

Naturgy BAN S.A.

RESEÑA INFORMATIVA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

1 - Bases de presentación

La información contenida en esta Reseña Informativa debe leerse junto con los estados financieros intermedios condensados al 30 de septiembre 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 nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2024 y 2023

La Sociedad obtuvo en el período finalizado al 30 de septiembre de 2024 una ganancia neta de \$ 38.958 millones, mayor a la ganancia obtenida en el mismo período del ejercicio anterior de \$ 19.016 millones (reexpresada en moneda del mismo poder adquisitivo). Esta variación fue consecuencia, principalmente, por el aumento de la ganancia operativa que alcanzó los \$ 64.031 millones respecto de la ganancia operativa de \$ 19.291 millones del mismo período del ejercicio anterior debido a las recomposiciones tarifarias de abril, junio, agosto y septiembre de 2024 que establecieron las Resoluciones ENARGAS N° 115/24, N° 264/24, N° 414/24 y N° 493/24, respectivamente, estos mayores ingresos fueron compensados parcialmente por una disminución en los resultados financieros producto de una mayor pérdida por el resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda.

Para los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2024, el volumen de ventas de gas de la Sociedad alcanzó los 1.564,5 millones de m³ un 0,6% superior al mismo período del ejercicio anterior, principalmente, por un mayor consumo de los clientes residenciales como consecuencia de las menores temperaturas registradas en el período.

Las ventas de servicios de transporte y/o distribución alcanzaron los 4.072,6 millones de m³, 12,1% 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	
	30.09.24	30.09.23	millones de m ³	porcentaje
Gas				
Residencial	1.267,6	1.171,1	96,5	8,2%
Comercial	143,5	165,9	(22,4)	-13,5%
Industrial (PyMEs)	145,4	213,5	(68,1)	-31,9%
Sub-distribuidoras	8,0	4,5	3,5	77,8%
Total	1.564,5	1.555,0	9,5	0,6%
Servicio de transporte y/o distribución				
Industrial (PyMEs + Grandes Usuarios)	605,2	597,0	8,2	1,4%
Gas Natural Comprimido (GNC)	314,0	334,9	(20,9)	-6,2%
Otros servicios de transporte y/o distribución	3.153,4	2.699,9	453,5	16,8%
Total	4.072,6	3.631,8	440,8	12,1%

Los ingresos por ventas de gas y por servicios de transporte y/o distribución ascendieron a \$ 383.425,5 millones, un 23,3% superior al mismo período del año anterior, debido a un mayor consumo y por la aplicación de los incrementos tarifarios ya descritos.

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 30 de septiembre 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	
	30.09.24	30.09.23	millones de pesos	porcentaje
Ventas de gas				
Residencial	250.245,8	195.982,2	54.263,6	27,7%
Comercial	21.247,8	16.257,4	4.990,4	30,7%
Industrial (PyMEs)	22.678,2	29.694,0	(7.015,8)	-23,6%
Sub-distribuidoras	323,3	310,9	12,4	4,0%
Sub-total	294.495,1	242.244,5	52.250,6	21,6%
Servicio de transporte y/o distribución				
Industrial (PyMEs + Grandes Usuarios)	33.961,6	27.480,0	6.481,6	23,6%
Gas Natural Comprimido (GNC)	10.182,1	5.790,4	4.391,7	75,8%
Otros servicios de transporte y/o distribución	44.786,7	35.472,7	9.314,0	26,3%
Sub-total	88.930,4	68.743,1	20.187,3	29,4%
Total ventas de gas y servicio de transporte y/o distribución	383.425,5	310.987,6	72.437,9	23,3%

El total de clientes de la Sociedad durante el período de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2024 disminuyó un 0,1% respecto del mismo período del año anterior, alcanzando un total de 1.679.209 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	
	30.09.24	30.09.23	clientes	porcentaje
Clientes por mercado				
Ventas de gas				
Residencial	1.632.198	1.633.672	(1.474)	-0,1%
Comercial	45.403	46.454	(1.051)	-2,3%
Industrial (PyMEs)	774	903	(129)	-14,3%
Sub-distribuidoras	3	3	-	0,0%
Sub-total	1.678.378	1.681.032	(2.654)	-0,2%
Servicio de transporte y/o distribución				
Industrial (PyMEs + Grandes Usuarios)	425	290	135	46,6%
Gas Natural Comprimido (GNC)	392	395	(3)	-0,8%
Otros servicios de transporte y/o distribución	14	14	-	0,0%
Sub-total	831	699	132	18,9%
Total de clientes	1.679.209	1.681.731	(2.522)	-0,1%

El rubro otros ingresos, reexpresados en moneda del mismo poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2024, tuvo un incremento del 114,1% respecto de igual período del ejercicio anterior, principalmente, por las mayores ventas varias y otros servicios debido a la prestación de servicios profesionales entre partes relacionadas.

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

	en millones de pesos		Variación respecto al mismo período del año anterior en	
	30.09.24	30.09.23	millones de pesos	porcentaje
Otros ingresos				
Indemnizaciones por daños y desplazamientos de la red	16,3	129,5	(113,2)	-87,4%
Ventas de Propiedad, Planta y Equipo	210,2	301,8	(91,6)	-30,3%
Ventas varias y otros servicios	1.227,6	247,8	979,8	395,4%
Total otros ingresos	1.454,1	679,1	775,0	114,1%

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 30 de septiembre de 2024:

Gastos operativos	Gastos operativos en millones de pesos		Variación respecto al mismo período del año anterior en	
	30.09.24	30.09.23	millones de pesos	porcentaje
Suministro de gas	145.786,7	157.693,9	(11.907,2)	-7,6%
Servicio de transporte de gas	78.119,9	38.643,6	39.476,3	102,2%
Depreciaciones y Amortizaciones	6.856,4	6.645,7	210,7	3,2%
Remuneraciones, cargas sociales y otros beneficios al personal	23.149,4	23.501,1	(351,7)	-1,5%
Gastos de correo y telecomunicaciones	3.071,0	3.340,8	(269,8)	-8,1%
Reparación y conservación de propiedad, planta y equipo	8.078,8	8.555,1	(476,3)	-5,6%
Honorarios por servicios profesionales	1.383,4	3.554,8	(2.171,4)	-61,1%
Honorarios del operador técnico	5.858,3	2.055,7	3.802,6	185,0%
Gastos y comisiones bancarias	2.021,6	2.269,9	(248,3)	-10,9%
Servicios y suministros de terceros	15.651,3	16.642,8	(991,5)	-6,0%
Impuestos, tasas y contribuciones	24.355,9	24.692,5	(336,6)	-1,4%
Cargo por juicios y contingencias	1.095,0	288,3	806,7	279,8%
Otros gastos operativos	3.141,1	2.636,0	505,1	19,2%
Total gastos operativos	318.568,8	290.520,2	28.048,6	9,7%

El costo de compras de gas para los nueve meses del año 2024 disminuyó un 7,6% 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 las Resoluciones de la Secretaría de Energía N° 41/24 y N° 93/24 que establecieron los precios del gas natural en el Punto de Ingreso al Sistema de Transporte ("PIST") incluidos en las Resoluciones ENARGAS N° 115/24, N° 264/24, N° 414/24 y N° 493/24, respectivamente.

El costo de transporte se encuentra un 102,2% por encima del mismo período del año anterior, dada la entrada en vigencia de los incrementos tarifarios ya descriptos.

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.

El aumento en el honorario del operador técnico es producto de la mayor utilidad operativa registrada en el presente período en comparación con la del mismo período del ejercicio anterior.

Los gastos y comisiones bancarias, en moneda del mismo poder adquisitivo, disminuyeron debido al rezago en las cobranzas de la Sociedad con respecto a la facturación.

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 en las tasas municipales dado los menores incrementos producto de una baja en la inflación, compensados parcialmente por el incremento del impuesto sobre los ingresos brutos en línea con los incrementos financieros.

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 30 de septiembre de 2024)

	30.09.24	30.09.23	30.09.22	30.09.21	30.09.20
	\$	\$	\$	\$	\$
Activo no corriente	190.862.444	181.049.793	169.368.138	152.613.988	413.983.099
Activo corriente	232.513.157	158.186.268	165.909.924	225.609.920	284.633.731
Total del activo	423.375.601	339.236.061	335.278.062	378.223.908	698.616.830
Patrimonio	251.022.039	206.232.294	179.159.383	139.731.821	404.134.583
Pasivo no corriente	242.448	756.420	901.594	1.233.182	1.617.430
Pasivo corriente	172.111.114	132.247.347	155.217.085	237.258.905	292.864.817
Total del pasivo	172.353.562	133.003.767	156.118.679	238.492.087	294.482.247
Total del pasivo y patrimonio	423.375.601	339.236.061	335.278.062	378.223.908	698.616.830

3.2. - Estructura de resultados comparativa con el mismo período de ejercicios anteriores (expresado en miles de pesos del 30 de septiembre de 2024)

	30.09.24	30.09.23	30.09.22	30.09.21	30.09.20
	\$	\$	\$	\$	\$
Ingresos por ventas y servicios	385.757.319	312.681.145	342.466.832	386.331.437	514.073.057
Gastos operativos	(323.180.365)	(294.069.424)	(306.850.420)	(367.499.543)	(491.206.636)
Otros ingresos y egresos netos	1.454.153	679.126	614.759	679.318	638.447
Ganancia operativa	64.031.107	19.290.847	36.231.171	19.511.212	23.504.868
Resultados financieros	14.086.818	23.089.131	8.386.121	5.736.026	(2.909.213)
Resultado por la posición monetaria neta	(24.517.643)	(16.309.133)	(6.372.445)	2.873.814	2.018.543
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	53.600.282	26.070.845	38.244.847	28.121.052	22.614.198
Impuesto a las ganancias	(14.642.431)	(7.054.723)	(7.146.611)	(6.994.061)	(8.684.958)
Ganancia neta del período	38.957.851	19.016.122	31.098.236	21.126.991	13.929.240

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)

	30.09.24	30.09.23	30.09.22	30.09.21	30.09.20
Número de clientes	1.679.209	1.681.731	1.678.879	1.682.692	1.681.725
Venta de gas (en millones de m³)	1.564,5	1.555,0	1.663,9	1.571,5	1.455,5
Servicio de transporte y/o distribución de gas (en millones de m³)	4.072,6	3.631,8	2.906,4	2.636,5	2.917,9
Longitud de redes (en miles de kilómetros)	27,6	27,5	27,3	27,1	27,0

5 - Índices comparativos con el mismo período de ejercicios anteriores

	30.09.24	30.09.23	30.09.22	30.09.21	30.09.20
Liquidez (activo corriente / pasivo corriente)	1,3509	1,1961	1,0689	0,9509	0,9719
Solvencia (patrimonio / total del pasivo)	1,4564	1,5506	1,1476	0,5859	1,3724
Inmovilización del capital (activo no corriente / total del activo)	0,4508	0,5337	0,5052	0,4035	0,5926
Rentabilidad (resultado del período / patrimonio promedio)	0,1683	0,0967	0,1901	0,1636	0,0351

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	1.278,00	299,00	110,00	29,00	32,00	35,00
Junio	1.228,00	340,00	118,00	35,05	26,00	37,90
Julio	1.140,00	318,00	109,00	37,97	34,00	33,50
Agosto	1.190,00	396,00	146,00	44,10	31,30	31,00
Septiembre	1.150,00	361,00	131,50	52,00	29,40	27,50
Octubre	1.380,00	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 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.

En mayo de 2024 el ENARGAS notificó a la sociedad que se aplicaría la actualización tarifaria prevista en el Acuerdo de Adecuación Transitoria de Tarifas, esta situación sobreviniente, implica un apartamiento de los términos del referido acuerdo y altera negativamente las proyecciones y expectativas de la Sociedad hacia la normalización del sector que requiere, como base, un entorno de seguridad jurídica y respeto de las obligaciones. Desde abril y al mes de octubre de 2024 deberían haberse adecuado las tarifas en casi un 56%, en tanto que solo se aplicó un incremento de 8%, lo que implica que los precios y tarifas del sector en valores reales no se han mantenido constantes, por el contrario, han perdido poder de compra en casi un 45%, con la consecuente reducción en la recaudación del período prevista en el AATT.

Ante ello, Naturgy BAN S.A. manifestó sus agravios al ENARGAS y requirió la correspondiente revisión de la medida y reparación de sus efectos, de modo de preservar la integralidad de los ingresos previstos con sujeción a los principios de las Reglas Básicas de la Licencia.

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, 6 de noviembre de 2024.

EL DIRECTORIO

Miguel A. M. Tesón
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

Gerardo Gómez
Vicepresidente