



Compañía General de Combustibles S.A. anunció sus resultados auditados por el período de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2020

Buenos Aires, 31 de marzo de 2021 - Compañía General de Combustibles S.A. (“CGC”), empresa de energía líder con operaciones en Argentina, anunció sus resultados auditados para el período de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Las cifras financieras consolidadas se expresan en pesos y se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

La información financiera preparada de acuerdo con la NIC 29 no es comparable con la información financiera preparada para períodos anteriores en términos nominales.¹ La Compañía presenta ciertas cifras en dólares estadounidenses en este reporte únicamente para conveniencia del lector.²

Para más información, por favor consulte los estados financieros consolidados auditados de CGC del ejercicio económico 2020.

Acontecimientos destacados del 2020³

- La producción promedio de gas ascendió a 4.973,9 Mm³ por día en 2020, lo que representó una disminución del 8% con respecto a 2019. A su vez, la producción promedio de petróleo (crudo + GLP) alcanzó los 833,1 m³ por día en 2020, una disminución del 17% con respecto a 2019.
- Los ingresos totalizaron AR\$31.285,6 millones (o aproximadamente USD371,8 millones) en 2020, en comparación con AR\$42.041,2 millones en 2019. Los ingresos disminuyeron un 25,6% interanual en 2020.
- El EBITDA Ajustado (incluyendo dividendos cobrados) ascendió a AR\$19.191,2 millones (o aproximadamente USD228,1 millones) en 2020, lo que representa una disminución del 24,4% frente a AR\$25.377,5 millones en 2019. El margen de EBITDA fue de 61% en 2020.
- El Capex fue de AR\$6.836,7 millones (o aproximadamente USD81,2 millones) en 2020, frente a AR\$14.928,0 millones en 2019.
- En septiembre de 2020 CGC refinanció el 69% de su bono internacional con vencimiento de noviembre de 2021 por USD300 millones, a través de una exitosa

¹ Los estados financieros consolidados auditados de CGC están expresados en moneda constante al 31 de diciembre de 2020, incluyendo las cifras comparativas del período de doce meses finalizado el 31 de diciembre, de acuerdo a la NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” y a la Resolución General 777/2018, emitida por la Comisión Nacional de Valores (“CNV”).

² Para mayor detalle, ver nota “Cifras expresadas en dólares estadounidenses” en la página 7.

³ Cifras expresadas en dólares utilizando el tipo de cambio al cierre de diciembre de 2020 de AR\$84,15.



oferta de canje por un bono con maturity en 2025. En enero de 2021, el BCRA confirmó formalmente que CGC cumple con la Com. "A" 7106, y la más reciente Com. "A" 7230, autorizando el acceso al MULC para todos los vencimientos de capital e interés de 2021.

- Al 31 de diciembre de 2020, la posición de caja ascendía a AR\$5.853,4 millones (aproximadamente USD69,6 millones).
- El Ratio de Apalancamiento Neto al 31 de diciembre de 2020 se mantuvo bajo en 1,29x.¹

	2020 IAS 29
Tipo de Cambio AR\$/USD	
Promedio	70,63
Cierre de diciembre 2020	84,15
Cifras en millones de USD	
Ingresos	371,8
EBITDA Ajustado	228,1
Capex	81,2
Posición de Caja	69,6

¹ Ratio de Apalancamiento Neto calculado de acuerdo al Indenture de los bonos CGC 2021 & 2025.



Breve reseña¹

La Compañía reanudó su campaña de perforación el 1 de marzo de 2020 con un equipo de perforación y un equipo de workover hasta el 18 de marzo de 2020, momento en el cual debió cesar toda actividad de perforación debido al decreto de emergencia sanitaria emitido por el Gobierno Nacional.

El 20 de junio de 2020, CGC fue uno de los primeros productores en Argentina en retomar su nivel de actividad. Además, la Compañía comenzó a operar con un segundo equipo durante el último trimestre de 2020, con el fin de compensar los meses en los que prácticamente no hubo perforación. Se espera que este equipo adicional opere hasta mediados de 2021.

Durante 2020, CGC perforó 15 pozos (dos de los cuales fueron exploratorios), con una tasa de éxito del 87%.

La producción promedio total alcanzó los 36,5 Mboe por día durante 2020, de los cuales el 85,7% correspondió a gas natural, el 11,4% a crudo y el 2,9% a GLP. La producción de gas ascendió a 4.973,9 Mm³/d en 2020, lo que representó una disminución del 8,1% respecto a 2019. A su vez, la producción de petróleo (crudo + GLP) alcanzó los 833,1 m³/d en 2020, representando una disminución del 17,4% respecto a 2019.

En 2020, CGC registró un Índice de Reposición de Reservas (IRR) de 104% en gas natural y de 74% en petróleo para sus áreas en la Cuenca Austral, con reservas 1P de 58,8 MMboe, manteniéndose constantes en comparación con 2019. A diciembre de 2020, las reservas de la Cuenca Austral fueron auditadas por DeGolyer y MacNaughton.

Los ingresos durante 2020 ascendieron a AR\$31.285,6 millones (o aproximadamente USD371,8 millones), de los cuales el 83% correspondió a gas natural, el 13% a petróleo (crudo + GLP) y el resto a servicios (relacionados con el almacenamiento e instalaciones del puerto Punta Loyola). Durante 2020, el 98% de las ventas de crudo de CGC fueron exportaciones.

Los ingresos se redujeron un 25,6% interanual en 2020, principalmente por los menores volúmenes de producción (debido a los efectos del aislamiento obligatorio y las restricciones de movilidad que redujeron el nivel de actividad) y por los menores precios de petróleo.

Ingresos	2020 (IAS 29)		2019 (IAS 29)	
	Millones de AR\$	%	Millones de AR\$	%
Petróleo	4.117,0	13%	9.874,7	23%
Gas	25.825,1	83%	30.363,1	72%
Otros	1.343,5	4%	1.803,4	4%
Total	31.285,6	100%	42.041,2	100%

¹ Cifras expresadas en dólares utilizando el tipo de cambio al cierre de diciembre de 2020 de AR\$84,15.



El EBITDA Ajustado en 2020 ascendió a AR\$19.191,2 millones (o aproximadamente USD228,1 millones), lo que representó una disminución del 24,4% respecto de los AR\$25.377,5 millones en 2019.

A pesar del contexto desafiante para la industria del petróleo y el gas en general, la Compañía fue capaz de mantener márgenes sólidos y saludables. El margen de EBITDA mejoró a 61% en 2020, en comparación con 60% en 2019. El margen bruto disminuyó levemente a 39% en 2020, en comparación con 40% en 2019. El margen neto fue de 0% en 2020, en comparación con 15 % en 2019.

	2020	2019
	IAS29	IAS29
Margen de EBITDA	61%	60%
Margen Bruto	39%	40%
Margen Neto	0%	15%

El Capex fue de AR\$6.836,7 millones (o aproximadamente USD81,2 millones) en 2020, frente a AR\$14.928,0 millones en 2019.

La posición de caja al 31 de diciembre de 2020 ascendía a AR\$5.853,4 millones o aproximadamente USD69,6 millones.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020, la deuda financiera total de la Compañía ascendía a AR\$32.522,4 millones o aproximadamente USD386,5 millones (99% denominada en USD). El Ratio de Apalancamiento Neto se mantuvo bajo en 1,29x y el Ratio de Cobertura de Intereses en 8,03x.¹

El monto remanente de la ON Clase 10 (Obligación Negociable sin recurso contra CGC) al 31 de diciembre de 2020 era de USD12,6 millones. La deuda financiera total incluyendo este bono ascendía a AR\$33.579,3 millones (o aproximadamente USD399,0 millones), lo que representa una disminución del 6,6% con respecto a 2019. El ratio de apalancamiento neto considerando la ON Clase 10 fue de 1,34x y el ratio de cobertura de intereses de 7,75x.²

Oferta de Canje de Obligaciones Negociables CGC Clase "A"

El 6 de agosto de 2020 CGC lanzó la oferta de canje de sus Obligaciones Negociables Clase "A" a una tasa fija de 9,5% anual con vencimiento en 2021, por Obligaciones Negociables Clase 17, con tasa fija de 9,5% anual y vencimiento en marzo de 2025.

De acuerdo con las disposiciones del Documento de Oferta de Canje, los tenedores elegibles que presentaron válidamente sus Obligaciones Negociables existentes recibieron por cada

¹ Ratio de Apalancamiento Neto calculado de acuerdo al Indenture de los bonos CGC 2021 & 2025.

² Ratio de Apalancamiento Neto y Ratio de Cobertura de Intereses calculados incluyendo la ON Clase 10 y los dividendos cobrados de los activos de midstream.



USD1.000,0 de valor nominal una Obligación Negociable de USD950,0 y un pago anticipado en efectivo de USD100,0.

El 8 de septiembre de 2020 finalizó la oferta de canje de CGC, alcanzando una participación total del 68,87% de los acreedores. Como resultado de esta transacción, se emitieron y liquidaron USD196,1 millones de Obligaciones Negociables Clase 17 para aquellos acreedores que aceptaron el canje, resultando en un monto total remanente de USD93,4 millones de Obligaciones Negociables Clase "A". Adicionalmente, se pagaron en efectivo USD27,4 millones (incluyendo USD6,5 millones de intereses devengados a esa fecha), para aquellos acreedores que aceptaron el canje.

Las nuevas Obligaciones Negociables Clase 17 se amortizarán en seis cuotas semestrales: las primeras cinco cuotas ascienden a USD26,1 millones, con vencimiento el 8 de septiembre de 2022, 8 de marzo y 8 de septiembre de 2023, 8 de marzo y 8 de septiembre de 2024 y la última cuota asciende a USD65,7 millones, con vencimiento el 8 de marzo de 2025. Los intereses de las Obligaciones Negociables Clase 17 serán pagaderos semestralmente en marzo y septiembre.

Comunicación del Banco Central "A" 7106 y "A" 7230

En enero de 2021, el Banco Central confirmó formalmente que CGC cumple con la Comunicación "A" 7106 y la más reciente Comunicación "A" 7230, autorizando el acceso al MULC para todos los vencimientos de capital e interés de 2021.

Emisiones de bonos locales

El 5 de marzo de 2020, CGC emitió tres series de Obligaciones Negociables locales, por un monto equivalente aproximado de USD34 millones, para mejorar la liquidez de la Compañía y refinanciar vencimientos de corto plazo. Tanto la Serie 12, por USD15,3 millones, como la Serie 13, por USD14,3 millones, tienen vencimiento a 15 meses. La Serie 14, por AR\$314,6 millones, tiene vencimiento a 12 meses.

El 21 de mayo de 2020, CGC emitió otro bono local (Obligación Negociable Serie 15), por USD19,9 millones con vencimiento a 15 meses, para mejorar la liquidez de la Compañía y refinanciar vencimientos de corto plazo.

Adicionalmente, el 20 de noviembre de 2020 CGC emitió otro bono local (Obligación Negociable Serie 18) por USD20 millones con vencimiento a 24 meses, para mejorar la liquidez de la Compañía y refinanciar vencimientos de corto plazo.

Para más información, consulte nuestras presentaciones en la CNV / hechos relevantes.



Refinanciación del préstamo sindicado en USD

El 7 de octubre de 2020, CGC suscribió un contrato de préstamo sindicado en pesos con Citibank, ICBC, Santander y Banco de Galicia por hasta un monto equivalente a USD45,0 millones.

Los fondos se utilizarán para refinanciar el contrato de préstamo sindicado en USD firmado por CGC el 21 de mayo de 2019. El préstamo se pagará en tres desembolsos en o antes del 24 de noviembre de 2020, 22 de febrero de 2021 y 21 de mayo de 2021, respectivamente. El préstamo se amortizará en cinco cuotas iguales, trimestrales y consecutivas, desde el 24 de agosto de 2021 hasta el 24 de agosto de 2022.

Adicionalmente, el 30 de septiembre de 2020 CGC amortizó anticipadamente USD9.0 millones. El primer desembolso de la refinanciación se realizó el 22 de febrero de 2021. A la fecha, el monto outstanding del préstamo sindicado en USD es de USD12.0 millones, a ser cancelado con los fondos recibidos del préstamo sindicado informado en el párrafo anterior.

Cobros de Dividendos

CGC ha cobrado aproximadamente USD11,4 millones durante 2020 en dividendos provenientes del Negocio de Midstream. CGC posee indirectamente el 28,2% de TGN, principalmente a través de su posición en Gasinvest S.A, el 40,1% en GasAndes y el 15,8% en TGM.

Pagos de Dividendos

El 30 de octubre de 2020, la asamblea de accionistas de CGC aprobó la distribución de AR\$313,2 millones, equivalente a USD4,0 millones, los cuales fueron pagados el 5 de noviembre de 2020.



Cifras expresadas en dólares estadounidenses

La Compañía presentó ciertas cifras convertidas de pesos a dólares estadounidenses con fines comparativos. El tipo de cambio utilizado para convertir las cifras financieras expresadas en pesos (al 31 de diciembre de 2020) a dólares estadounidenses fue el tipo de cambio vendedor para transferencias electrónicas (divisas) al cierre de operaciones según lo informado por el Banco de la Nación Argentina, al 31 de diciembre de 2020. La información presentada en dólares estadounidenses es solo para conveniencia del lector.

Acerca de Compañía General de Combustibles S.A.

CGC es una empresa de energía líder con operaciones en Argentina, dedicada principalmente al desarrollo, producción y exploración de gas natural, petróleo crudo, GLP (Negocio de Upstream) y con un interés significativo en una red de gasoductos en el norte y centro de Argentina, con participaciones directas e indirectas de co-control en Transportadora de Gas del Norte ("TGN"), Gasoducto GasAndes Argentina, Gasoducto GasAndes ("GasAndes"), y una participación minoritaria en Transportadora de Gas del Mercosur ("TGM") (Negocio de Midstream). Para más información, visite <http://es.cgc.energy>.

Relación con Inversores

Diego de Aracama
Email: diego_dearacama@cgc.com.ar
Tel: +5411 4849-6122

Finanzas Corporativas

Luis Villarreal
Email: luis_villarreal@cgc.com.ar
Tel: +5411 4849-6150