



OBLIGACIONES NEGOCIAZBLES CLASE 2, 3 y 4

FEBRERO 2020

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, 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 NEGOCIAZBLES 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 NEGOCIAZBLES 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

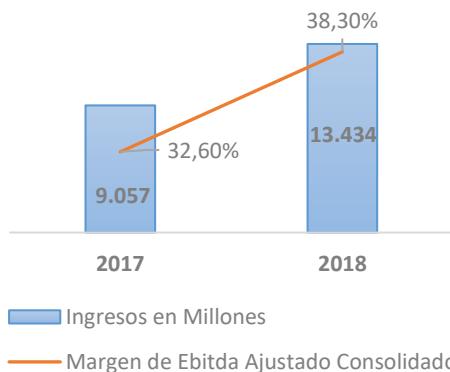
OBLIGACIONES NEGOCIAZBLES CLASE 4

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



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 - PEBSA I	Bicentenario - PEBSA II	El Mataco	San Jorge
# de Generadores	28	7	27	24
WTG's	Vestas 3.6MW	Vestas 3.6MW	Vestas 3.8MW	Vestas 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 **fines 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.

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.

OBLIGACIONES NEGOCIALES CLASE 2, 3 y 4

FEBRERO 2020

Estado de resultados en millones de pesos			Estado de Situación Patrimonial en millones de pesos		
	30-sep-19	30-sep-18		30-sep-19	30-sep-18
Ingresos por ventas de bienes	10.971,20	10.464,80	ACTIVO		
Ingresos por prestación de servicios	4.233,50	3.086,50	ACTIVO CORRIENTE		
Costo de ventas y servicios	-9.383,00	-8.990,90	Caja y bancos	2.402,00	1.831,50
Ganancia bruta	5.821,70	4.560,40	Inversiones	5.254,20	2.593,50
Gastos de comercialización	-610,80	-566,30	Cuentas por cobrar comerciales	3.040,50	2.246,10
Gastos de exploración	-78,60	-211,20	Otras cuentas por cobrar	1.881,50	1.312,60
Gastos de administración	-488,30	-504,00	Inventarios	1.945,70	1.288,30
Ganancia (pérdida) por desafección (deterioro) de propiedad, planta y equipo	-94,10	-	Total del Activo corriente	14.523,90	9.272,00
Otros ingresos (egresos), netos	-454,10	-4,70	ACTIVO NO CORRIENTE		
Otros egresos – capacidad ociosa	-	-	Cuentas por cobrar comerciales	-	-
Ganancia operativa			Inversiones	-	-
Total	4.095,70	3.274,10	Otras cuentas por cobrar	896,70	5.260,60
Resultados financieros, netos	-3.900,90	-5.526,90	Impuesto diferido	222,30	1.324,70
Impuesto a las ganancias	-1.791,70	-145,10	Inventarios	11,30	14,00
Resultado neto	-1.596,80	-2.397,80	Propiedad, planta y equipo	32.240,80	7.666,80
Ratios Financieros			Activos por derecho de uso	920,50	-
	30-sep-19	30-sep-18	Activos intangibles	334,90	280,20
Liquidez (Activo corriente / Pasivo corriente)	1,07	1,65	Total del Activo no corriente	34.626,50	14.546,30
Solvencia (PN / Total pasivo)	0,31	0,38	TOTAL DEL ACTIVO	49.150,40	23.818,30
Immovilización del capital (Activo no corriente / Total activo)	0,7	0,65		30-sep-19	30-sep-18
Rentabilidad (Resultado neto / PN promedio)	-0,13	-0,21	PASIVO		
Utilidad operativa / Ingresos por ventas y servicios	0,27	0,24	PASIVO CORRIENTE		
			Deudas comerciales	3.448,60	1.185,60
			Pasivos por arrendamientos	157,10	-
			Préstamos	8.351,80	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