

Compañía General de Combustibles S.A.

Reseña Informativa al 31 de marzo de 2024

(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 2024 y finalizado el 31 de marzo de 2024. 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 2024, 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 2024, ascendió a \$ 53.752.835, lo que representa un aumento de \$ 855.196 (2%) respecto al primer trimestre del año 2023.

La **producción de petróleo, gas natural, gas licuado de petróleo y gasolina** durante el primer trimestre del año 2024 fue de 788,0 Mm3 equivalentes, con un aumento de 33,7 Mm3 (4%) con respecto a las cantidades producidas en el mismo período del año anterior.

Los hidrocarburos líquidos representaron un 43% y el gas natural el 57% del total producido al 31 de marzo de 2024 y 2023.

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 primer trimestre del año 2024 alcanzó los 6.621 millones de metros cúbicos, un 5% mayor que igual período del año 2023.

Evolución de los indicadores de la Sociedad	1°T 2024 (3 meses)	1°T 2023 (3 meses)	1°T 2022 (3 meses)	1°T 2021 (3 meses)	1°T 2020 (3 meses)
EBITDA ajustado con dividendos cobrados (miles de pesos)	53.752.835	52.897.639	44.922.372	73.370.261	63.248.658
Producción petróleo (m3/día) (1) (2)	3.729,28	3.578,09	3.235,24	830,29	910,57
Producción gas (Mm3/día) (2)	4.929,65	4.802,61	4.532,21	4.875,97	5.407,17
Gas transportado (MMm ³)	6.621	6.315	6.344	5.237	6.246
Producción equivalente de petróleo y gas (Mm3) (2)	788,0	754,3	699,1	513,6	574,9

(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.

Compañía General de Combustibles S.A.

Reseña Informativa al 31 de marzo de 2024

Hechos relevantes en el primer trimestre finalizado al 31 de marzo de 2024, incluyendo referencias a situaciones relevantes posteriores al cierre del período

Fusión de CGC Energía S.A.U. (sociedad absorbida) por absorción de Compañía General de Combustibles S.A. (sociedad absorbente y Controlante al 100%)

Con fecha 11 de marzo de 2024, el Directorio de CGC ha aprobado mediante la celebración del compromiso previo de fusión, la fusión por absorción entre CGC como sociedad absorbente y CGC Energía, como sociedad absorbida, en los términos del artículo 82 y 83 de la Ley General de Sociedades N° 19.550 y sus modificatorias. Dicha fusión tiene vigencia y efectos desde el 1° de enero de 2024 y permite una mayor eficiencia de recursos, aprovechando la mayor escala de negocios y experiencia de la sociedad absorbente. A partir de esa fecha se incorpora al patrimonio de la absorbente, la totalidad de derechos, obligaciones, activos y pasivos de la absorbida, estando sujeto a las aprobaciones societarias requeridas bajo la normativa aplicable y la inscripción de la fusión y disolución en el Registro Público de Comercio.

Asimismo, el Directorio aprobó que a partir de la fecha de efectos de la fusión antes mencionada, la sociedad absorbida no deberá tener más actividad, por lo que la absorbente deberá operar por cuenta y orden de la sociedad absorbida.

La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de CGC celebrada el 30 de abril de 2024, pasó a cuarto intermedio para el 15 de mayo de 2024 los puntos del orden del día relativos a la mencionada fusión, por no haberse obtenido con la anticipación suficiente para su publicación previa a la asamblea, la aprobación del prospecto de fusión por parte de la Comisión Nacional de Valores (CNV).

Financiamiento

Obligaciones Negociables Clase 33 y 34

Con fecha 23 de febrero de 2024 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: i) Obligaciones Negociables Clase 33: denominadas en dólares estadounidenses y pagaderas en pesos al tipo de cambio aplicable, por un monto total de US\$ 21.462, con vencimiento de capital a 24 meses y devengando una tasa anual fija de 4%; ii) Obligaciones Negociables Clase 34: denominadas en dólares estadounidenses y pagaderas en pesos al tipo de cambio aplicable, por un monto total de US\$ 38.537, con vencimiento de capital a 24 meses y devengando una tasa anual fija de 7%. 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 el país y el financiamiento del capital de trabajo de la Sociedad.

Compañía General de Combustibles S.A.

Reseña Informativa al 31 de marzo de 2024

Otros Préstamos

Con fecha 4 de enero de 2024 la Sociedad suscribió un nuevo contrato de préstamo con Halliburton Argentina S.R.L. por US\$ 20,0 millones, denominado en dólares estadounidenses, y desembolsado y pagadero en pesos al tipo de cambio aplicable, con una tasa de interés fija del 4,00% nominal anual. Los intereses se pagarán semestralmente y el capital se cancelará en una única cuota el 4 de julio de 2026.

b) Estructura Patrimonial Consolidada Condensada al 31 de marzo de 2024, 2023, 2022, 2021 y 2020

(Expresados en miles de pesos)

	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
	(No auditados)				
Activo no corriente	1.359.360.626	1.067.844.999	1.031.280.954	704.418.184	701.940.666
Activo corriente	487.815.075	449.553.088	329.546.047	274.314.321	285.724.332
Total del activo	1.847.175.701	1.517.398.087	1.360.827.001	978.732.505	987.664.998
Patrimonio atribuible a los propietarios	403.471.659	334.878.324	316.747.090	352.191.248	334.075.051
Total del patrimonio	403.471.659	334.878.324	316.747.090	352.191.248	334.075.051
Pasivo no corriente	840.693.214	858.744.339	712.104.256	376.731.104	367.359.640
Pasivo corriente	603.010.828	323.775.424	331.975.655	249.810.153	286.230.307
Total del pasivo	1.443.704.042	1.182.519.763	1.044.079.911	626.541.257	653.589.947
Total del pasivo y del patrimonio	1.847.175.701	1.517.398.087	1.360.827.001	978.732.505	987.664.998

Compañía General de Combustibles S.A.

Reseña Informativa al 31 de marzo de 2024

c) Estructura de Resultados Consolidados Condensados por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024, 2023, 2022, 2021 y 2020

(Expresados en miles de pesos)

	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
	(No auditados)				
Ingresos netos	191.966.061	196.975.404	148.567.230	110.518.518	109.013.055
Costo de ingresos	(156.741.725)	(162.172.862)	(117.707.346)	(56.340.252)	(76.554.216)
Resultado bruto	35.224.336	34.802.542	30.859.884	54.178.266	32.458.839
Gastos de comercialización	(8.254.019)	(10.354.801)	(6.934.040)	(3.581.552)	(5.522.208)
Gastos de administración	(14.093.688)	(12.435.420)	(9.522.907)	(6.693.255)	(6.151.964)
Gastos de exploración	(21.040.570)	-	-	(103.014)	(55.509)
(Cargo) recupero por deterioro de activos financieros	(9.405.852)	(35.634)	(432.963)	205.082	(982.247)
Otros ingresos y (egresos) operativos	2.070.892	1.866.069	4.012.424	2.232.811	(36.922.960)
Resultado operativo	(15.498.901)	13.842.756	17.982.398	46.238.338	(17.176.049)
Resultado de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	(4.010.421)	16.724.577	161.206	(837.049)	7.408.730
Resultados financieros, netos	441.576.855	(862.047)	4.735.563	(18.780.085)	(27.495.100)
Resultado antes de impuestos	422.067.533	29.705.286	22.879.167	26.621.204	(37.262.419)
Impuesto a las ganancias	(107.744.027)	(6.584.514)	(14.675.360)	(6.861.877)	11.167.794
Resultado neto	314.323.506	23.120.772	8.203.807	19.759.327	(26.094.625)
Otros resultados integrales	(42.708.387)	(4.989.539)	(7.229.065)	(1.643.126)	(380.860)
Resultados integrales	271.615.119	18.131.233	974.742	18.116.201	(26.475.485)

El incremento en los resultados antes de impuestos corresponde principalmente a la utilidad financiera por el efecto que genera en la deuda financiera la mayor inflación sobre la devaluación. El menor resultado operativo se origina por los gastos de exploración generados por el reconocimiento de pozos no exitosos realizados en los distritos Tapi Aike, Estancia Chiripá y Cerro Wenceslao y el cargo por previsión para pérdidas esperadas futuras relacionadas al régimen excepcional de pago ofrecido por CAMMESA (Nota 28.b) a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios).

Compañía General de Combustibles S.A.

Reseña Informativa al 31 de marzo de 2024

d) Estructura del Flujo de Efectivo Consolidado Condensado por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024, 2023, 2022, 2021 y 2020

(Expresados en miles de pesos)

	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
	(No auditados)				
Efectivo neto (utilizado en) generado por las actividades operativas	(3.410.824)	(38.571.588)	22.152.165	56.823.801	18.842.741
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(44.034.257)	(132.897.168)	(55.922.579)	(30.249.335)	(15.596.091)
Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades de financiación	32.038.882	175.998.971	42.535.600	(23.040.839)	22.983.318
(Disminución neta) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(15.406.199)	4.530.215	8.765.186	3.533.627	26.229.968
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	177.399.569	143.144.315	163.136.379	81.261.484	70.206.719
Resultados financieros generados por el efectivo	(45.102.523)	(603.897)	(13.989.232)	(3.592.296)	(6.917.401)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	116.890.847	147.070.633	157.912.333	81.202.815	89.519.286

e) Datos estadísticos al 31 de marzo de 2024, 2023, 2022, 2021 y 2020

Ver datos de producción de petróleo crudo y gas y de transporte de gas por los períodos finalizados el 31 de marzo de 2024, 2023, 2022, 2021 y 2020, en el punto a) de esta Reseña Informativa.

f) Índices por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024, 2023, 2022, 2021 y 2020

		31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
		(No auditados)				
Liquidez	(a)	0,81	1,39	0,99	1,10	1,00
Solvencia	(b)	0,28	0,28	0,30	0,56	0,51
Inmovilización del capital	(c)	0,74	0,70	0,76	0,72	0,71

(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 2024

g) Perspectivas

Este año 2024 será el tercer año de operación de los activos de las Cuencas de Golfo de San Jorge y Cuyana, adquiridos en 2021 a través de la compra de Sinopec Argentina Exploration and Production Inc. (ahora CGC Energía S.A.U.).

Durante dicho período, la Sociedad ha incrementado considerablemente su actividad en dichas áreas, operando por primera vez en su historia con cuatro equipos de perforación (dos de ellos en la Cuenca del Golfo de San Jorge y dos en la Cuenca Austral), perforando 79 nuevos pozos, cifra récord para la Compañía.

El 2023 fue un año de fuerte inversión y crecimiento para la Compañía. Adicionalmente a los planes de desarrollo en la Cuenca del Golfo de San Jorge, la Sociedad incrementó la actividad en las áreas de Cuenca Austral, a partir de la adjudicación de volúmenes de producción incrementales de gas en las rondas 5.1 y 5.2 correspondientes al "Plan de reaseguro y potenciación de la producción federal de hidrocarburos, el autoabastecimiento interno, las exportaciones, la sustitución de importaciones y la expansión del sistema de transporte para todas las Cuencas hidrocarburíferas del país 2023-2028" (Resolución de la Secretaría de Energía N° 770/2022).

Dicho programa le permite a CGC aumentar su producción de gas natural en la Cuenca Austral, desarrollando proyectos de ciclo corto en forma más rentable aprovechando la oportunidad de mercado dada por la necesidad de mayor producción local y los altos precios de GNL. Adicionalmente, se han perforado 13 pozos exploratorios destinados a analizar el potencial estimado de la Cuenca y su desarrollo en forma sustentable.

El 2024 se proyecta como un año de consolidación y crecimiento para la Compañía, manteniendo importantes niveles de inversión principalmente en las Cuencas del Golfo San Jorge y Austral, consistentes con sus niveles de producción y ventas.

Con respecto al contexto macroeconómico y político, CGC espera desarrollar sus actividades durante el corriente año bajo condiciones de incertidumbre y posible volatilidad en las principales variables económicas. En relación con lo anteriormente mencionado, la Compañía pondrá especial atención a la evolución de las variables relacionadas con la estabilidad del mercado de cambios, la inflación y el acceso a fuentes de financiamiento, ya que cambios abruptos en las mismas pueden afectar la ejecución del plan de inversiones proyectado para 2024.

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, 13 de mayo de 2024

Véase nuestro informe de fecha
13 de mayo de 2024

.....
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