 (veinticuatro) meses contados desde la Fecha de Emisión y Liquidación (las “ON Clase II”). El valor nominal a emitir de las ON Clase I y ON Clase II en forma conjunta en ningún caso superará V/N \$365.000.000 (Pesos trescientos sesenta y cinco millones) o su equivalente en otras monedas (el “Monto Máximo de Emisión”) (las ON Clase I y las ON Clase II, conjuntamente, las “Obligaciones Negociables”).

Los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables se detallan en el prospecto de emisión de fecha 4 de enero de 2023 (el “Prospecto”) y la adenda al Prospecto de fecha 4 de enero de 2023 (la “Adenda”), los cuales se encuentran disponibles en el Sitio Web de la Comisión Nacional de Valores (la “CNV”) (www.argentina.gob.ar/cnv), (la “Página Web de la CNV”). El Prospecto y la Adenda fueron publicados en el Boletín Diario de

BCBA (en virtud de la delegación de facultades otorgadas por BYMA a la BCBA y de conformidad con lo dispuesto por la Resolución N°18.629) (el “Boletín Diario de BCBA”) el 4 de enero de 2023 y en el Boletín Diario Electrónico del Mercado Abierto Electrónico (el “Boletín Electrónico del MAE”) en la misma fecha. Los documentos de la emisión estarán publicados en el Micrositio web del MAE. Todos los términos utilizados en mayúscula no definidos en el presente aviso tendrán el significado que se les asigna en el Prospecto.

1) Emisora: Frigorífico General Pico S.A., con domicilio Calle 24, Esq. 47, General Pico, La Pampa, República Argentina, Teléfono/Fax: 2302-430271, Correo electrónico: info@frigopico.com.

2) Organizador y Estructurador: Adcap Securities Argentina S.A., con domicilio en Juncal 1311, piso 4°, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Teléfono: (011) 4819 1750, correo electrónico: cm@ad-cap.com.ar (“Adcap”).

3) Asesor Financiero: Factoring Securities S.A., con domicilio en Av. Leandro N. Alem 855, piso 8°, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Teléfono: (11) 5533 7777, correo electrónico: info@factoringsecurities.ar (“Factoring Securities”)

4) Colocadores: (i) Adcap y (ii) Banco de Servicios y Transacciones S.A., con domicilio en Av. Corrientes 1174, piso 3°, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Teléfono: (011) 5235-2800, correo electrónico: globalmercadodecapitales@bst.com.ar (“BST”).

5) Entidades de Garantía: (i) BST; (ii) Fid Aval S.G.R., con domicilio en Av. Corrientes 1174, piso 7°, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Teléfono: (011) 5235-2800, correo electrónico: agranado@fidaval.com.ar (“Fid Aval”); (iii) Crecer S.G.R., con domicilio en Av. Leandro N. Alem 855, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Teléfono: (011) 4010 5700, correo electrónico: info@crecersgr.com.ar (“Crecer”); (iv) Integra Pymes S.G.R., con domicilio en Av. Córdoba 838, Piso 5°, Teléfono: (011) 5272-1960/61/62, correo electrónico: cvillarroel@integrapymes.com.ar (“Integra Pymes”); (v) Potenciar S.G.R., con domicilio en San Martín 793, Piso 11°, Teléfono: (011) 5263 0484, correo electrónico: info@potenciarsgr.com.ar (“Potenciar”); (vi) Acindar Pymes S.G.R., con domicilio en Av. Belgrano 367, piso 5°, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Teléfono: (011) 4121-2200, correo electrónico: Damian.Garzo@arcelormittal.com.ar (“Acindar”); y (vii) Mills S.G.R., con domicilio en Juana Manso 1750 5°, Teléfono: (011) 3220 3660, correo electrónico: info@millssgr.com (“Mills”).

6) Agente de Liquidación: Adcap, a través del sistema MAEClear.

7) Periodo de Difusión: Comenzará el 5 de enero de 2023 y finalizará el 9 de enero de 2023.

8) Periodo de Licitación: Comenzará el 10 de enero de 2023 a las 10 hs. y finalizará a las 16 hs. del mismo día.

9) Moneda de Denominación, Integración y Pago: Las ON Clase I estarán denominadas, y serán suscriptas, integradas y pagaderas en Pesos Argentinos.

Las ON Clase II estarán denominadas en Dólares Estadounidenses, y serán suscriptas, integradas y pagaderas en Pesos Argentinos. La suscripción e integración de las ON Clase

II deberá realizarse en Pesos al Tipo de Cambio Inicial y el pago al Tipo de Cambio Aplicable.

10) Forma de Colocación: La colocación de las Obligaciones Negociables se realizará por subasta o licitación pública, a través del sistema informático de colocaciones primarias del Mercado Abierto Electrónico S.A. (en adelante, el “MAE”) bajo la modalidad abierta (SIOPEL) conforme lo dispuesto en las Normas de la Comisión Nacional de Valores (la “CNV”) y de los mercados autorizados en los cuales las mismas se listen y/o negocien (incluyendo, sin limitación, el MAE).

En la oportunidad que determinen la Emisora y los Colocadores en forma conjunta, luego de aprobada la oferta pública de las Obligaciones Negociables por parte de la CNV, se publicará un aviso de suscripción en la AIF, como, asimismo, en los sistemas de información de los mercados autorizados donde se listen y/o negocien las Obligaciones Negociables, en el que se indicará: (1) la fecha de inicio y de finalización del Período de Difusión (conforme dicho término es definido a continuación); (2) la fecha de inicio y de finalización del Período de Licitación (conforme dicho término es definido a continuación); (3) los datos de contacto de los Colocadores; y (4) demás datos que se consideren necesarios (el “Aviso de Suscripción”).

La difusión pública de las Obligaciones Negociables tendrá una duración no inferior a tres (3) Días Hábiles y comenzará en la fecha que se indique en el Aviso de Suscripción (el “Período de Difusión”), durante el cual se recibirán las Órdenes de Compra. La licitación pública de Obligaciones Negociables tendrá una duración de, por lo menos, un (1) Día Hábil y comenzará el Día Hábil siguiente al de finalización del Período de Difusión (el “Período de Licitación”). En todos los casos, el Período de Licitación deberá ser posterior al Período de Difusión.

La Emisora, sin necesidad de invocar motivo alguno, podrá suspender, modificar, prorrogar y/o terminar el Período de Difusión y/o el Período de Licitación en cualquier momento de los mismos con al menos 2 (dos) horas de anticipación a su finalización, luego de lo cual se indicará, en su caso, la nueva fecha de vencimiento del Período de Difusión y/o del Período de Licitación, según corresponda, o la fecha en que se reanudará el curso de los mismos o la forma en que se hará pública la reanudación del curso de los mismos.

La terminación, modificación, suspensión y/o prórroga del Período de Difusión y/o del Período de Licitación no generará responsabilidad alguna para la Emisora y/o para los Colocadores, ni otorgará a los inversores interesados que hayan presentado órdenes de compra, derecho a compensación y/o indemnización alguna. En caso de terminación del Período de Difusión y/o del Período de Licitación, todas las órdenes de compra que en su caso se hayan presentado hasta ese momento quedarán automáticamente sin efecto. En caso de suspensión, modificación y/o prórroga del Período de Difusión y/o del Período de Licitación, las Órdenes 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, sin penalidad alguna.

La Emisora, junto con los Colocadores, podrá declarar desierta la colocación de las Obligaciones Negociables cuando: (i) el valor nominal total de las ofertas recibidas

hubiere sido inferior al esperado por la Emisora, (ii) los márgenes ofertados hubieran sido superiores a los esperados por la Emisora, (iii) los precios ofertados hubieran sido inferiores a los esperados por la Emisora, (iv) hubieran sucedido cambios adversos en los mercados financieros y/o de capitales locales, así como las condiciones generales de la Emisora o de la República Argentina, incluyendo, con carácter meramente enunciativo, condiciones políticas, económicas, financieras o de tipo de cambio en el país o crediticias de la Emisora que pudieran hacer que no resulte aconsejable efectuar la transacción contemplada en el Prospecto, en razón de encontrarse afectadas por dichas circunstancias la colocación y/o negociación de las Obligaciones Negociables.

Todos los agentes autorizados (distintos de los Colocadores) podrán ser habilitados para participar en la rueda de licitación pública del SIOPEL. Todos aquellos agentes que cuenten con línea de crédito otorgada por los Colocadores serán, a pedido de dichos agentes, dados de alta en la rueda. Dicho pedido deberá ser realizado dentro del día hábil posterior al inicio del Período de Difusión. Aquellos agentes que no cuenten con línea de crédito deberán solicitar a los Colocadores la habilitación a la rueda con antelación suficiente, para lo cual deberán acreditar entre otra información, el cumplimiento de las normas en materia de prevención del lavado de activos y financiación del terrorismo de forma satisfactoria para los Colocadores, quienes observarán y respetarán en todo momento el trato igualitario entre los inversores.

11) Suscripción e integración: La suscripción e integración de las Obligaciones Negociables se realizará a través del sistema de compensación MAE Clear, administrado por el MAE o el sistema de compensación y liquidación que lo reemplace en el futuro. Cada Orden de Compra presentada por cualquier oferente a través de un Colocador habilitado a operar en la rueda y/o por cualquier Agente del MAE habilitado para tal fin, deberá indicar las cuentas de los custodios participantes en el sistema de compensación administrado por MAE Clear a ser utilizadas para la liquidación e integración de las Obligaciones Negociables adjudicadas; estableciéndose que cada Agente del MAE sólo podrá indicar una única e idéntica cuenta custodio de su titularidad en el sistema de compensación administrado por MAE Clear en todas las Órdenes de Compra presentadas por dicho Agente del MAE para la liquidación e integración de Obligaciones Negociables a través del sistema de compensación MAE Clear. Cada oferente (en el caso de Órdenes de Compra presentadas a través de un Colocador habilitado a operar en la rueda) y cada Agente del MAE (en el caso de ofertas ingresadas por éstos a través del SIOPEL) se compromete a tomar todos los recaudos necesarios a tal efecto en relación con el pago del precio de suscripción de las Obligaciones Negociables que le fueren adjudicadas. En tal sentido, en la Fecha de Emisión y Liquidación, cada uno de dichos inversores y Agentes del MAE deberá causar que los Pesos suficientes para cubrir el valor nominal de las Obligaciones Negociables que le fuera adjudicado (el “Montó a Integrar”) se encuentre disponible (i) en las cuentas de los custodios participantes en el sistema de compensación administrado por MAE Clear indicadas por el oferente adjudicado en sus respectivas Órdenes de Compra (en el caso de aquellas entregadas a un Colocador), o (ii) en la cuenta custodio del Agente del MAE abierta en el sistema de compensación administrado por MAE Clear e indicada por dicho Agente del MAE adjudicado en su correspondiente Orden de Compra (en el caso de ofertas ingresadas por éste a través del SIOPEL). En la Fecha de Emisión y Liquidación, una vez efectuada la integración de las Obligaciones Negociables, las mismas serán acreditadas en las cuentas de los custodios

participantes en el sistema de compensación administrado por MAE Clear que hubiese indicado el oferente en su respectiva Orden de Compra y/o el Agente del MAE, según fuera aplicable. Asimismo, cada Agente del MAE deberá de forma inmediata transferir dichas Obligaciones Negociables a la cuenta indicada por cada inversor adjudicado en las respectivas Órdenes de Compra presentadas a través suyo. Lo dispuesto precedentemente no resulta aplicable en aquellos casos en los cuales por cuestiones regulatorias sea necesario transferir las Obligaciones Negociables a los inversores adjudicados con anterioridad al pago del precio de suscripción, en cuyo caso lo descrito en este punto podrá ser realizado con anterioridad a la correspondiente integración.

Al finalizar el Periodo de Licitación se informará a los inversores la Tasa Aplicable, el Margen Aplicable y el Precio de Emisión (conforme dichos términos se definen más adelante) y el valor nominal de las Obligaciones Negociables a emitirse mediante el Aviso de Resultados que será publicado en la AIF y en los sistemas de información de los mercados autorizados donde se listen y/o negocien las Obligaciones Negociables.

12) Monto de emisión: Hasta V/N \$365.000.000 (Pesos trescientos sesenta y cinco millones). El monto definitivo de la emisión será determinado una vez finalizado el Período de Licitación e informado mediante un aviso de resultados a ser publicado en la AIF y en los sistemas de información de los mercados autorizados donde se listen y/o negocien las Obligaciones Negociables.

13) Precio de Emisión: Para las ON Clase I, el precio de emisión será el 100% del valor nominal.

Para las ON Clase II, el precio de emisión será el precio de corte que surja de del resultado del procedimiento de colocación y adjudicación de las Obligaciones Negociables detallado en la sección "Adjudicación. Determinación del Margen Aplicable, y/o Precio de Emisión" (el "Precio de Emisión") y será informado mediante el Aviso de Resultados.

14) Fecha de Emisión y Liquidación: Será el 13 de enero de 2023. La liquidación de las ofertas de suscripción adjudicadas podrá ser efectuada a través del sistema de liquidación y compensación MAE Clear, administrado por el MAE, o el sistema de compensación y liquidación que lo reemplace en el futuro, y/o a través de los Colocadores (pudiendo los Colocadores utilizar el sistema de depósito colectivo administrado por Caja de Valores S.A., comprometiéndose los inversores adjudicados y los agentes del MAE y/o adherentes del mismo a través de los que se hubieren presentado ofertas de suscripción, a tomar los recaudos necesarios a tal efecto en relación con el pago del precio de suscripción.

15) Monto mínimo de suscripción: (i) respecto a las ON Clase I será de V/N \$10.000 (Pesos diez mil) y múltiplos de V/N \$1 (Pesos uno) por encima de dicho monto; (ii) respecto a las ON Clase II será de V/N US\$100 (Dólares Estadounidenses cien) y múltiplos de V/N US\$1 (Dólares Estadounidenses uno) por encima de dicho monto.

16) Unidad mínima de negociación: (i) ON Clase I: V/N \$ 1 (Pesos uno) y múltiplos de V/N \$1 (Pesos uno) por encima de dicho monto. (ii) ON Clase II: V/N US\$1 (Dólares Estadounidenses uno) y múltiplos de V/N US\$1 (Dólares Estadounidenses uno) por encima de dicho monto.

17) Fecha de vencimiento: A los 24 (veinticuatro) meses de la Fecha de Emisión y Liquidación (en adelante, la “Fecha de Vencimiento”).

18) Amortización y fechas de pago de capital: La amortización de las Obligaciones Negociables será en 5 (cinco) cuotas consecutivas conforme surge a continuación: (i) 20% a los 12 (doce) meses contados desde la Fecha de Emisión y Liquidación; (ii) 20% a los 15 (quince) meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación; (iii) 20% a los 18 (dieciocho) meses contados desde la Fecha de Emisión y Liquidación; (iv) 20% a los 21 (veintiún) meses desde la Fecha de Emisión y Liquidación; y (v) 20% en la Fecha de Vencimiento. Las fechas de pago de capital serán informadas en el Aviso de Resultados.

19) Tasa de Interés: (i) Las ON Clase I devengarán intereses a una tasa de interés nominal anual variable determinada sobre la base de la Tasa BADLAR más el Margen Aplicable a licitarse y que será informada en el Aviso de Resultados (en adelante, la “Tasa Aplicable de las ON Clase I”). El interés se calculará sobre el saldo de capital de las ON Clase I considerando para su cálculo un año de 365 días (cantidad real de días transcurridos/365).

“**Tasa BADLAR**” significa la tasa equivalente al promedio aritmético de las tasas de intereses que publica el BCRA para depósitos a plazo fijo de 30 (treinta) a 35 (treinta y cinco) días de plazo y de más de \$1.000.000 (Pesos un millón) para los bancos privados de la República Argentina correspondiente al plazo que transcurre a partir del séptimo Día Hábil anterior al inicio de cada Periodo de Devengamiento de Intereses y finaliza el séptimo Día Hábil anterior al último día de cada Periodo de Devengamiento de Interese siguiente, incluyendo el primero día pero excluyendo el último día. De no ser posible el cálculo de la Tasa Aplicable por encontrarse suspendida la publicación por el BCRA de las tasas de interés que se promedian para el cálculo de la Tasa BADLAR, se considerara como Tasa BADLAR a la tasa sustituta de aquella que informe el BCRA, o en caso de no existir dicha tasa sustituta, la tasa que resulte de considerar el promedio aritmético de tasas pagadas para depósitos en pesos por un monto mayor a un millón de pesos para idéntico plazo por los 5 (cinco) primeros bancos privados, en cantidad de depósitos, según el último informe de depósitos disponibles publicados por el BCRA, en todos los casos, correspondiente al mes calendario anterior a cada Fecha de Pago de Servicios.

(ii) Las ON Clase II devengarán intereses sobre su capital pendiente de pago a una tasa de interés fija del 1% (uno por ciento) (en adelante, la “Tasa Aplicable de las ON Clase II”, y junto con la Tasa Aplicable de las ON Clase I, las “Tasas Aplicables”).

20) Fecha de pago de intereses: Los intereses serán pagados trimestralmente, por periodo vencido desde la Fecha de Emisión y Liquidación. Las Fechas de Pago de Intereses serán informadas en el Aviso de Resultados.

21) Factor de prorateo: (i) ON Clase I: si como resultado de los prorrateos, el monto a asignar a una oferta de suscripción fuera un monto que incluya entre 1 y 49 centavos, el monto asignado será el importe entero inferior. Si como resultado de los prorrateos el monto a asignar a una oferta de suscripción fuera un monto que incluya entre 50 y 99 centavos, el monto asignado será el importe entero superior. Si como resultado de los prorrateos el monto a asignar a una oferta de suscripción fuera un monto inferior al monto mínimo de suscripción a esa oferta de suscripción no se le asignaran Obligaciones

Negociables, según corresponda, y el monto de dichas Obligaciones Negociables, según corresponda, no asignado a tal oferta de suscripción será distribuido a prorrata entre las demás Órdenes de Compra con margen solicitado, según corresponda, igual al Margen Aplicable.

(ii) ON Clase II: si como resultado de los prorrateos, el monto a asignar a una oferta de suscripción fuera un monto que incluya entre US\$ 0,01 y US \$0,49, el monto asignado será el importe entero inferior. Si como resultado de los prorrateos el monto a asignar a una oferta de suscripción fuera un monto que incluya entre US\$ 0,50 y US\$ 0,99, el monto asignado será el importe entero superior. Si como resultado de los prorrateos el monto a asignar a una oferta de suscripción fuera un monto inferior al monto mínimo de suscripción a esa oferta de suscripción no se le asignaran ON Clase II, según corresponda, y el monto de dichas ON Clase II, según corresponda, no asignado a tal oferta de suscripción será distribuido a prorrata entre las demás Órdenes de Compra con precio solicitado, según corresponda, igual al precio de emisión de las ON Clase II.

22) Forma: Las Obligaciones Negociables serán documentadas por un certificado global permanente depositado en la Caja de Valores S.A. Los obligacionistas renuncian al derecho a exigir la entrega de láminas individuales. Las transferencias se realizarán dentro del sistema de depósitos colectivo encontrándose habilitada la Caja de Valores S.A. para cobrar aranceles a los depositantes, que estos podrán trasladar a los beneficiarios.

23) Pago de Servicios: La amortización y pago de los intereses correspondiente a las Obligaciones Negociables serán efectuados por la Emisora mediante las transferencias de los importes correspondientes a Caja de Valores S.A. para su acreditación en las cuentas de los tenedores con derecho a cobro.

24) Destino de los fondos: La Emisora aplicará el producido neto de la colocación de Obligaciones Negociables para los destinos previstos en el artículo 36 de la Ley de Obligaciones Negociables N°23.576.

La Emisora aplicará el producido neto de la colocación de Obligaciones Negociables a inversión en activos físicos y bienes de capital en el país, específicamente para financiar la ampliación de capacidad de producción en la planta frigorífica ubicada en la localidad de Trenel, Provincia de La Pampa.

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

25) Mercados autorizados: Las Obligaciones Negociables serán listadas y negociadas en Bolsas y Mercados Argentinos S.A., y el Mercado Abierto Electrónico S.A.

26) Ley aplicable: Las Obligaciones Negociables se registrarán por, y serán interpretadas de conformidad con, las leyes de la República Argentina.

27) Jurisdicción: Conforme a lo dispuesto por el Art. 46 de la Ley de Mercado de Capitales, todo conflicto que se suscite entre los obligacionistas y la Emisora y/o los Organizadores y Colocadores relativo al presente Prospecto, las condiciones de emisión, su suscripción, y todos los actos y documentos relacionados será resuelto a opción de los

obligacionistas: (a) ante los tribunales competentes del domicilio de la Emisora, o b) en forma inapelable por el Tribunal de Arbitraje General de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires 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° 17.501 de la CNV y por las reglas del arbitraje de derecho. Ello sin perjuicio de la acción ejecutiva de cobro que tramitará ante los tribunales competentes del domicilio de la Emisora.

28) Agentes y todo otro interviniente en el proceso de emisión y colocación y gastos correspondientes: La Emisora designó a Adcap como Organizador y a Factoring Securities S.A. como Asesor Financiero. La Emisora pagará una retribución por los servicios de Organización y Asesoramiento Financiero, en conjunto, de hasta el 1,5% (uno coma cinco por ciento) del valor nominal de las Obligaciones Negociables efectivamente colocadas y adjudicadas.

La Emisora designó a Adcap y BST como Colocadores. Emisora pagará una retribución total por los servicios de Colocación de hasta el 1% (uno por ciento) del valor nominal de las Obligaciones Negociables efectivamente colocadas y adjudicadas.

La Emisora designó a BST, Fid Aval Crecer, Integra Pymes, Potenciar, Acindar y Mills como Entidades de Garantía. La Emisora pagará por el otorgamiento de los avales una retribución del 4,25% (cuatro coma veinticinco por ciento) nominal anual calculado sobre el saldo garantizado de capital e intereses.

En los que respecta al asesoramiento legal brindado por el Estudio Jurídico Tavarone, Rovelli, Salim & Miani, los honorarios no ascenderán a más del 0,3% del Monto de Emisión más IVA.

29) Garantía: Las Obligaciones Negociables estarán garantizadas por los Certificados de Garantía (los “Avales”) a ser otorgados por las Entidades de Garantía, en concepto de capital, intereses y gastos hasta garantizar la totalidad de la emisión. Las Entidades de Garantía autorizada por la CNV son BST por un 27,40% (veintisiete coma cuarenta por ciento); Fid Aval por un 5,48% (cinco coma cuarenta y ocho por ciento); Crecer por un 12,33% (doce coma treinta y tres por ciento), Integra Pymes por un 8,22% (ocho coma veintidós por ciento); Potenciar por un 16,44% (dieciséis coma cuarenta y cuatro por ciento); Acindar por un 27,40% (veintisiete coma cuarenta por ciento); y Mills por un 2,73% (dos coma setenta y tres por ciento). La garantía otorgada por las Entidades de Garantía en la proporción indicada es otorgada en carácter de “liso, llano y principal pagador” de las Obligaciones Negociables, con renuncia al beneficio de excusión y división, en este último caso solo respecto de la Emisora.

30) Calificación de Riesgo de la Entidad de garantía: BST: la calificación de riesgo vigente (otorgada por Evaluadora Latinoamericana S.A) es: Categoría A+. El informe de calificación de riesgo se encuentra cargado en la AIF bajo el ID #2986342. La calificación de riesgo vigente (otorgada por FIX SCR S.A.) Endeudamiento de Largo Plazo: BBB+ (arg) y Endeudamiento de Corto Plazo: A3 (arg). El informe de calificación de riesgo se encuentra publicado en AIF bajo el ID #2986343.

Fid Aval: la calificación de riesgo vigente (otorgada por Professional Rating Services ACR. S.A.) es: Endeudamiento de Largo Plazo: A (arg) y Endeudamiento de Corto Plazo:

A1 (arg). El informe de calificación de riesgo se encuentra publicado en AIF bajo el ID #2962938.

Creceer: la calificación de riesgo vigente (otorgada por FIX SCR S.A.) es: Endeudamiento de Largo Plazo: A-(arg) y Endeudamiento de Corto Plazo: A2(arg). El informe de calificación de riesgo se encuentra publicado en AIF bajo el ID #2969474.

Integra Pymes: la calificación de riesgo vigente (otorgada por FIX SCR S.A.) es: Endeudamiento de Largo Plazo: BBB+(arg) y Endeudamiento de Corto Plazo: A2(arg). El informe de calificación de riesgo se encuentra publicado en AIF bajo el ID #2984646.

Potenciar: la calificación de riesgo vigente (otorgada por Moody's Local S.A) es: Calificación: AA(arg). El informe de calificación de riesgo se encuentra publicado en AIF bajo el ID #2980929.

Acindar: la calificación de riesgo vigente (otorgada por FIX SCR S.A.) es: Endeudamiento de Largo Plazo: A+(arg) y Endeudamiento de Corto Plazo: A1(arg). El informe de calificación de riesgo se encuentra publicado en AIF bajo el ID #2932989.

Mills: la calificación de riesgo vigente (otorgada por UNTREF ACR UP) es: Categoría AA-(arg). El informe de calificación de riesgo se encuentra cargado en la AIF bajo el ID #2939334.

31) Tipo de Cambio Inicial: Será el promedio aritmético simple truncado a dos decimales de los últimos 3 (tres) Días Hábiles previos a la Fecha de Cálculo Inicial, del tipo de cambio mayorista del Dólar Estadounidense informado por el BCRA mediante la Comunicación "A" 3500 (o la regulación que la sucediere o modificare), el cual será informado mediante el Aviso de Resultados.

32) Fecha de Cálculo Inicial: Corresponde al día de cierre del Período de Licitación.

33) Tipo de Cambio Aplicable: Es el promedio aritmético simple truncado a dos decimales de los últimos tres (3) Días Hábiles previos a la Fecha de Cálculo del tipo de cambio de referencia Dólar Estadounidenses / Pesos Argentinos informado por el BCRA mediante la Comunicación "A" 3500 (Mayorista) (o la regulación que la sucediere o modificare en el tiempo) en base al procedimiento de encuesta de cambio establecido en la misma. Para más información, ver *Tipo de Cambio Aplicable* en el Prospecto.

34) Fecha de Cálculo: Será la fecha correspondiente al tercer Día Hábil anterior a una Fecha de Pago de Interés de las ON Clase II y a la Fecha de Vencimiento de las ON Clase II, según corresponda.

35) Adjudicación. Determinación del Margen Aplicable y el Precio de Emisión: Tan pronto como sea posible luego de finalizado el Período de Licitación Pública, las órdenes de compra recibidas de las ON Clase I serán ordenadas en forma ascendente en SIOPEL, sobre la base del Margen Aplicable solicitado. En caso de que la Emisora decidiera adjudicar las ON Clase I, determinará el monto efectivo a emitir de ON Clase I y el Margen Aplicable, expresado como porcentaje positivo anual truncado a dos decimales. La determinación del monto de ON Clase I y del Margen Aplicable, será realizada mediante el sistema denominado "subasta o licitación pública" a través del SIOPEL, en virtud del cual: (i) todas las órdenes de compra con Margen Aplicable solicitado inferior

al Margen Aplicable, serán adjudicadas al Margen Aplicable; (ii) todas las órdenes de compra con Margen Aplicable solicitado igual al Margen Aplicable, serán adjudicadas al Margen Aplicable y, en caso de sobresuscripción, a prorrata sobre la base del monto solicitado; y (iii) todas las órdenes de compra con Margen Aplicable solicitado superior al Margen Aplicable, no serán adjudicadas. El Margen Aplicable de las ON Clase I podría ser igual a 0,0%, y, en tal caso, las ON Clase I únicamente devengarán los intereses equivalentes a la tasa BADLAR; (II) Tan pronto como sea posible luego de finalizado el Período de Licitación Pública, las órdenes de compra recibidas de las ON Clase II serán ordenadas en forma descendente en el SIOPEL, sobre la base del Precio de Emisión de las ON Clase II. En caso de que la Emisora decidiera adjudicar las ON Clase II, determinará el monto efectivo a emitir de ON Clase II y el Precio de Emisión de las ON Clase II. La determinación del monto de ON Clase II y del Precio de Emisión, será realizada mediante el sistema denominado “subasta o licitación pública” a través del SIOPEL, en virtud del cual: (i) todas las órdenes de compra con Precio de Emisión solicitado superior al Precio de Emisión serán adjudicadas al Precio de Emisión; (ii) todas las órdenes de compra con Precio de Emisión solicitado igual al Precio de Emisión serán adjudicadas al Precio de Emisión y, en caso de sobresuscripción, a prorrata sobre la base del monto solicitado; y (iii) todas las órdenes de compra con Precio de Emisión solicitado inferior al Precio de Emisión no serán adjudicadas.

LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES Y EL MAE NO HAN EMITIDO JUICIO SOBRE LOS DATOS CONTENIDOS EN EL PROSPECTO.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 4 de enero de 2023



Pablo Andrés Monin
Subdelegado