

---

## RESEÑA INFORMATIVA

En cumplimiento con lo establecido en las normas de la Comisión Nacional de Valores, el Directorio de la Sociedad ha aprobado la presente reseña informativa correspondiente al período de doce meses iniciado el 1 de enero de 2025 y finalizado el 31 de diciembre de 2025.

### 1. Actividad de la Sociedad

Petrolera Aconcagua Energía S.A. (en adelante, la “Sociedad”) desarrolla actividades de exploración y explotación de petróleo y gas en la República Argentina. Su modelo de negocios se centra en la explotación eficiente de concesiones hidrocarburíferas, con el objetivo de incrementar el factor de recuperación mediante la aplicación de nuevas tecnologías y la optimización de los procesos productivos, procurando maximizar la productividad de sus operaciones y la gestión directa de los costos de explotación y desarrollo.

Las operaciones de la Sociedad se encuentran ubicadas en las provincias de Río Negro, Neuquén y Mendoza. En cada jurisdicción, la Sociedad cuenta con núcleos operativos integrados que permiten generar sinergias y optimizar el uso de servicios compartidos, promoviendo una estructura eficiente y racional de costos. Actualmente, la Sociedad opera un total de 14 (catorce) concesiones hidrocarburíferas en el país.

Asimismo, mantiene una estrategia de diversificación comercial entre clientes del mercado local y del mercado internacional, lo que le permite mitigar riesgos asociados a la volatilidad de los precios de venta, tanto en el ámbito doméstico como en el externo.

A fines del ejercicio 2024, la Sociedad inició un proceso formal de evaluación de alternativas de financiamiento de largo plazo, alineado con su perfil operativo y su plan de inversiones proyectado. Como resultado de dicho proceso, otorgó un mandato para avanzar con una potencial emisión internacional de deuda destinada a refinanciar pasivos existentes en condiciones más competitivas y asegurar recursos para financiar su plan de inversiones. No obstante, el 23 de mayo de 2025 decidió suspender la colocación internacional ante condiciones adversas en los mercados financieros.

Ante la ausencia de alternativas razonables de financiamiento, el 17 de junio de 2025 la Sociedad informó el inicio de un proceso integral de reestructuración de sus pasivos financieros, incluyendo obligaciones negociables, deuda bancaria y ciertos compromisos comerciales. En ese contexto, no canceló los vencimientos correspondientes a intereses de la Serie VII de Obligaciones Negociables por USD 0,2 millones ni el capital de pagarés bursátiles por USD 2,5 millones, cuyos vencimientos operaban a partir de esa fecha, y suspendió el pago de otras obligaciones financieras con el objetivo de alcanzar un acuerdo consensuado que permitiera preservar su capacidad operativa y su sostenibilidad de largo plazo. Dichos incumplimientos facultaron a los acreedores a iniciar acciones legales tendientes al cobro de sus acreencias.

Durante junio de 2025, la Sociedad también incumplió determinadas obligaciones contractuales asumidas en el marco del Farm-Out Agreement suscripto con Vista Energy Argentina S.A.U. (“Vista”), quien notificó formalmente su decisión de ejercer los derechos contractuales previstos, incluyendo la retención de la totalidad de la producción de hidrocarburos correspondiente a la Sociedad hasta tanto se subsanara el incumplimiento, así como la reserva de otros remedios contractuales, tales como la eventual remoción de la Sociedad como operador del área y el reclamo por los volúmenes no entregados a valores de mercado más las penalidades aplicables.

El 3 de julio de 2025, la Sociedad informó la suscripción de un acuerdo preliminar con Vista y con Trafigura PTE. Ltd., mediante el cual dichas contrapartes se comprometieron a suspender la ejecución de acciones patrimoniales contra la Sociedad y a evaluar alternativas conjuntas orientadas a una potencial transacción destinada a recomponer su situación patrimonial y fortalecer su gestión operativa, comercial y financiera. El acuerdo quedó sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones precedentes, siendo la principal la conclusión satisfactoria del proceso de reestructuración financiera.

Con fecha 13 de julio de 2025, la Sociedad, junto con sus asesores financieros y legales, presentó los términos preliminares de su propuesta de reestructuración, que incluyó alternativas de canje de títulos e incentivos para acreedores financieros, así como medidas tales como capitalizaciones, refinanciación de deuda financiera y comercial y un esquema escalonado de pagos. La implementación de la propuesta quedó sujeta a la obtención de las mayorías requeridas y a eventuales aprobaciones regulatorias.

El 18 de julio de 2025, la Sociedad suscribió un acuerdo de inversión con Tango Energy S.A.U. (“Tango”), que contempló una potencial capitalización mediante la suscripción primaria de acciones representativas del 90% del nuevo capital social. Sujeto al cumplimiento de las condiciones precedentes, Tango se convertiría en accionista controlante de la Sociedad y de Aconcagua Energía Servicios S.A., asumiendo la

---

conducción estratégica, mientras que los accionistas actuales conservarían el 10% del capital social. Entre las condiciones esenciales se encontraba la reestructuración exitosa de no menos del 90% de los pasivos financieros y comerciales en términos aceptables para Tango. El acuerdo contemplaba, asimismo, un aporte de capital en efectivo por aproximadamente USD 36 millones, destinado prioritariamente al fortalecimiento patrimonial y al desarrollo operativo y estratégico.

El 29 de julio de 2025, la Sociedad formalizó su propuesta de reestructuración de obligaciones negociables, proceso que culminó satisfactoriamente el 22 de agosto de 2025, cumpliéndose una de las principales condiciones previstas en el acuerdo de inversión.

Finalmente, el 28 de agosto de 2025 se suscribió una adenda al acuerdo de inversión con Tango y se perfeccionó su cierre, tras haberse completado la reestructuración financiera y comercial que alcanzó niveles superiores al 94,4% del pasivo sujeto a reestructuración. Como resultado, Tango adquirió una participación equivalente al 93% del capital social de la Sociedad y de su subsidiaria Aconcagua Energía Servicios S.A., convirtiéndose en su accionista controlante. La operación implicó una capitalización de USD 36.000.000, recursos destinados a fortalecer el patrimonio y respaldar una estrategia de crecimiento sostenible, enfocada en la eficiencia operativa, el desarrollo de Vaca Muerta, la sustentabilidad y la consolidación de las operaciones en Argentina. En este contexto, el Ing. Pablo Iuliano asumió el cargo de Chief Executive Officer (CEO) de la Sociedad.

Adicionalmente, en el marco del Joint Operating Agreement y del Farm-Out Agreement vigentes con Vista, se celebraron enmiendas contractuales mediante las cuales (i) el porcentaje de producción de crudo retenido por Vista se redujo del 40% al 20%, y (ii) el plazo máximo para el cumplimiento de los compromisos de entrega de volúmenes de hidrocarburos se extendió hasta el año 2029.

#### ***Análisis del cuarto trimestre del ejercicio Q4 2025 vs cuarto trimestre Q4 2024***

##### Producción de Hidrocarburos:

Durante el cuarto trimestre de 2025, la producción neta de hidrocarburos de la Sociedad alcanzó **540.629 barriles de petróleo y 1,6 millones de metros cúbicos de gas**. En comparación con el mismo período de 2024, ello representa un incremento del 13% en la producción de petróleo y una disminución del 94% en la producción de gas. El aumento en la producción neta de petróleo se explica principalmente por las enmiendas contractuales introducidas al Joint Operating Agreement (JOA) y al Farm-Out Agreement (FOA) celebrados con Vista, en virtud de las cuales el porcentaje de producción de crudo retenido por dicha contraparte se redujo del 40% al 20%. Esta modificación contractual implicó una mayor participación neta de la Sociedad en la producción de petróleo. Por su parte, la significativa disminución en la producción de gas obedece al acuerdo de cesión de reservas suscripto con Vista en diciembre de 2024, mediante el cual se transfirió la totalidad de la producción de gas correspondiente a las áreas operadas por la Sociedad en la provincia de Río Negro.

##### Mercados y Clientes:

En cuanto a los mercados y clientes, la Sociedad ha continuado con su estrategia de maximizar los volúmenes comercializables tanto en el mercado doméstico como en el externo. En el mercado interno, el volumen de venta de petróleo se distribuyó entre las principales compañías refinadoras de Argentina, como YPF, Trafigura y RAIZEN, mientras que la totalidad de las exportaciones se canalizaron a través de Trafigura. De este modo, durante el cuarto trimestre de 2025, la relación de ventas fue de **46% en el mercado interno y 54% en el externo**.

##### Ingresos por Ventas:

Los ingresos por ventas del cuarto trimestre del ejercicio 2025 ascendieron a **\$46.097 millones**, lo que representa **un incremento del 39%** respecto de los \$33.144 millones registrados en el mismo período de 2024. Esta variación se explica principalmente por las enmiendas contractuales del Joint Operating Agreement (JOA) y del Farm-Out Agreement (FOA) celebrados con Vista, mencionadas anteriormente. Asimismo, el aumento del tipo de cambio promedio entre ambos períodos contribuyó al crecimiento de los ingresos en moneda local, compensando parcialmente la disminución en el precio promedio de venta. El precio de realización promedio se ubicó en **US\$59 por barril** durante el cuarto trimestre de 2025, lo que representa una caída del 13% frente a los US\$67,9 por barril registrados en el mismo período del año anterior.

---

#### Costos Operativos:

Los costos operativos de la compañía totalizaron **\$42.736 millones** en el cuarto trimestre de 2025, siendo superiores a los **\$15.151 millones** respecto del mismo trimestre 2024. Esta variación se explica principalmente por el efecto de la inflación en pesos sobre los costos de insumos y salarios, así como por el impacto de la evolución del tipo de cambio sobre aquellos componentes dolarizados.

#### EBITDA:

La Sociedad alcanzó durante el cuarto trimestre del año 2025, un **EBITDA ajustado de \$4.721 millones**.

#### Financiamiento:

Ver Nota 1 de los Estados financieros al 31 de diciembre de 2025.

#### ***Análisis del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025 vs 31 de diciembre de 2024***

#### Producción de Hidrocarburos:

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, la producción neta de hidrocarburos de la Sociedad alcanzó **1.942.485 barriles de petróleo y 6,5 millones de metros cúbicos de gas**. En comparación con el ejercicio 2024, ello representa una disminución del 3% en la producción de petróleo y del 95% en la producción de gas. La reducción en la producción de petróleo se explica principalmente por el declino natural de los yacimientos convencionales que integran el portafolio de activos de la Sociedad, en un contexto de madurez productiva de las áreas. En relación con el gas, la significativa caída responde al acuerdo de cesión de reservas suscripto en diciembre de 2024 con Vista, mediante el cual se transfirió la totalidad de la producción de gas correspondiente a las áreas de la provincia de Río Negro bajo el Farm-Out Agreement vigente entre las partes. Adicionalmente, la declinación en la producción del ejercicio estuvo influenciada por un proceso de reorganización del plan de inversiones, llevado adelante en el marco de las gestiones para la extensión por diez (10) años de las concesiones ubicadas en la provincia de Río Negro. Cabe destacar que dichas concesiones fueron prorrogadas hasta el año 2036, lo que otorga previsibilidad operativa y permite a la Sociedad avanzar actualmente en la redefinición y desarrollo de su portafolio de proyectos de inversión con foco en la optimización de la recuperación y la sostenibilidad de largo plazo de los activos.

#### Mercados y Clientes:

En cuanto a los mercados y clientes, la Sociedad ha continuado con su estrategia para maximizar los volúmenes comercializables tanto en el mercado doméstico como en el externo. En el mercado interno, el volumen de venta de petróleo se distribuyó entre las principales compañías refinadoras de Argentina, como YPF, Trafigura y RAIZEN, mientras que la totalidad de las exportaciones se canalizaron a través de Trafigura. De este modo, durante el ejercicio 2025 finalizado el 31 de diciembre de 2025, la relación de ventas fue de **63% en el mercado interno y 37% en el externo**.

#### Ingresos por Ventas:

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad reportó ingresos por ventas por **\$154.310 millones**, lo que representa un incremento del 11% en comparación con los \$139.292 millones del ejercicio 2024. Esta variación se explica principalmente por el aumento del tipo de cambio promedio entre ambos ejercicios, que compensó parcialmente la disminución en los volúmenes de producción y en el precio promedio de venta. El precio de realización promedio se ubicó en **US\$62,8 por barril**, lo que representa una disminución del 10% respecto de los US\$69,4 por barril registrados en el ejercicio 2024.

#### Costos Operativos:

Durante el ejercicio 2025 los costos operativos totalizaron **\$132.355 millones**, lo que representa un incremento del 29% respecto de los \$102.310 millones registrados en el ejercicio 2024. Esta variación se explica principalmente por la depreciación del tipo de cambio promedio entre ambos ejercicios, que pasó de 916 a 1.245 por dólar, la cual impactó en la conversión a pesos de costos denominados en moneda extranjera. En términos de dólares, los costos operativos registraron una disminución respecto del ejercicio anterior, evidenciando una reducción real que fue más que compensada por el efecto de la variación cambiaria al expresarlos en moneda local.

## EBITDA:

Como resultado de lo antes mencionado, la Sociedad alcanzó durante el ejercicio 2025 un **EBITDA ajustado de \$32.266 millones**, siendo inferior a los \$62.051 millones del ejercicio 2024.

## Financiamiento:

Ver Nota 1 de los Estados financieros al 31 de diciembre de 2025.

## **Liquidez y flujo de fondos**

Los flujos de fondo netos generados por las operaciones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 ascendieron a **\$33.287 millones**.

## **2. Estructura de la Situación Financiera**

(comparativa al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 – valores expresados en miles de pesos)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activo no corriente	414.344.049	371.883.884	267.235.602	14.902.842
Activo corriente	54.185.635	62.216.855	27.548.128	3.748.681
<b>Total del Activo</b>	<b>468.529.684</b>	<b>434.100.739</b>	<b>294.783.730</b>	<b>18.651.523</b>
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>74.329.376</b>	<b>27.103.427</b>	<b>13.322.292</b>	<b>7.855.542</b>
Pasivo no corriente	279.524.138	230.324.329	164.011.367	6.537.764
Pasivo corriente	114.676.170	176.672.983	117.450.071	4.258.217
<b>Total del Pasivo</b>	<b>394.200.308</b>	<b>406.997.312</b>	<b>281.461.438</b>	<b>10.795.981</b>
<b>Total del Patrimonio Neto y Pasivo</b>	<b>468.529.684</b>	<b>434.100.739</b>	<b>294.783.730</b>	<b>18.651.523</b>

## **3. Estructura de Resultados Integrales**

(comparativa al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 – valores expresados en miles de pesos)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Resultado operativo	(84.963.627)	30.446.377	2.125.534	1.261.109
Remediación contraprestación diferida	19.467.692	-	-	-
Resultados financieros netos	81.131.133	(22.083.555)	(8.823.976)	(859.771)
<b>Resultado antes de inversiones a VPP e IG</b>	<b>15.635.198</b>	<b>8.362.822</b>	<b>(6.698.442)</b>	<b>401.338</b>
Resultado de inversiones a valor patrimonial	(901.849)	(418.353)	234.069	44.639
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>14.733.349</b>	<b>7.944.469</b>	<b>(6.464.373)</b>	<b>445.977</b>
Impuesto a las ganancias	1.671.864	714.887	(4.062.614)	(186.365)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>16.405.213</b>	<b>8.659.356</b>	<b>(10.526.987)</b>	<b>259.612</b>
Estado de resultados integrales				
Resultado del ejercicio	16.405.213	8.659.356	(10.526.987)	259.612
Otros resultados integrales	(17.664.010)	5.121.779	16.037.180	3.362.195
<b>Resultados integrales del ejercicio</b>	<b>(1.258.797)</b>	<b>13.781.135</b>	<b>5.510.193</b>	<b>3.621.807</b>

## **4. Estructura de Flujo de Efectivo**

(comparativa al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 – valores expresados en miles de pesos)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Fondos generados por las actividades operativas	33.287.010	67.653.237	19.675.857	1.469.920
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(98.074.463)	(114.746.556)	(37.505.184)	(1.755.146)
Fondos generados a las actividades de financiación	50.043.594	59.467.445	17.195.638	1.165.803
<b>Total de fondos (aplicados) / generados durante el ejercicio</b>	<b>(14.743.859)</b>	<b>12.374.125</b>	<b>(633.689)</b>	<b>880.577</b>

## 5. Datos Estadísticos

(comparativa al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022)

	2025	2024	2023	2022
<b>Volúmenes de producción</b>				
Producción total en barriles equivalentes	1.983.644	2.839.369	2.595.751	681.049
Producción de petróleo (barriles)	1.942.485	1.995.931	1.900.417	637.935
Producción de gas (miles de metros cúbicos)	6.544	134.096	110.549	6.855
Mercado Interno	63%	67%	68%	85%
Mercado Externo	37%	33%	32%	15%

## 6. Índices

(comparativa al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022)

	2025	2024	2023	2022
Liquidez	0,47	0,35	0,23	0,88
Solvencia	0,19	0,07	0,05	0,73
Inmovilización de capital	0,88	0,86	0,91	0,80
Rentabilidad	0,22	0,32	(0,79)	0,03

Liquidez: Activo corriente/Pasivo corriente

Solvencia: Patrimonio Neto Total/Pasivo Total

Inmovilización del capital: Activo no corriente/Total del Activo

Rentabilidad: Resultado neto del ejercicio/Patrimonio neto promedio

## 7. Perspectivas

Durante el segundo semestre del ejercicio 2025, la Sociedad llevó adelante un proceso integral de reestructuración de su pasivo financiero y comercial, iniciado en julio de ese año. La operación, desarrollada con el asesoramiento de firmas especializadas y en coordinación con los principales grupos de acreedores, tuvo como objetivo recomponer un perfil de vencimientos sostenible, fortalecer la estructura de capital y preservar el valor de los activos estratégicos, sentando las bases para una nueva etapa de estabilidad patrimonial y operativa bajo el principio de empresa en marcha.

La reestructuración incluyó la emisión de nuevos instrumentos de deuda en distintas monedas, plazos y esquemas de amortización, con condiciones alineadas con la capacidad proyectada de generación de fondos de la Sociedad, mejorando sustancialmente el calendario de vencimientos y otorgando mayor previsibilidad financiera.

En este contexto, se concretó un acuerdo de inversión con Tango Energy S.A.U., que contempló una inyección de capital primario de hasta USD 36 millones y la incorporación de un nuevo accionista controlante, quien pasó a detentar el 93% del capital social. Esta capitalización permitió recomponer el patrimonio neto, fortalecer la posición de liquidez y relanzar el plan de desarrollo e inversiones, consolidando un nuevo esquema de gobierno corporativo y dirección estratégica.

En el plano operativo, la Sociedad mantiene el foco en la gestión eficiente de sus 14 concesiones hidrocarburíferas activas, con especial énfasis en las ubicadas en la provincia de Río Negro, recientemente prorrogadas hasta el año 2036, lo que otorga horizonte operativo y respaldo jurídico para la planificación de inversiones de mediano y largo plazo.

En septiembre de 2025, el gobierno provincial otorgó a la Unión Transitoria integrada por Pan American Energy (65%) y Tango Energy Argentina (35%) la primera Concesión de Explotación No Convencional de Hidrocarburos (CENCH) en el área Loma Guadalosa, constituyendo un hito para el desarrollo no convencional en la provincia. El proyecto contempla una inversión inicial estimada en USD 36 millones para la perforación de dos pozos horizontales con ramas laterales de aproximadamente 3.000 metros, con potencial de expansión a más de cuarenta pozos en etapas sucesivas, sujeto a resultados técnicos y condiciones de mercado.

Sobre la base del plan operativo, la Sociedad ha establecido como objetivo prioritario incrementar gradualmente la producción de petróleo en el mediano plazo. Este crecimiento estará sustentado en la optimización de activos maduros, la aplicación de mejores prácticas operativas, la incorporación de tecnologías orientadas a mejorar la recuperación y una estricta disciplina en la asignación de capital, priorizando proyectos de mayor retorno y menor riesgo relativo.

---

Asimismo, la Sociedad continúa evaluando y participando en iniciativas vinculadas al desarrollo de recursos no convencionales en la provincia de Río Negro, adicionales al proyecto conjunto con Pan American Energy previamente mencionado. Estas iniciativas forman parte de una estrategia orientada a diversificar el perfil productivo, ampliar el horizonte de reservas y posicionar a la Sociedad en segmentos de mayor potencial de crecimiento, sujeto a resultados técnicos, económicos y regulatorios satisfactorios.

En conjunto, las perspectivas delineadas reflejan una visión estratégica de mediano y largo plazo que integra estabilidad financiera, recuperación operativa y expansión selectiva, en el marco del contexto energético argentino. El enfoque adoptado busca consolidar una estructura sustentable de generación de flujo de fondos, fortalecer el perfil competitivo de la Sociedad y maximizar la creación de valor para sus accionistas y demás grupos de interés.

Finalmente, la Sociedad reafirma su compromiso con la transparencia informativa y la equidad en el tratamiento de acreedores, inversores y contrapartes comerciales, manteniendo una comunicación abierta y oportuna respecto de todo hecho relevante que pudiera afectar su situación económica-financiera o la ejecución del proceso de reestructuración y capitalización en curso.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de marzo de 2026

Véase nuestro informe de fecha  
6 de marzo de 2026

---

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

---

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17



Bernardo Bertelloni  
Por Comisión fiscalizadora



Pablo Anibal Iuliano  
Presidente