

Naturgy BAN S.A.

RESEÑA INFORMATIVA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2024

1 - Bases de presentación

La información contenida en esta Reseña Informativa debe leerse junto con los estados financieros intermedios condensados al 31 de marzo de 2024 y 2023, de los cuales forma parte. Ambos fueron preparados de acuerdo con los criterios de valuación y exposición que se describen en Nota 2 a los estados financieros y que se encuentran establecidos en la Resolución General ("RG") N°622/13 de la Comisión Nacional de Valores ("CNV") y en la Resolución N°1.660/2000 del Ente Nacional Regulador del Gas ("ENARGAS") y sus modificaciones posteriores.

2 - Comentarios sobre la actividad de la Sociedad en el período (información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros intermedios condensados)

Consideraciones sobre estacionalidad

Las ventas y los resultados de la Sociedad se ven altamente influenciados por las condiciones climáticas imperantes en Argentina. El clima más frío, en especial durante aquellos períodos prolongados de temperaturas lo suficientemente bajas para requerir el uso de sistemas de calefacción en hogares y otros edificios, produce un incremento de la demanda de gas natural y, en consecuencia, las ventas y resultados de Naturgy BAN S.A. son sensiblemente más altos durante los meses considerados invernales (de mayo a septiembre), en comparación con los restantes meses del año.

Análisis de las operaciones en los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023

La Sociedad obtuvo en el período finalizado al 31 de marzo de 2024 una pérdida neta de \$ 5.815 millones, mayor a la pérdida obtenida en el mismo período del ejercicio anterior de \$ 414 millones (reexpresada en moneda del mismo poder adquisitivo). Esta variación fue consecuencia, principalmente, por el aumento de la pérdida operativa que alcanzó los \$ 5.993 millones respecto de la pérdida operativa de \$ 3.513 millones del mismo período del ejercicio anterior por (i) menores ingresos por ventas por la insuficiencia en los incrementos tarifarios respecto de la inflación a pesar de la aplicación de los ajustes tarifarios transitorios vigentes desde junio 2021, marzo 2022 y abril 2023 (Resoluciones ENARGAS N° 153/2021, ENARGAS N° 64/2022 y ENARGAS N° 191/2023, respectivamente) y (ii) el efecto del incremento significativo de la inflación del período bajo análisis.

Para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024, el volumen de ventas de gas de la Sociedad alcanzó los 242,7 millones de m³ un 0,9% superior al mismo período del ejercicio anterior debido a un mayor consumo de los clientes comerciales.

Las ventas de servicios de transporte y/o distribución alcanzaron los 1.561,6 millones de m³, 12,8% superior al volumen entregado en el mismo período de 2023 por las mayores entregas a clientes especiales.

A continuación, se expone un cuadro que muestra la apertura de los volúmenes de ventas de gas y de servicios de transporte y/o distribución de la Sociedad (esta información no se encuentra cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros de período intermedio condensados):

Volumen de ventas por mercado	en millones de m ³		Variación respecto al mismo período del año anterior en	
	31.03.24	31.03.23	millones de m ³	porcentaje
Gas				
Residencial	152,3	147,7	4,6	3,1%
Comercial	33,1	30,8	2,3	7,5%
Industrial (PyMEs)	57,3	59,3	(2,0)	-3,4%
Sub-distribuidoras	-	2,8	(2,8)	-100,0%
Total	242,7	240,6	2,1	0,9%
Servicio de transporte y/o distribución				
Industrial (PyMEs + Grandes Usuarios)	185,8	178,3	7,5	4,2%
Gas Natural Comprimido (GNC)	100,1	107,6	(7,5)	-7,0%
Otros servicios de transporte y/o distribución	1.275,7	1.098,0	177,7	16,2%
Total	1.561,6	1.383,9	177,7	12,8%

Los ingresos por ventas de gas y por servicios de transporte y/o distribución ascendieron a \$ 23.207,8 millones, un 45,4% inferior al mismo período del año anterior, como consecuencia de la falta de incrementos tarifarios ya descriptos.

El siguiente cuadro muestra la apertura de las ventas de gas y servicios de transporte y/o distribución de la Sociedad, reexpresadas en moneda del mismo poder adquisitivo al 31 de marzo de 2024 (esta información no se encuentra cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros de período intermedio condensados):

Ingresos por mercado	en millones de \$		Variación respecto al mismo período del año anterior en	
	31.03.24	31.03.23	millones de pesos	porcentaje
Ventas de gas				
Residencial	9.863,9	23.451,0	(13.587,1)	-57,9%
Comercial	1.104,7	2.679,0	(1.574,3)	-58,8%
Industrial (PyMEs)	2.971,3	4.260,8	(1.289,5)	-30,3%
Sub-distribuidoras	0,1	121,0	(120,9)	-99,9%
Sub-total	13.940,0	30.511,8	(16.571,8)	-54,3%
Servicio de transporte y/o distribución				
Industrial (PyMEs + Grandes Usuarios)	3.445,0	4.114,5	(669,5)	-16,3%
Gas Natural Comprimido (GNC)	661,1	1.173,7	(512,6)	-43,7%
Otros servicios de transporte y/o distribución	5.161,7	6.739,1	(1.577,4)	-23,4%
Sub-total	9.267,8	12.027,3	(2.759,5)	-22,9%
Total ventas de gas y servicio de transporte y/o distribución	23.207,8	42.539,1	(19.331,3)	-45,4%

El total de clientes de la Sociedad durante el período de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024 disminuyó un 0,2% respecto del mismo período del año anterior, alcanzando un total de 1.677.468 clientes.

A continuación, se expone la variación de los clientes por cada segmento de negocio (esta información no se encuentra cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros de período intermedio condensados):

	Número de clientes		Variación respecto al mismo período del año anterior en	
	31.03.24	31.03.23	clientes	porcentaje
Clientes por mercado				
Ventas de gas				
Residencial	1.630.109	1.631.687	(1.578)	-0,1%
Comercial	45.847	47.347	(1.500)	-3,2%
Industrial (PyMEs)	907	906	1	0,1%
Sub-distribuidoras	3	3	-	0,0%
Sub-total	1.676.866	1.679.943	(3.077)	-0,2%
Servicio de transporte y/o distribución				
Industrial (PyMEs + Grandes Usuarios)	295	299	(4)	-1,3%
Gas Natural Comprimido (GNC)	393	394	(1)	-0,3%
Otros servicios de transporte y/o distribución	14	13	1	7,7%
Sub-total	702	706	(4)	-0,6%
Total de clientes	1.677.568	1.680.649	(3.081)	-0,2%

El rubro otros ingresos, reexpresados en moneda del mismo poder adquisitivo al 31 de marzo de 2024, tuvo una disminución del 34% respecto de igual período del ejercicio anterior debido, principalmente, a menores ingresos por desplazamientos de red y menores ventas de propiedad, planta y equipo.

A continuación, se detalla la apertura del rubro otros ingresos:

	en millones de pesos		Variación respecto al mismo período del año anterior en	
	31.03.24	31.03.23	millones de pesos	porcentaje
Otros ingresos				
Indemnizaciones por daños y desplazamientos de la red	6,8	34,1	(27,3)	-80,1%
Ventas de Propiedad, Planta y Equipo	-	110,8	(110,8)	-100,0%
Ventas varias y otros servicios	141,0	79,1	61,9	78,3%
Total otros ingresos	147,8	224,0	(76,2)	-34,0%

A continuación, se expone la apertura de los principales componentes de los gastos operativos y su comparación con el mismo período del ejercicio anterior, reexpresados en moneda del mismo poder adquisitivo al 31 de marzo de 2024:

	Gastos operativos en millones de pesos		Variación respecto al mismo período del año anterior en	
	31.03.24	31.03.23	millones de pesos	porcentaje
Gastos operativos				
Suministro de gas	6.845,9	16.379,5	(9.533,6)	-58,2%
Servicio de transporte de gas	4.435,4	8.017,2	(3.581,8)	-44,7%
Depreciaciones y Amortizaciones	1.738,0	1.267,6	470,4	37,1%
Remuneraciones, cargas sociales y otros beneficios al personal	5.022,9	6.480,6	(1.457,7)	-22,5%
Gastos de correo y telecomunicaciones	688,6	877,6	(189,0)	-21,5%
Reparación y conservación de propiedad, planta y equipo	1.773,6	1.901,2	(127,6)	-6,7%
Honorarios por servicios profesionales	362,3	820,4	(458,1)	-55,8%
Honorarios del operador técnico	0,4	1,9	(1,5)	-78,9%
Gastos y comisiones bancarias	135,6	419,5	(283,9)	-67,7%
Servicios y suministros de terceros	3.868,6	4.192,3	(323,7)	-7,7%
Impuestos, tasas y contribuciones	3.719,3	5.460,1	(1.740,8)	-31,9%
Cargo por juicios y contingencias	263,6	102,8	160,8	156,4%
Otros gastos operativos	666,4	623,6	42,8	6,9%
Total gastos operativos	29.520,6	46.544,3	(17.023,7)	-36,6%

El costo de compras de gas para los tres meses del año 2024 disminuyó un 58,2% en relación al mismo período del ejercicio anterior, debido al menor ajuste de precios respecto a la inflación, aun considerando la entrada en vigencia de la Resolución N° 403/2022 de la Secretaría de Energía mediante la cual en el marco de la política de reducción de subsidios del Estado Nacional se determinó la “Adecuación de los precios del gas natural en el Punto de Ingreso al Sistema de Transporte (“PIST”)”. Adicionalmente, el 28 de febrero de 2023, el ENARGAS dictó la Resolución N° 105/23, con incrementos tarifarios con vigencia a partir del 1° de marzo del 2023.

Por igual razón, el costo de transporte se encuentra un 44,7% por debajo del mismo período del año anterior, pese a la entrada en vigencia en marzo 2022 de la Resolución ENARGAS N° 64/2022 y las Resoluciones ENARGAS N° 186/23 y N° 187/23 con vigencia a partir de abril 2023, que aprobaron los cuadros tarifarios de transición.

El mayor cargo por depreciaciones y amortizaciones se debe al incremento en propiedad, planta y equipo e intangibles respecto al mismo período del ejercicio anterior.

La disminución de los cargos correspondientes a remuneraciones, cargas sociales y otros beneficios al personal es consecuencia directa de la menor plantilla que posee la Sociedad.

La reducción en los gastos de correos y telecomunicaciones se produjo principalmente por la disminución del cargo en la distribución de facturas dada la adhesión de clientes a la facturación electrónica.

Los honorarios por servicios profesionales, reexpresados en moneda del mismo poder adquisitivo fueron inferiores respecto de los registrados en igual período del ejercicio anterior debido a menores gastos de contratación de servicios profesionales.

La disminución en el honorario del operador técnico es producto de la mayor pérdida operativa registrada en el presente período en comparación con la del mismo período del ejercicio anterior.

Los gastos y comisiones bancarias disminuyeron como consecuencia directa de los menores ingresos por ventas de gas y por servicios de transporte y/o distribución.

Los servicios y suministros de terceros reexpresados en moneda del mismo poder adquisitivo, fueron inferiores como consecuencia de las eficiencias operativas realizadas.

La disminución de los impuestos, tasas y contribuciones se debió, principalmente por los menores cargos por impuesto sobre los ingresos brutos y a los menores gastos por impuesto a los débitos y créditos bancarios ambos relacionados con los menores ingresos por ventas de gas y por servicios de transporte y/o distribución.

Los cargos por juicios y contingencias fueron superiores respecto del mismo período del ejercicio anterior, debido a una mayor provisión de juicios laborales.

3 - Estructura comparativa patrimonial y de resultados

3.1. - Estructura patrimonial comparativa con el mismo período de ejercicios anteriores (expresado en miles de pesos del 31 de marzo de 2024)

	31.03.24	31.03.23	31.03.22	31.03.21	31.03.20
	\$	\$	\$	\$	\$
Activo no corriente	145.532.214	133.351.595	121.419.895	109.255.478	312.714.544
Activo corriente	42.853.323	63.644.630	80.093.821	94.031.875	153.058.564
Total del activo	188.385.537	196.996.225	201.513.716	203.287.353	465.773.108
Patrimonio	153.691.001	140.401.958	120.847.353	90.530.239	294.747.804
Pasivo no corriente	199.303	943.765	978.309	1.045.539	1.491.539
Pasivo corriente	34.495.233	55.650.502	79.688.054	111.711.575	169.533.765
Total del pasivo	34.694.536	56.594.267	80.666.363	112.757.114	171.025.304
Total del pasivo y patrimonio	188.385.537	196.996.225	201.513.716	203.287.353	465.773.108

3.2. - Estructura de resultados comparativa con el mismo período de ejercicios anteriores (expresado en miles de pesos del 31 de marzo de 2024)

	31.03.24	31.03.23	31.03.22	31.03.21	31.03.20
	\$	\$	\$	\$	\$
Ingresos por ventas y servicios	23.354.342	42.995.040	53.847.255	66.527.358	84.155.704
Gastos operativos	(29.495.525)	(46.731.951)	(48.758.556)	(67.643.159)	(82.518.606)
Otros ingresos y egresos netos	147.796	224.064	262.119	160.264	248.698
(Pérdida) / Ganancia operativa	(5.993.387)	(3.512.847)	5.350.818	(955.537)	1.885.796
Resultados financieros	5.093.491	5.302.851	2.193.983	1.507.717	(889.789)
Resultado por la posición monetaria neta	(10.008.072)	(2.996.289)	(564.106)	970.292	1.063.993
(Pérdida) / Ganancia antes del impuesto a las ganancias	(10.907.968)	(1.206.285)	6.980.695	1.522.472	2.060.000
Impuesto a las ganancias	5.093.203	792.286	2.494.047	(203.736)	(829.976)
(Pérdida) / Ganancia neta del período	(5.814.765)	(413.999)	9.474.742	1.318.736	1.230.024

4 - Datos estadísticos (en unidades físicas) comparativos con el mismo período de ejercicios anteriores - (información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros intermedios condensados)

	31.03.24	31.03.23	31.03.22	31.03.21	31.03.20
Número de clientes	1.677.468	1.680.649	1.676.655	1.681.384	1.670.375
Venta de gas (en millones de m ³)	242,7	240,6	264,6	262,4	204,7
Servicio de transporte y/o distribución de gas (en millones de m ³)	1.561,6	1.383,9	911,7	819,3	1.047,3
Longitud de redes (en miles de kilómetros)	27,5	27,4	27,2	27,1	26,8

5 - Índices comparativos con el mismo período de ejercicios anteriores

	31.03.24	31.03.23	31.03.22	31.03.21	31.03.20
Liquidez (activo corriente / pasivo corriente)	1,2423	1,1436	1,0051	0,8417	0,9028
Solvencia (patrimonio / total del pasivo)	4,4298	2,4809	1,4981	0,8029	1,7234
Inmovilización del capital (activo no corriente / total del activo)	0,7725	0,6769	0,6025	0,5374	0,6714
Rentabilidad (resultado del período / patrimonio promedio)	(0,0371)	(0,0029)	0,0816	0,0147	0,0042

6 - Información adicional - Evolución de la cotización en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires de las acciones de la Sociedad (información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros intermedios condensados)

Mes	Cotización (en pesos al último día hábil de cada mes)					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Enero	1.278,00	195,50	80,00	32,85	30,00	39,00
Febrero	935,50	188,25	92,40	31,00	30,60	35,80
Marzo	1.156,00	186,50	101,00	28,00	20,20	38,00
Abril	1.050,00	211,75	105,00	27,20	31,90	33,80
Mayo	-	299,00	110,00	29,00	32,00	35,00
Junio	-	340,00	118,00	35,05	26,00	37,90
Julio	-	318,00	109,00	37,97	34,00	33,50
Agosto	-	396,00	146,00	44,10	31,30	31,00
Septiembre	-	361,00	131,50	52,00	29,40	27,50
Octubre	-	359,00	130,25	60,90	30,40	25,55
Noviembre	-	561,50	148,00	69,50	33,00	29,50
Diciembre	-	892,50	174,00	73,00	35,00	32,00

Precio de corte

1,27

27/02/1998

7 - Perspectivas de la Sociedad (información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros intermedios condensados)

La gestión de una Sociedad requiere que la Dirección realice proyecciones y estimaciones sobre las perspectivas del negocio, tales como las que se incluyen en la presente Reseña Informativa. Las fluctuaciones macroeconómicas y eventuales cambios regulatorios pueden hacer que los resultados futuros difieran respecto a dichas estimaciones y que por lo tanto la Dirección de la Sociedad deba adecuar su gestión al nuevo entorno.

Desde su creación, la Sociedad ha desarrollado sus actividades priorizando la prestación de un servicio público eficiente, de calidad y cumpliendo los estándares de seguridad de la industria, así como el adecuado cumplimiento de las obligaciones previstas en la Licencia de distribución de gas natural por redes otorgada por el Estado Nacional ("la Licencia"). Las perspectivas de la Sociedad se encuentran condicionadas tanto por el contexto económico y social, como por todas aquellas decisiones que puedan afectar la referida Licencia y el marco legal en el que se desarrolla su actividad.

Con la finalización del procedimiento de la Revisión Tarifaria Integral ("RTI") en marzo de 2017, la Sociedad comenzó una etapa hacia su normalización regulatoria, económica y financiera, que se vio afectada por la crisis surgida en abril de 2018 y por ciertas decisiones no ajustadas a la regulación, como limitaciones o diferimiento de los ajustes semestrales de la tarifa de distribución, diferencias de cambio producidas por la compra de gas y no reconocidas en tarifa, la limitación al reconocimiento de los mayores costos del gas natural no contabilizado, y la Ley N°27.541, entre otros.

El 10 de diciembre de 2023, como consecuencia del proceso electoral iniciado en agosto, asumió la presidencia de la Nación el Sr. Javier Milei.

El 16 de diciembre de 2023 fue publicado en el Boletín Oficial el DNU N° 55/23 que declaró la emergencia del Sector Energético Nacional en lo que respecta a los segmentos de transporte y distribución de gas natural, generación, transporte y distribución de energía eléctrica bajo jurisdicción federal, indicando que las que de ella deriven, tendrán vigencia hasta el 31 de diciembre de 2024. En este contexto, instruye

a la Secretaría de Energía a establecer los mecanismos para la sanción de precios en condiciones de competencia y libre acceso y, en lo que atañe a la actividad de la Sociedad, a mantener en términos reales los niveles de ingresos y cubrir las necesidades de inversión, para garantizar la prestación continua de los servicios públicos de transporte y distribución de gas natural en condiciones técnicas y económicas adecuadas para los prestadores y los usuarios de todas las categorías.

El citado DNU determina el inicio de la revisión tarifaria y establece que la entrada en vigencia de los cuadros tarifarios resultantes no podrá exceder del 31 de diciembre de 2024 y faculta al ENARGAS a aprobar adecuaciones transitorias de tarifas y ajustes periódicos, propendiendo a la continuidad y normal prestación del servicio a cuenta de lo que resulte de la revisión tarifaria, hasta tanto culmine la RTI.

El 26 de marzo de 2024 la Sociedad suscribió un Acuerdo de Adecuación Transitoria de Tarifas, que resulta auspicioso como punto de partida para recuperar la prestación del servicio en condiciones de certidumbre tarifaria y con expectativas de una futura normalización. En este Acuerdo se estableció una adecuación transitoria de la tarifa de distribución correspondiente a la RTI 2017 actualizada y un esquema de actualización mensual. También prevé la obligación de ejecutar un plan de inversiones por la suma de \$ 15.050.000.000 e implica la suspensión, mantenimiento o prórroga de la suspensión de todos los reclamos de cualquier índole vinculados a la renegociación de la RTI y no implica la renuncia de derechos que pudieran corresponder.

En concordancia con lo establecido en el citado Acuerdo de Adecuación Transitoria el ENARGAS, con fecha 3 de abril de 2024, dictó la Resolución N° 115/24 publicada en el Boletín Oficial con los nuevos cuadros tarifarios y de tasas y cargos de la Sociedad.

La Sociedad entiende como positivo el camino iniciado por parte del nuevo gobierno nacional para recomponer las tarifas y regularizar el sector, y está evaluando todas las medidas dictadas por el Estado Nacional vinculadas a la actividad de la Licencia de Distribución a los fines de procurar las acciones idóneas para la preservación y reconocimiento de los derechos de la Sociedad.

Como ha sido política rectora de la Sociedad desde el inicio de sus actividades, la Dirección ha privilegiado, aún con las dificultades apuntadas anteriormente, el cumplimiento continuo de los compromisos de la Licencia, especialmente respecto del mantenimiento de la seguridad y prestación del servicio de distribución de gas natural.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 13 de mayo de 2024.

EL DIRECTORIO

Miguel A. M. Tesón
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

Gerardo Gómez
Vicepresidente