

Compañía General de Combustibles S.A.

Reseña Informativa al 31 de marzo de 2023

(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 tres meses iniciado el 1 de enero de 2023 y finalizado el 31 de marzo de 2023. La referencia a \$ o US\$ corresponde a miles de pesos o dólares estadounidenses, a menos lo específicamente indicado.

a) Breve comentario sobre las actividades de la Sociedad en el primer trimestre finalizado el 31 de marzo de 2023, incluyendo referencias a situaciones relevantes posteriores al cierre del período

El **EBITDA ajustado con dividendos cobrados**, correspondiente al primer trimestre finalizado el 31 de marzo de 2023, ascendió a \$ 13.638.014, lo que representa un aumento de \$ 2.056.175 respecto al primer trimestre del año 2022. Este aumento está generado principalmente por un incremento de las actividades del Grupo, representado por un aumento de entregas de Crudo y mayores precios promedios del Gas generados por el Plan de Actividad Incremental dentro del marco del Decreto N° 770/2022.

La **producción de petróleo, gas natural, gas licuado de petróleo y gasolina** durante el primer trimestre del año 2023 fue de 754,3 Mm3 equivalentes, con un aumento de 55,2 Mm3 (8%) con respecto a las cantidades producidas en el mismo período del año anterior.

Los hidrocarburos líquidos representaron un 43% y 42% y el gas natural el 57% y 58% del total producido al 31 de marzo de 2023 y 2022, respectivamente.

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%).

Compañía General de Combustibles S.A.

Reseña Informativa al 31 de marzo de 2023

El **volumen de gas transportado** por estas empresas en el primer trimestre del año 2023 alcanzó los 6.315 millones de metros cúbicos, un 0,46% menor que igual período del año 2022.

Evolución de los indicadores de la Sociedad	1ºT 2023 (3 meses)	1ºT 2022 (3 meses)	1ºT 2021 (3 meses)	1ºT 2020 (3 meses)	1ºT 2019 (3 meses)
EBITDA ajustado con dividendos cobrados (miles de pesos)	13.638.014	11.581.839	18.916.244	16.306.703	20.537.582
Producción petróleo (m3/día) (1) (2)	3.578,09	3.235,24	830,29	910,57	1.018,51
Producción gas (Mm3/día) (2)	4.802,61	4.532,21	4.875,97	5.407,17	4.922,6
Gas transportado (MMm ³)	6.315	6.344	5.237	6.246	6.021
Producción equivalente de petróleo y gas (Mm3) (2)	754,3	699,1	513,6	574,9	534,7

(1) Incluye gas licuado de petróleo y gasolina.

(2) A partir del 1ºT 2022 incluye la producción de CGC Energía S.A.U.

Mm3 = miles de metros cúbicos.

MMm3 = millones de metros cúbicos.

Hechos relevantes en el primer trimestre finalizado al 31 de marzo de 2023, incluyendo referencias a situaciones relevantes posteriores al cierre del período

Financiamiento

Obligaciones Negociables Clase 29

Con fecha 13 de enero de 2023 la Sociedad realizó, bajo el régimen de Emisor Frecuente, la colocación de una serie de Obligaciones Negociables en el mercado local, con el siguiente detalle: Obligaciones Negociables Clase 29: denominadas en dólares estadounidenses y pagaderas en pesos al tipo de cambio aplicable, por un monto total de US\$ 42.273, con vencimiento de capital a 48 meses y devengando una tasa anual fija de 1%. Los fondos obtenidos a través de la emisión de dichas obligaciones negociables son aplicados para financiar las inversiones en explotación y exploración de hidrocarburos en la Cuenca Austral.

Obligaciones Negociables Clase 30

Con fecha 10 de marzo de 2023 la Sociedad realizó, bajo el régimen de Emisor Frecuente, la colocación de una serie de Obligaciones Negociables en el mercado local, con el siguiente detalle: Obligaciones Negociables Clase 30: denominadas en dólares estadounidenses y pagaderas en pesos al tipo de cambio aplicable, por un monto total de US\$ 150.000, con un precio de emisión del 105%, con vencimiento de capital a 24 meses y devengando una tasa anual fija de 0%. Los fondos obtenidos a través de la emisión de dichas obligaciones negociables son aplicados para la re-financiación de pasivos financieros como así también inversiones en explotación y exploración de hidrocarburos en la Cuenca Austral y el financiamiento del capital de trabajo de la Sociedad.

Compañía General de Combustibles S.A.

Reseña Informativa al 31 de marzo de 2023

Préstamos Bancarios

- Banco Macro S.A.

Con fecha 7 de marzo de 2023, la Sociedad suscribió un contrato de préstamo con Banco Macro S.A. de US\$ 25.000, con una tasa de interés fija del 4,0% y cuyo vencimiento operó el 5 de abril de 2023. El préstamo fue cancelado al vencimiento.

- Banco Itaú Argentina S.A.

Con fecha 3 de marzo de 2023, la Sociedad suscribió un contrato de préstamo con Banco Itaú Argentina S.A. de US\$ 15.000, con una tasa de interés fija del 2,0% y cuyo vencimiento operó el 8 de mayo de 2023. El préstamo fue cancelado al vencimiento.

Otros Préstamos

- PBB Polisur S.R.L.

Con fecha 22 de marzo de 2023 la Sociedad suscribió un contrato de préstamo con PBB Polisur S.R.L. de US\$ 30.000, con una tasa de interés fija del 0% y una fecha de vencimiento de 22 de marzo de 2026. El préstamo se emitió con Garantía del Banco Galicia.

- Eurobanco Bank Ltd.

CGC Energy Ltd, Inc., una subsidiaria de CGC Energía S.A.U., suscribió un contrato de préstamo de valores negociables con Eurobanco Bank Ltd por hasta US\$ 45.225. El costo financiero de la operación contempla una tasa de interés fija del 2,5% anual más los rendimientos que otorguen las especies recibidas. El préstamo es garantizado por un depósito a plazo fijo equivalente al valor de cotización de las especies recibidas (ver nota 12.a). Al 31 de marzo de 2023, se había desembolsado un monto de US\$ 25.500 bajo el préstamo, con vencimiento del 22 de septiembre de 2023, el cual deberá ser cancelado con la restitución de las especies por un monto equivalente al desembolsado por Eurobanco Bank Ltd.

Nuevo Préstamo Sindicado

Con fecha 28 de abril de 2023, la Sociedad celebró un contrato de préstamo sindicado con Industrial and Commercial Bank of China (Argentina) S.A.U., como prestamista y agente administrativo, Banco Santander Argentina S.A., la Sucursal de Citibank, N.A. establecida en la República Argentina, Banco de Valores S.A., Nuevo Banco de Santa Fe S.A. y Banco de Santa Cruz S.A. por la suma total de US\$ 96.000. El contrato de préstamo sindicado en dólares contiene cláusulas con ciertas obligaciones entre las que se incluyen los cumplimientos de ciertos ratios.

Compañía General de Combustibles S.A.

Reseña Informativa al 31 de marzo de 2023

El capital adeudado bajo el préstamo devengará intereses compensatorios sobre los saldos pendientes de pago a una tasa fija del 6,50% nominal anual. Los intereses serán cancelados trimestralmente. El capital será cancelado en cinco cuotas pagaderas trimestralmente, cuyos vencimientos operarán el 11 de octubre de 2024, 11 de enero de 2025, 11 de abril de 2025, 11 de julio de 2025 y 11 de octubre de 2025.

b) Estructura Patrimonial Consolidada Condensada al 31 de marzo de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019

(Expresados en miles de pesos)

	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2019
	(No auditados)				
Activo no corriente	275.310.683	265.883.779	181.612.361	180.973.610	178.718.711
Activo corriente	115.903.308	84.963.218	70.723.432	73.665.149	78.579.022
Total del activo	391.213.991	350.846.997	252.335.793	254.638.759	257.297.733
Patrimonio atribuible a los propietarios	86.337.980	81.663.404	90.801.580	86.130.881	77.518.012
Total del patrimonio	86.337.980	81.663.404	90.801.580	86.130.881	77.518.012
Pasivo no corriente	221.400.569	183.593.976	97.128.420	94.712.279	126.328.556
Pasivo corriente	83.475.442	85.589.617	64.405.793	73.795.599	53.451.165
Total del pasivo	304.876.011	269.183.593	161.534.213	168.507.878	179.779.721
Total del pasivo y del patrimonio	391.213.991	350.846.997	252.335.793	254.638.759	257.297.733

c) Estructura de Resultados Consolidados Condensados por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019

(Expresados en miles de pesos)

	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2019
	(No auditados)				
Ingresos netos	50.783.993	38.303.448	28.493.769	28.105.632	35.338.666
Costo de ingresos	(41.537.273)	(30.347.185)	(14.525.585)	(19.737.128)	(22.382.866)
Resultado bruto	9.246.720	7.956.263	13.968.184	8.368.504	12.955.800
Gastos de comercialización	(2.669.664)	(1.787.727)	(923.392)	(1.423.730)	(1.134.089)
Gastos de administración	(3.206.087)	(2.455.186)	(1.725.648)	(1.586.093)	(1.375.731)
Gastos de exploración	-	-	(26.559)	(14.311)	(9.028)
Cargo por deterioro de activos financieros	(9.187)	(111.626)	52.874	(253.242)	-
Otros ingresos y (egresos) operativos	481.108	1.034.479	575.661	(9.519.439)	(117.824)
Resultado operativo	3.842.890	4.636.203	11.921.120	(4.428.311)	10.319.128
Resultado de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	4.311.913	41.562	(215.807)	1.910.111	2.001.405
Resultados financieros, netos	(496.217)	1.220.918	(4.841.862)	(7.088.758)	(8.316.595)
Resultado antes de impuestos	7.658.586	5.898.683	6.863.451	(9.606.958)	4.003.938
Impuesto a las ganancias	(1.697.613)	(3.783.586)	(1.769.122)	2.879.269	(689.256)
Resultado neto	5.960.973	2.115.097	5.094.329	(6.727.689)	3.314.682
Otros resultados integrales	(1.286.397)	(1.863.790)	(423.629)	(98.193)	347.931
Resultados integrales	4.674.576	251.307	4.670.700	(6.825.882)	3.662.613

Compañía General de Combustibles S.A.

Reseña Informativa al 31 de marzo de 2023

El mayor resultado bruto que se observa en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, se genera principalmente por un incremento de las actividades del Grupo, representado por un aumento de entregas de Crudo y mayores precios promedios del Gas generados por el Plan de Actividad Incremental dentro del marco del Decreto N° 770/2022.

d) Estructura del Flujo de Efectivo Consolidado Condensado por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019

(Expresados en miles de pesos)

	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2019
	(No auditados)				
Efectivo neto (utilizado en) generado por las actividades operativas	(9.944.487)	5.711.248	14.650.253	4.858.016	18.934.426
Efectivo neto (utilizado en) generado por las actividades de inversión	(34.263.409)	(14.417.901)	(7.798.852)	(4.020.968)	(10.600.092)
Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades de financiación	45.375.871	10.966.484	(5.940.365)	5.925.535	(7.612.838)
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	1.167.975	2.259.831	911.036	6.762.583	721.496
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	36.905.318	42.059.651	20.950.751	18.100.623	7.745.704
Resultados financieros generados por el efectivo	(155.696)	(3.606.689)	(926.162)	(1.783.437)	84.916
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	37.917.597	40.712.793	20.935.625	23.079.769	8.552.116

e) Datos estadísticos al 31 de marzo de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019

Ver datos de producción de petróleo crudo y gas y de transporte de gas por los períodos finalizados el 31 de marzo de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019, en el punto a) de esta Reseña Informativa.

f) Índices por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023, 2022, 2021 y 2020

		31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2019
		(No auditados)				
Liquidez	(a)	1,39	0,99	1,10	1,00	1,47
Solvencia	(b)	0,28	0,30	0,56	0,51	0,43
Inmovilización del capital	(c)	0,70	0,76	0,72	0,71	0,69

(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 31 de marzo de 2023

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.

Si bien en el año 2022 la economía argentina creció por segundo año consecutivo, aún se mantienen inconsistencias macroeconómicas tales como una alta tasa de inflación por fuera de los objetivos, un importante déficit fiscal, ciertas políticas orientadas a contener el alza de precios, distintas restricciones cambiarias y otras variables que hacen prever a futuro un freno en la recuperación de la actividad económica. Asimismo, el contexto local se encuentra influenciado por el proceso de elecciones presidenciales que tendrá lugar durante el 2023, el cual podría generar impactos en el devenir económico del país.

Sujeto al monitoreo constante de estas variables, CGC espera intensificar el ritmo de inversión durante el ejercicio 2023. 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 y los mayores precios del Gas generados por el Plan de Actividad Incremental son un atractivo para llevar a cabo este tipo de inversiones.

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, 12 de mayo de 2023

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Fernando A. Rodríguez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 264 Fº 112

Carlos Oscar Bianchi
Por Comisión Fiscalizadora

Erik Asbed Bazarian
Vicepresidente