

Compañía General de Combustibles S.A.

Reseña Informativa al 30 de septiembre 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 nueve meses iniciado el 1 de enero de 2023 y finalizado el 30 de septiembre 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 tercer trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2023, 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 2023, ascendió a \$ 35.734.140 (\$ 80.568.668 por el período de nueve meses), lo que representa un aumento de \$ 11.015.742 respecto al tercer trimestre del año 2022. Este aumento está generado principalmente por mayores precios promedios del Gas generados por el Plan de Actividad Incremental dentro del marco del Decreto N° 770/2022, parcialmente compensado con un aumento de costos de producción y gastos de administración.

La **producción de petróleo, gas natural, gas licuado de petróleo y gasolina** durante el tercer trimestre del año 2023 fue de 3.634,33 Mm³ equivalentes, con un aumento de 330,73 Mm³ (10%) con respecto a las cantidades producidas en el mismo período del año anterior.

Los hidrocarburos líquidos representaron un 42% y el gas natural el 58% del total producido al 30 de septiembre de 2023 y 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%).

Compañía General de Combustibles S.A.

Reseña Informativa al 30 de septiembre de 2023

El **volumen de gas transportado** por estas empresas en el tercer trimestre del año 2023 alcanzó los 6.993,78 millones de metros cúbicos, un 11% menor que igual período del año 2022.

Evolución de los indicadores de la Sociedad	3°T 2023 (3 meses)	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)	35.734.140	24.718.398	45.910.884	29.309.096	36.838.032
Producción petróleo (m3/día) (1) (2)	3.634,33	3.303,60	3.258,55	744,03	997,47
Producción gas (Mm3/día) (2)	4.928,79	4.591,44	4.685,66	4.506,33	5.716,03
Gas transportado (MMm ³)	6.993,78	7.830,00	8.069,00	6.662,00	7.355,00
Producción equivalente de petróleo y gas (Mm3) (2)	787,81	726,34	730,81	483,00	617,60

(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 2023, incluyendo referencias a situaciones relevantes posteriores al cierre del período

Financiamiento

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 30 de septiembre de 2023, el monto asciende a US\$ 40.025, el cual deberá ser cancelado con la restitución de las especies por un monto equivalente al desembolsado por Eurobanco Bank Ltd. El préstamo tenía un vencimiento al 22 de septiembre de 2023. Con fecha 9 de noviembre de 2023, se extiende el plazo de vencimiento al 3 de enero de 2024.

Emisión de ONs convertibles en acciones

Con fecha 11 de julio de 2023, PBB Polisur S.R.L. y Dow Investment Argentina S.R.L. ("Dow"), subsidiarias argentinas de The Dow Chemical Company suscribieron obligaciones negociables convertibles en acciones por un monto de capital de US\$ 200.000, emitidas mediante colocación privada por Compañía General de Combustibles S.A. (las "Obligaciones Negociables Convertibles" y "CGC").

Las Obligaciones Negociables Convertibles están denominadas en dólares estadounidenses, y fueron suscriptas y serán pagaderas en pesos argentinos equivalentes.

Compañía General de Combustibles S.A.

Reseña Informativa al 30 de septiembre de 2023

Las Obligaciones Negociables Convertibles (i) podrán ser convertidas, a opción de Dow y sujeto a aceptación de CGC, en acciones ordinarias Clase "C" que, en la medida en que representen más del 10% del capital social y votos de CGC, permitirán a Dow designar un director titular y un director suplente; (ii) podrán ser rescatadas anticipadamente por CGC a partir del segundo aniversario de su emisión; (iii) no devengarán intereses compensatorios; y (iv) serán amortizables en una única cuota con vencimiento el día 11 de julio de 2028.

El producido de las Obligaciones Negociables Convertibles fue destinado por CGC a cancelar pasivos financieros, incluyendo la amortización anticipada total de las obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones, no garantizadas, Clases 22, 24, 26 y 29.

b) Estructura Patrimonial Consolidada Condensada al 30 de septiembre de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019

(Expresados en miles de pesos)

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019
	(No auditados)				
Activo no corriente	493.412.883	443.715.364	354.533.999	306.614.248	314.310.465
Activo corriente	219.725.064	141.789.336	160.025.651	119.592.865	157.712.819
Total del activo	713.137.947	585.504.700	514.559.650	426.207.113	472.023.284
Patrimonio atribuible a los propietarios	148.457.323	136.282.503	124.201.279	150.588.103	133.679.654
Total del patrimonio	148.457.323	136.282.503	124.201.279	150.588.103	133.679.654
Pasivo no corriente	426.800.682	306.387.505	256.138.104	192.532.199	232.342.726
Pasivo corriente	137.879.942	142.834.692	134.220.267	83.086.811	106.000.904
Total del pasivo	564.680.624	449.222.197	390.358.371	275.619.010	338.343.630
Total del pasivo y del patrimonio	713.137.947	585.504.700	514.559.650	426.207.113	472.023.284

Compañía General de Combustibles S.A.

Reseña Informativa al 30 de septiembre de 2023

c) Estructura de Resultados Consolidados Condensados por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019

(Expresados en miles de pesos)

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019
	(No auditados)				
Ingresos netos	255.897.799	220.544.533	198.778.857	134.039.358	185.038.538
Costo de ingresos	(209.672.208)	(172.354.213)	(111.686.518)	(85.669.104)	(112.237.739)
Resultado bruto	46.225.591	48.190.320	87.092.339	48.370.254	72.800.799
Gastos de comercialización	(11.310.060)	(10.017.706)	(7.347.101)	(5.363.654)	(7.296.897)
Gastos de administración	(17.515.686)	(13.152.413)	(10.798.386)	(6.783.453)	(10.457.480)
Gastos de exploración	-	-	(59.723)	(37.503)	(6.409.533)
Recupero (cargo) por deterioro de activos financieros	2.860	(142.908)	(220.714)	(8.819)	-
Otros ingresos y (egresos) operativos	1.541.754	3.457.381	1.143.849	(18.313.552)	(372.071)
Resultado operativo	18.944.459	28.334.674	69.810.264	17.863.273	48.264.818
Resultado de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	8.049.332	(359.985)	(6.790.807)	7.380.572	8.937.286
Resultados financieros, netos	(18.093.698)	(7.158.345)	(44.383.053)	(33.662.757)	(37.739.317)
Resultado por combinación de negocios	-	-	225.275	-	-
Resultado antes de impuestos	8.900.093	20.816.344	18.861.679	(8.418.912)	19.462.787
Impuesto a las ganancias	4.918.456	1.455.245	(11.987.925)	4.757.435	(7.540.284)
Resultado neto	13.818.549	22.271.589	6.873.754	(3.661.477)	11.922.503
Otros resultados integrales	(1.643.729)	(5.989.408)	(4.696.089)	(2.041.952)	445.683
Resultados integrales	12.174.820	16.282.181	2.177.665	(5.703.429)	12.368.186

Compañía General de Combustibles S.A.

Reseña Informativa al 30 de septiembre de 2023

El menor resultado bruto que se observa en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, se genera principalmente por un incremento de los costos de producción, parcialmente compensado por 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 nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019

(Expresados en miles de pesos)

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019
	(No auditados)				
Efectivo neto generado por las actividades operativas	12.379.163	40.191.896	71.488.844	53.388.326	97.680.062
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(144.574.385)	(84.466.489)	(74.752.758)	(17.066.913)	(63.627.422)
Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades de financiación	123.468.394	58.883.049	65.979.149	(36.597.031)	(26.574.323)
(Disminución neta) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(8.726.828)	14.608.456	62.715.235	(275.618)	7.478.317
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	61.588.775	70.190.487	84.214.706	30.206.915	12.927.480
Resultados financieros generados por el efectivo	(1.507.302)	(12.896.867)	(5.025.203)	(1.419.725)	811.473
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	51.354.645	71.902.076	141.904.738	28.511.572	21.217.270

e) Datos estadísticos al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2023, 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 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019

		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019
		(No auditados)				
Liquidez	(a)	1,59	0,99	1,19	1,44	1,49
Solvencia	(b)	0,26	0,30	0,32	0,55	0,40
Inmovilización del capital	(c)	0,69	0,76	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 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, durante el año 2023, el contexto local se encuentra influenciado por el proceso de elecciones presidenciales, el cual podría generar impactos en el devenir económico del país.

Sujeto al monitoreo constante de estas variables, CGC ha estado intensificando 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, 10 de noviembre de 2023

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2023

.....
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