

Compañía General de Combustibles S.A.

Reseña Informativa al 30 de septiembre de 2022

(Información no cubierta por el informe de revisión sobre los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios).

La presente Reseña Informativa, que ha sido confeccionada en cumplimiento con lo dispuesto por las normas vigentes de la Comisión Nacional de Valores (Régimen Informativo Periódico – Título IV – Capítulo III – Artículo 4), es complementaria de los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios de la Sociedad por el período de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2022 y finalizado el 30 de septiembre de 2022. La referencia a \$ o US\$ corresponde a miles de pesos o dólares estadounidenses, excepto específicamente indicado.

a) Breve comentario sobre las actividades de la Sociedad en el tercer trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2022, incluyendo referencias a situaciones relevantes posteriores al cierre del período

El **EBITDA ajustado con dividendos cobrados**, correspondiente al tercer trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2022, ascendió a \$ 10.373.572, (\$ 29.549.893 por el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2022) lo que representa una disminución de \$ 8.893.850 respecto al tercer trimestre del año 2021. Esta disminución está generada principalmente por el menor devengamiento de incentivos, parcialmente compensado por la adquisición de CGC Energía S.A.U. (sociedad readecuada continuadora de Sinopec Argentina Exploration and Production, Inc. –en adelante “CGC Energía S.A.U.”) informada en la nota 3 a los presentes estados financieros.

La **producción de petróleo, gas natural, gas licuado de petróleo y gasolina** durante el tercer trimestre del año 2022 fue de 726,340 Mm3 equivalentes, con una disminución de 4,5 Mm3 (0,6%) con respecto a las cantidades producidas en el mismo período del año anterior. A partir del 1° de julio de 2021 la información de producción, se expone consolidada con la información de producción de CGC Energía S.A.U. por la adquisición informada en la nota 3 a los presentes estados financieros.

Los hidrocarburos líquidos representaron un 42% y el gas natural el 58% del total producido al 30 de septiembre de 2022.

La Sociedad tiene una importante presencia en la actividad de transporte troncal de gas natural a través de sus participaciones en las empresas Transportadora de Gas del Norte S.A. (28,23%), Gasoducto GasAndes (Argentina) S.A. (43,5%), Gasoducto GasAndes S.A. (Chile) (43,5%), y Transportadora de Gas del Mercosur S.A. (15,8%).

El **volumen de gas transportado** por estas empresas en el tercer trimestre del año 2022 alcanzó los 7.830 millones de metros cúbicos, un 3% menor que igual período del año 2021.

Compañía General de Combustibles S.A.

Reseña Informativa al 30 de septiembre de 2022

Evolución de los indicadores de la Sociedad	3°T 2022 (3 meses)	3°T 2021 (3 meses)	3°T 2020 (3 meses)	3°T 2019 (3 meses)
EBITDA ajustado con dividendos cobrados (miles de pesos)	10.373.572	19.267.422	12.300.149	15.459.818
Producción petróleo (m3/día) (1) (2)	3.303,60	3.258,55	744,03	997,47
Producción gas (Mm3/día) (2)	4.591,44	4.685,66	4.506,33	5.716,03
Gas transportado (MMm ³)	7.830	8.069	6.662	7.355
Producción equivalente de petróleo y gas (Mm3) (2)	726,34	730,81	483,0	617,6

(1) Incluye gas licuado de petróleo y gasolina.

(2) A partir del 3°T 2021 incluye la producción de CGC Energía S.A.U.

Mm3 = miles de metros cúbicos.

MMm3 = millones de metros cúbicos.

Hechos relevantes en el tercer trimestre finalizado al 30 de septiembre de 2022

Financiamiento

Obligaciones Negociables Clase 28

Con fecha 5 de septiembre de 2022 la Sociedad realizó, bajo el régimen de Emisor Frecuente, la colocación de dos series de Obligaciones Negociables en el mercado local, con el siguiente detalle: Obligaciones Negociables Clase 28: denominadas en dólares estadounidenses y pagaderas en pesos al tipo de cambio aplicable, por un monto total de US\$ 80.000, con vencimiento de capital a 48 meses y con tasa 0% de interés. Los fondos obtenidos a través de la emisión de dichas obligaciones negociables serán aplicados para financiar las inversiones en explotación y exploración de hidrocarburos en la Cuenca Austral.

Distribución de dividendos de la Sociedad y compañías asociadas y negocios conjuntos

En forma posterior al cierre del período, con fecha 31 de octubre de 2022, los accionistas de la Sociedad resolvieron desafectar la reserva para mantenimiento de capital de trabajo y futuros dividendos por la suma de \$ 780.100, a fin de distribuir dividendos a los accionistas en proporción a sus respectivas tenencias accionarias.

Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2022, las compañías de midstream han declarado y pagado a CGC dividendos por \$ 1.009.549.

Adicionalmente, en forma posterior al cierre del período, con fecha 31 y 27 de octubre de 2022, Gasoducto Gasandes (Argentina) S.A. y Gasoducto Gasandes S.A. (Chile), respectivamente, han declarado a CGC dividendos por US\$ 2,6 millones.

Compañía General de Combustibles S.A.

Reseña Informativa al 30 de septiembre de 2022

b) Estructura Patrimonial Consolidada Condensada al 30 de septiembre de 2022, 2021, 2020 y 2019

(Expresados en miles de pesos)

	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019
	(No auditados)			
Activo no corriente	159.953.898	148.787.293	128.676.809	131.906.681
Activo corriente	61.251.137	67.157.969	50.189.541	66.187.343
Total del activo	221.205.035	215.945.262	178.866.350	198.094.024
Patrimonio atribuible a los propietarios	58.956.697	52.123.554	63.197.313	56.101.344
Total del patrimonio	58.956.697	52.123.554	63.197.313	56.101.344
Pasivo no corriente	105.685.691	107.493.485	80.799.993	97.507.278
Pasivo corriente	56.562.647	56.328.223	34.869.044	44.485.402
Total del pasivo	162.248.338	163.821.708	115.669.037	141.992.680
Total del pasivo y del patrimonio	221.205.035	215.945.262	178.866.350	198.094.024

c) Estructura de Resultados Consolidados Condensados por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, 2021, 2020 y 2019

(Expresados en miles de pesos)

	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019
	(No auditados)			
Ingresos netos	92.555.930	83.421.528	56.252.301	77.655.128
Costo de ingresos	(72.331.897)	(46.871.484)	(35.952.755)	(47.102.815)
Resultado bruto	20.224.033	36.550.044	20.299.546	30.552.313
Gastos de comercialización	(4.204.131)	(3.083.358)	(2.250.965)	(3.062.289)
Gastos de administración	(5.519.673)	(4.531.759)	(2.846.812)	(4.388.691)
Gastos de exploración	-	(25.064)	(15.739)	(2.689.889)
Cargo por deterioro de activos financieros	(59.974)	(92.627)	(3.701)	-
Otros ingresos y (egresos) operativos	1.450.960	480.039	(7.685.649)	(156.147)
Resultado operativo	11.891.215	29.297.275	7.496.680	20.255.297
Resultado de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	(151.074)	(2.849.898)	3.097.405	3.750.711
Resultados financieros, netos	(3.004.145)	(18.626.237)	(14.127.250)	(15.838.060)
Resultado por combinación de negocios	-	94.541	-	-
Resultado antes de Impuestos a las ganancias	8.735.996	7.915.681	(3.533.165)	8.167.948
Impuesto a las ganancias	610.723	(5.030.973)	1.996.553	(3.164.431)
Resultado neto	9.346.719	2.884.708	(1.536.612)	5.003.517
Otros resultados integrales	(2.513.576)	(1.970.808)	(856.946)	187.040
Resultados integrales	6.833.143	913.900	(2.393.558)	5.190.557

El menor resultado bruto que se observa en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, se genera principalmente por el menor devengamiento de incentivos, parcialmente compensado por la adquisición de CGC Energía S.A.U. informada en Nota 3 a los presentes estados financieros.

Compañía General de Combustibles S.A.

Reseña Informativa al 30 de septiembre de 2022

d) Estructura del Flujo de Efectivo Consolidado Condensado por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, 2021, 2020 y 2019

(Expresados en miles de pesos)

	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019
	(No auditados)			
Efectivo neto generado por las actividades operativas	9.249.108	30.001.725	22.405.480	40.993.394
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(27.829.828)	(31.371.492)	(7.162.472)	(26.702.522)
Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades de financiación	24.711.451	27.689.471	(15.358.677)	(11.152.447)
Aumento neto (disminución neta) en el efectivo y equivalentes de efectivo	6.130.731	26.319.704	(115.669)	3.138.425
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	29.456.843	35.342.388	12.676.937	5.425.276
Resultados financieros generados por el efectivo	(5.412.429)	(2.108.927)	(595.816)	340.551
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	30.175.145	59.553.165	11.965.452	8.904.252

e) Datos estadísticos al 30 de septiembre de 2022, 2021, 2020 y 2019

Ver datos de producción de petróleo crudo y gas y de transporte de gas por los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2022, 2021, 2020 y 2019, en el punto a) de esta Reseña Informativa.

f) Índices por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, 2021, 2020 y 2019

		30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019
		(No auditados)			
Liquidez	(a)	1,08	1,19	1,44	1,49
Solvencia	(b)	0,36	0,32	0,55	0,40
Inmovilización del capital	(c)	0,72	0,69	0,72	0,67

(a) Activo corriente / Pasivo corriente

(b) Patrimonio neto / Pasivo total

(c) Activo no corriente / Total del activo

El índice de rentabilidad se incluye solamente para los Estados Financieros Anuales.

Compañía General de Combustibles S.A.

Reseña informativa al 30 de septiembre de 2022

g) Perspectivas

La adquisición de CGC Energía S.A.U. al 30 de junio de 2021 no sólo implica un crecimiento significativo en términos de producción y recursos, sino que también equilibra el mix de producto de la Sociedad, ampliando sustancialmente la producción de crudo y líquidos y reduciendo la alta exposición al gas. Adicionalmente, la extensión del plazo de las concesiones de Cuenca del Golfo San Jorge otorga mayor previsibilidad para el desarrollo de proyectos de mediano y largo plazo, ampliando las oportunidades de crecimiento en dicha cuenca.

Para el resto del año 2022, la Compañía espera que el contexto argentino continúe con un alto nivel de incertidumbre, influenciado mayormente por factores relacionados con la economía y la política.

A fin de febrero de 2022 el precio promedio por barril de crudo Brent estaba cercano a los US\$ 100, con una fluctuación significativa respecto a los precios de fines de 2021, asociada a las presiones sobre los precios internacionales, a raíz del conflicto entre Rusia y Ucrania. Este conflicto afectó la recuperación pospandemia.

Sujeto al monitoreo constante de estas variables, CGC intensificó el ritmo de inversión durante el ejercicio 2022. Adicionalmente a la continuidad del plan de desarrollo de la Cuenca Austral iniciado durante los últimos años, la incorporación de los activos de CGC Energía S.A.U. implica la oportunidad de volver a invertir en las áreas de esta compañía luego de varios años de poca o nula actividad, focalizándose en proyectos de ciclo corto con objetivos convencionales, y así incrementar la producción de forma rápida.

La Sociedad considera que el precio internacional del barril de crudo es atractivo para llevar a cabo este tipo de inversiones, y espera que se mantenga cercano al nivel actual durante gran parte del año.

En línea con estas acciones, los esfuerzos en materia de financiamiento continuarán enfocados en la optimización de la estructura de capital, como así también en la búsqueda de fuentes adicionales de financiación, en base a los objetivos de inversión y al crecimiento de la Compañía.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de noviembre de 2022.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2022

.....
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

.....
(Socio)

.....
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

.....
Carlos Oscar Bianchi
Por Comisión Fiscalizadora

.....
Eduardo Hugo Antranik Eurnekian
Presidente