

El presente documento es distribuido al solo efecto informativo, y debe ser leído en forma conjunta con el Programa y el Suplemento de Precio, en especial la sección de Factores de Riesgos en ambos documentos. La autorización para hacer oferta pública de los valores negociables a que se refiere el presente ha sido otorgada el 4 de Febrero de 2020 por la Comisión Nacional de Valores en el marco de lo establecido por el artículo 41 del Título II del Capítulo V de las Normas de la Comisión Nacional de Valores. La información contenida en este documento está sujeta a cambios y modificaciones y no puede ser considerada como definitiva por aquellas personas que tomen conocimiento de ella.

RESUMEN TÉRMINOS Y CONDICIONES

| | |
|---------------------------------------|--|
| Emisor | Petroquímica Comodoro Rivadavia S.A. |
| Valor Nominal | Hasta U\$S 10.000.000 (ampliables hasta U\$S 60.000.000) |
| Clases | 2, 3 y 4 |
| Tipo de Valores Negociables | Obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones con garantía común |
| Colocadores | BBVA, Itaú Valores, Santander, Galicia, Balanz y Allaria |
| Periodo de Difusión | 7 De Febrero 2020 al 11 De Febrero 2020 |
| Periodo de Subasta | 12 De Febrero |
| Fecha de emisión y liquidación | 17 De Febrero |
| Sistema de Asignación | Subasta |
| Cotización | Byma a través de BCBA y MAE |
| Ley Aplicable | Argentina |

OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE 2

| | |
|------------------------------------|-------------------------|
| Intereses | Tasa fija |
| Amortización | Bullet |
| Fecha de Vencimiento | 17 de Febrero de 2021 |
| Fecha de pagos de intereses | Trimestrales |
| Denominación | Dólares estadounidenses |
| Calificación | En trámite |

OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE 3

| | |
|------------------------------------|--|
| Intereses | Tasa fija |
| Amortización | Bullet |
| Fecha de Vencimiento | 17 de Febrero de 2021 |
| Fecha de pagos de intereses | Trimestrales |
| Denominación | Denominadas en dólares estadounidenses y pagaderas en pesos al tipo de cambio aplicable en cada fecha de pago de intereses |
| Calificación | En trámite |

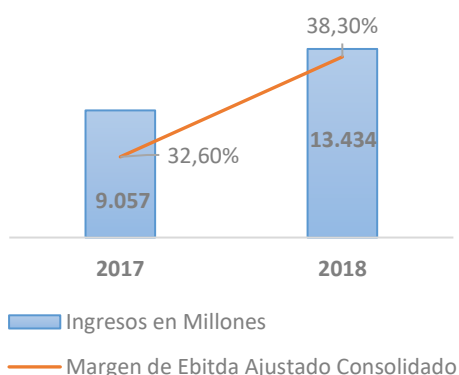
OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE 4

| | |
|------------------------------------|-----------------------|
| Intereses | Tasa variable |
| Amortización | Bullet |
| Fecha de Vencimiento | 17 de Febrero de 2021 |
| Fecha de pagos de intereses | Trimestrales |
| Denominación | Pesos |
| Calificación | En trámite |

Actividad Principal

PCR es una **empresa argentina de energía** con **más de 95 años de experiencia** en la exploración y producción de petróleo crudo y gas natural, y **la mayor productora de cemento** de la Patagonia Argentina. Las **principales actividades** de PCR consisten en la **exploración y producción** de los yacimientos de **petróleo y de gas** en los yacimientos ubicados en la cuenca neuquina en Argentina, en la cuenca oriental en Ecuador y en menor medida en el valle inferior de la cuenca Magdalena en Colombia. En el 2016, **la compañía expandió** sus negocios a la industria de **energía renovable** resultando adjudicataria de **tres proyectos por 300MW**. Las familias Brandi y Cavallo son los actuales accionistas controlantes.

Sus Números



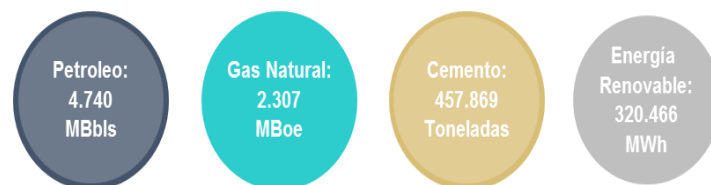
Fortalezas

- ❖ **Modelo de negocios único y diversificado** con un portfolio de activos de petróleo y gas geográficamente diversificados en Argentina, Ecuador y en Colombia, permitiendo mitigar los riesgos políticos y geológicos.
- ❖ **Proceso de expansión en el negocio de la energía renovable** en Argentina que se espera que provea de flujo de efectivo estable mediante contratos PPA de plazos mayores a 15 años.
- ❖ **Sólida posición en las industrias de petróleo, gas y cemento**, ocupando el **7mo puesto** en el ranking de producción de petróleo en Argentina y el **6to** en el ranking de producción de gas. Además, es la **productora de cemento líder** en la Patagonia Argentina con una participación del 50% del mercado en la región y está posicionada en el puesto 7 dentro de los productores de petróleo en Ecuador.
- ❖ **Costos de extracción atractivos** en petróleo y gas a raíz de las **economías de escala** logradas a través del crecimiento de la producción.
- ❖ **Bajo costo de los suministros de energía**. Debido a la ubicación estratégica en la Patagonia Argentina, tiene acceso a uno de sus principales insumos de producción, el gas, a precios más bajos que sus competidores.
- ❖ **Creciente actor en el negocio de energía renovable** en Argentina, que refleja la experiencia de la Compañía en oportunidades de crecimiento.

Estrategia

- ✓ Enfocarse en **aumentar la producción y las reservas** en sus áreas existentes de **petróleo y gas** en Argentina, Ecuador y Colombia.
- ✓ **Mantener** la posición como el **principal productor de cemento** en la Patagonia Argentina.
- ✓ Identificar y aprovechar las **oportunidades** que ofrece el Gobierno Argentino a través de su programa de expansión y modernización de la capacidad de **generación de Argentina**.
- ✓ Dada la falta general de inversiones en Argentina durante los últimos 15 años, el aumento en la demanda de energía y las reformas energéticas que fueron implementadas durante los últimos años, se estima un **significativo potencial** para convertirse en uno de los **líderes de generación de energía renovable**.

Producción Septiembre 2019



Energía Renovable

| | Bicentenario | | Bicentenario | El Mataco | San Jorge |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------|
| | PEBSA I | PEBSA II | | | |
| # de Generadores | 28 | 7 | 27 | 24 | |
| WTG's | Vestas | Vestas | Vestas | Vestas | |
| | 3.6MW | 3.6MW | 3.8MW | 4.2MW | |
| Capacidad | 100 MW | 25 MW | 100 MW | 100 MW | |
| CoD Mandatorio | 1Q 2019 | n/a | 1Q 2021 | 1Q 2021 | |
| Precio | USD 49.50 | n/a | USD 40.27 | USD 40.27 | |
| Off-taker | CAMMESA | Acindar/PCR | CAMMESA | CAMMESA | |
| Programa | Renovar 1.5 | MATER | Renovar 2.0 | | |
| PPA – plazo | 20 años / 2039 | 15 años / 2034 | 20 años / 2040 | 20 años / 2040 | |
| Inversión Total (excl. IVA) | USD 128m | USD 22m | USD 250m | | |

Destino de los Fondos

El Emisor estima que los **fondos netos obtenidos** de la colocación de las Obligaciones Negociables serán aplicados principalmente a **finés verdes** y/o sociales, refinanciación de pasivos incurridos en el curso ordinario de sus negocios, integración de aportes de capital en sociedades controladas, integración de capital de trabajo en Argentina e inversiones en activos físicos y bienes de capital ubicados en Argentina.

| Estado de resultados en millones de pesos | | |
|--|------------------|------------------|
| | 30-sep-19 | 30-sep-18 |
| Ingresos por ventas de bienes | 10.971,20 | 10.464,80 |
| Ingresos por prestación de servicios | 4.233,50 | 3.086,50 |
| Costo de ventas y servicios | -9.383,00 | -8.990,90 |
| Ganancia bruta | 5.821,70 | 4.560,40 |
| Gastos de comercialización | -610,80 | -566,30 |
| Gastos de exploración | -78,60 | -211,20 |
| Gastos de administración | -488,30 | -504,00 |
| Ganancia (pérdida) por desafectación (deterioro) de propiedad, planta y equipo | -94,10 | - |
| Otros ingresos (egresos), netos | -454,10 | -4,70 |
| Otros egresos – capacidad ociosa | - | - |
| Ganancia operativa | 4.095,70 | 3.274,10 |
| Total | 4.095,70 | 3.274,10 |
| Resultados financieros, netos | -3.900,90 | -5.526,90 |
| Impuesto a las ganancias | -1.791,70 | -145,10 |
| Resultado neto | -1.596,80 | -2.397,80 |

| Ratios Financieros | | |
|---|-----------|-----------|
| | 30-sep-19 | 30-sep-18 |
| Liquidez (Activo corriente / Pasivo corriente) | 1,07 | 1,65 |
| Solvencia (PN / Total pasivo) | 0,31 | 0,38 |
| Inmovilización del capital (Activo no corriente / Total activo) | 0,7 | 0,65 |
| Rentabilidad (Resultado neto / PN promedio) | -0,13 | -0,21 |
| Utilidad operativa / Ingresos por ventas y servicios | 0,27 | 0,24 |

| Estado de Situación Patrimonial en millones de pesos | | |
|--|------------------|------------------|
| | 30-sep-19 | 30-sep-18 |
| ACTIVO | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Caja y bancos | 2.402,00 | 1.831,50 |
| Inversiones | 5.254,20 | 2.593,50 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 3.040,50 | 2.246,10 |
| Otras cuentas por cobrar | 1.881,50 | 1.312,60 |
| Inventarios | 1.945,70 | 1.288,30 |
| Total del Activo corriente | 14.523,90 | 9.272,00 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | - | - |
| Inversiones | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | 896,70 | 5.260,60 |
| Impuesto diferido | 222,30 | 1.324,70 |
| Inventarios | 11,30 | 14,00 |
| Propiedad, planta y equipo | 32.240,80 | 7.666,80 |
| Activos por derecho de uso | 920,50 | - |
| Activos intangibles | 334,90 | 280,20 |
| Total del Activo no corriente | 34.626,50 | 14.546,30 |
| TOTAL DEL ACTIVO | 49.150,40 | 23.818,30 |
| | 30-sep-19 | 30-sep-18 |
| PASIVO | | |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Deudas comerciales | 3.448,60 | 1.185,60 |
| Pasivos por arrendamientos | 157,10 | - |
| Préstamos | 8.391,80 | 2.888,10 |
| Remuneraciones y cargas sociales | 568,10 | 456,30 |
| Cargas fiscales | 626,30 | 420,50 |
| Otros pasivos | 308,70 | 736,90 |
| Provisiones | 13,40 | 5,70 |
| Total del Pasivo corriente | 13.514,00 | 5.693,10 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | |
| Deudas comerciales | 11,90 | - |
| Pasivos por arrendamientos | 743,70 | - |
| Préstamos | 16.276,80 | 10.134,00 |
| Remuneraciones y cargas sociales | 238,00 | 141,60 |
| Cargas fiscales | - | - |
| Impuesto diferido | 3.026,40 | 339,60 |
| Otros pasivos | 162,20 | 102,90 |
| Provisiones | 3.545,20 | 3.062,90 |
| Total del Pasivo no corriente | 24.004,20 | 13.781,00 |
| TOTAL DEL PASIVO | 37.518,20 | 19.474,10 |
| PATRIMONIO NETO | | |
| Aportes de los accionistas | 1.801,10 | 117,40 |
| Resultados acumulados | 9.824,90 | 4.221,70 |
| Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora | 11.626,00 | 4.339,10 |
| Participaciones no controladoras | 6,20 | 5,10 |
| Total del Patrimonio neto | 11.632,20 | 4.344,20 |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 49.150,40 | 23.818,30 |