



Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 09 de mayo de 2024

TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE S.A

(en adelante la “Compañía”, la “Sociedad” o “TGN”) anuncia los RESULTADOS DEL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024.

INFORMACIÓN DE LA ACCIÓN:

Capitalización bursátil al 27.03.2024:

AR\$ 930.154,6 millones



BYMA
Bolsas y Mercados
Argentinos

20% de su capital
cotiza en BYMA^(*);
Ticker: TGNO4

Acciones emitidas:

Clase A: 179,3 millones

Clase B: 172,2 millones

Clase C: 87,9 millones

Total: 439,4 millones

Para más información:

www.tgn.com.ar

www.cnv.gov.ar

inversores@tgn.com.ar

Tel: (54 11) 4008 2000

^(*) Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

Principales indicadores del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024:

- La Pérdida del período ascendió a la suma de AR\$ 32.252,2 millones (AR\$ -73,4048 por acción) lo cual se compara con una ganancia de AR\$ 42.422,0 millones (AR\$ 96,5511 por acción) del mismo período de 2023, principalmente explicado por una menor ganancia en otros ingresos y un mayor resultado negativo por posición monetaria, parcialmente compensado por un menor cargo de impuesto a las ganancias diferido.
- Las Ventas del período ascendieron a la suma de AR\$ 27.475,9 millones representando una reducción del 29,5% en comparación con el mismo período de 2023 donde alcanzaron un total de AR\$ 38.957,2 millones. Dicha disminución responde principalmente al efecto neto entre la aceleración de la inflación y el incremento tarifario del 95% que recibió la sociedad en abril 2023.
- El EBITDA¹ del período alcanzó la suma de AR\$ -1.940,0 millones lo cual representa un descenso del 129,1% en comparación con similar período del año 2022 que mostro un EBITDA de AR\$ 6.669,0 millones. Dicha variación, se explica principalmente por menores ventas, lo cual se vio parcialmente compensado por menores gastos de administración.

¹ EBITDA: Earnings before interest, tax, depreciation and amortization, fueron calculadas como la suma de “Ganancia antes de otros ingresos y egresos netos” más las depreciaciones del período para “Propiedad, planta y equipo”.



1- Contexto económico actual:

La Sociedad opera en un contexto económico complejo, cuyas variables principales han tenido una fuerte volatilidad.

Los principales indicadores macroeconómicos de Argentina son:

- La caída del Producto Bruto Interno en 2023 fue del 1,6%.
- La inflación acumulada entre el 1° de enero y el 31 de marzo de 2024 alcanzó el 51,62% y la inflación interanual a marzo de 2024 llegó al 287,87%, de acuerdo con el Índice de Precios al Consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.
- Entre el 1° de enero y el 31 de marzo de 2024, el peso se depreció un 6,13% frente al dólar estadounidense, de acuerdo con el tipo de cambio publicado por el Banco de la Nación Argentina (“BNA”).

Durante el año 2023, el Banco Central de la República Argentina (“BCRA”) impuso mayores restricciones cambiarias, las cuales afectan también el valor de la moneda extranjera en mercados alternativos existentes para ciertas transacciones cambiarias restringidas en el mercado oficial. Estas medidas tendientes a restringir el acceso al mercado cambiario a fin de contener la demanda de dólares implican la solicitud de autorización previa al BCRA para ciertas transacciones. Dichas restricciones cambiarias, podrían afectar la capacidad de la Sociedad para acceder al Mercado Único y Libre de Cambios para adquirir las divisas necesarias para hacer frente a sus obligaciones comerciales.

El 10 de diciembre de 2023 asumió un nuevo gobierno en la República Argentina, que ha planteado entre sus objetivos instaurar un nuevo régimen económico en el país, para lo cual se propone llevar adelante una amplia reforma de leyes y regulaciones, avanzando con una profunda desregulación de la economía y con reformas estructurales que liberen las restricciones para invertir y operar en el país.

Entre sus primeras medidas, el nuevo gobierno publicó el Decreto de Necesidad y Urgencia N° 70/2023 (“DNU”) donde se anulan y/o modifican alrededor de trescientas leyes, introduciéndose reformas en el mercado de trabajo, el código aduanero y en el status de las empresas públicas, entre otras. El DNU debe ser tratado y ratificado por al menos una de las cámaras del Congreso de la Nación, habiendo sido rechazado en el Senado y encontrándose pendiente su tratamiento en la Cámara de Diputados, no obstante lo cual, sus disposiciones se encuentran parcialmente vigentes desde el 29 de diciembre de 2023, considerando una serie de acciones judiciales que han concedido la suspensión de ciertas modificaciones.

El contexto de volatilidad e incertidumbre económica continúa a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. La Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan el negocio para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera. Los presentes estados financieros deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.



2- Ventas del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024:

La disminución de las ventas ajustadas por inflación de AR\$ 11.481,2 millones entre los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023 se explica por las siguientes causas:

- AR\$ 8.176,0 millones de mayores ingresos a causa del mayor tipo de cambio en transporte con destino exportación y otros ingresos;
- AR\$ 19.428,5 millones de menores ingresos debido al efecto combinado de la inflación y el congelamiento tarifario vigente desde abril de 2023; y
- AR\$ 228,7 millones de menores ingresos en los servicios de “Operación y mantenimiento de gasoductos y otros servicios”.

Al 31 de marzo de 2024, el 88,1% de los ingresos de la Compañía provienen del servicio de transporte de gas (negocio regulado) siendo el 11,9% restante servicios de operación y mantenimiento de gasoductos y otros (negocio no regulado). Al 31 de marzo de 2023 los ingresos provenientes del negocio regulado representaban 91,0% mientras que el negocio no regulado alcanzaba el 9,0% del total.

3- Acuerdo Transitorio 2024:

El 18 de diciembre de 2023 el PEN dictó el Decreto de Necesidad y Urgencia N° 55/23 mediante el cual, entre otros, (i) determina el inicio de la RTI conforme el artículo 42 de la Ley del Gas y establece que la entrada en vigencia de los cuadros tarifarios resultantes no podrá exceder del 31 de diciembre de 2024, (ii) dispone la intervención del ENARGAS a partir del 1° de enero de 2024 y hasta la designación de los miembros del Directorio que resulten de un proceso de selección y, (iii) determina que el interventor del ENARGAS, en el ejercicio de su cargo, tendrá las facultades de gobierno y administración de dicho ente según lo establecido en la Ley del Gas.

El 26 de marzo de 2024 la Sociedad celebró con el ENARGAS un nuevo acuerdo transitorio (“el Acuerdo Transitorio 2024”) de adecuación tarifaria, en virtud del cual el ENARGAS publicó la Resolución N° 113/2024, que aprueba un aumento de las tarifas de transporte de TGN del 675%, efectivo a partir de abril de 2024 y ajustable mensualmente por resolución del ENARGAS. Dicho aumento conlleva la obligación de ejecutar durante 2024 un plan de inversiones obligatorias por la suma de diecinueve mil ciento cincuenta millones de pesos (AR\$ 19.150.000.000), ajustable de la misma forma que la tarifa, priorizando en obras de confiabilidad, seguridad y calidad del sistema de gasoductos de la Sociedad. Durante la vigencia del Acuerdo Transitorio 2024, la Sociedad se compromete a no iniciar acciones o reclamos contra el Estado Nacional basados en el congelamiento tarifario dispuesto por la Ley de Solidaridad. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el ENARGAS aún no ha publicado la resolución con los cuadros tarifarios correspondientes al mes de mayo, con el ajuste mensual previsto en el Acuerdo Transitorio 2024.



4- Costos y gastos del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024:

Durante los primeros tres meses de 2024 los costos de explotación ascendieron a AR\$ 31.167,9 millones representando un aumento del 5,7% en comparación con similar período de 2023. Dicho incremento es explicado principalmente por una variación en el Mantenimiento y reparación de propiedad, planta y equipo y servicios y suministros de terceros.

Los gastos de administración y comercialización alcanzaron en el período finalizado el 31.03.2024 AR\$ 9.226,1 millones exhibiendo una disminución del 39,4% comparado con el mismo período de 2023, justificado principalmente por un menor cargo en el rubro Juicios.

5- Situación Financiera:

Endeudamiento en moneda extranjera:

Al 31.03.2024 la Compañía posee endeudamiento en moneda extranjera de acuerdo con el siguiente detalle:

- El 16 de septiembre de 2022 se celebró una enmienda para la renovación por veinticuatro meses del préstamo con “Itaú Unibanco S.A. Nassau Branch” contraído el 19 de octubre de 2020, a partir de su vencimiento el 21 de octubre del 2022.

Dicha renovación tiene las siguientes condiciones:

- Monto: US\$ 55.000.000;
 - Plazo: veinticuatro meses;
 - Amortización: 100% al vencimiento;
 - Intereses: trimestrales;
 - Tasa: 1,50% anual;
 - Pre cancelación: total o parcial en cualquier momento sin costo ni penalidad.
 - Garantía: constitución de prenda en primer grado de privilegio sobre la suma de US\$ 56.500.000.
-
- Préstamo con Banco Itaú Unibanco S.A. Nassau Branch por un monto de US\$ 436 mil en concepto de financiación de importaciones, contraído en el mes de octubre de 2023, a un plazo de 171 días a tasa fija, con igual garantía que la mencionada anteriormente;
 - Préstamo con Banco Itaú Unibanco S.A. Nassau Branch por un monto de US\$ 343 mil en concepto de financiación de importaciones, contraído en el mes de noviembre de 2023, a un plazo de 217 días a tasa fija, con igual garantía que la mencionada anteriormente.



El saldo al 31 de marzo de 2024 asciende a AR\$ 47.929,7 millones, siendo expuesto en su totalidad en el pasivo corriente.

Como hecho posterior, el 26 de abril de 2024, la Sociedad tomó un préstamo con el Itaú Unibanco Nassau Branch por un monto de US\$ 780.000 con vencimiento el 21 de octubre de 2024 a tasa fija.

Adicionalmente, con fecha 18.04.2024 TGN ha abonado intereses por US\$ 0,21 millones.

Endeudamiento en pesos:

La Sociedad ha abonado durante el primer trimestre de 2024 cuotas de capital por un total de AR\$ 7.000 millones e intereses por AR\$ 1.716,5, cancelando así el total de su deuda en moneda local.

6- Datos operativos:

Los volúmenes despachados durante los primeros tres meses de 2024 aumentaron en un 8,7% en comparación con similar periodo de 2023. Dicha variación se explica por el crecimiento del servicio de transporte interrumpible local, que se vio parcialmente compensado por la disminución del transporte con destino de exportación.

A continuación, se exponen los volúmenes despachados discriminados según su procedencia, por tipo de contrato y destino:

Según su procedencia en millones de m³	Al 31.03	
	2024	2023
Gasoducto Norte	1.305	1.414
Gasoducto Centro-Oeste	3.469	3.322
Tramos Finales	1.300	854
Total	6.074	5.590

Por tipo de contrato en millones de m³	Al 31.03	
	2024	2023
Firme	2.880	2.865
Interrumpible e intercambio y desplazamiento	3.194	2.725
Total	6.074	5.590



Según su destino de m³	Al 31.03	
	2024	2023
Mercado local	5.507	4.881
Mercado externo	567	709
Total	6.074	5.590

7- Otras novedades del período:

El 3 de febrero de 2023, TGN e YPF celebraron un acuerdo transaccional que pone fin a los litigios en virtud del cual YPF se obliga a pagar a TGN la suma de US\$ 190,6 millones – en pesos argentinos al tipo de cambio vendedor divisa publicado por el Banco de la Nación Argentina – en cuatro cuotas anuales pagaderas cada 1° de febrero de los años 2024, 2025, 2026 y 2027.

El 1° de febrero de 2024 YPF pagó la primera cuota del acuerdo por US\$ 47,7 millones.

En el marco de las causas judiciales promovidas por TGN contra la distribuidora chilena de gas Metrogas S.A., debe mencionarse que el 8 de mayo de 2024 TGN fue notificada del fallo dictado por la Sala III de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Civil y Comercial Federal, que revoca la sentencia de primera instancia y rechaza las demandas interpuestas por la Sociedad por cumplimiento de contrato de transporte y por daños y perjuicios. TGN se prepara para recurrir esta sentencia de Cámara mediante Recurso Extraordinario ante la Corte Suprema de Justicia.



ANEXOS:

1- Estado de Resultados (millones AR\$)

	Período de tres meses finalizado	
	31.03.2024	31.03.2023
Ventas	27.475,9	38.957,2
Costos de explotación	(31.167,9)	(29.485,0)
(Pérdida) ganancia bruta	(3.692,0)	9.472,2
Gastos de comercialización	(1.397,6)	(1.680,1)
Gastos de administración	(7.828,6)	(13.580,4)
Otros ingresos y egresos netos	2.661,8	90.423,3
(Cargo) / recupero por deterioro de activos financieros	(84,6)	30.620,1
(Pérdida) ganancia antes de resultados financieros	(10.341,0)	115.255,1
Otros resultados financieros netos	39.349,2	(13.311,5)
Ingresos financieros	2.246,6	1.214,4
Egresos financieros	(1.667,2)	(366,3)
Resultado por posición monetaria	(91.859,3)	(36.393,5)
Resultados por inversiones en sociedades afiliadas	227,8	29,9
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(62.043,8)	66.428,0
Impuesto a las ganancias	29.791,7	(24.005,9)
(Pérdida) ganancia del período	(32.252,2)	42.422,0
Otros resultados integrales del período	(1.472,3)	(50,8)
(Pérdida) ganancia integral del período	(33.724,5)	42.371,3



2- Estado de Situación Financiera (millones AR\$)

	31.03.2024	31.12.2023
ACTIVO		
Activo no corriente		
Propiedad, planta y equipo	476.155,9	480.120,7
Inversiones en sociedades afiliadas	1.864,6	3.109,2
Materiales y repuestos	18.193,6	13.663,8
Otras cuentas por cobrar	62.271,2	137.525,1
Cuentas por cobrar comerciales	42.526,6	60.742,9
Inversiones a costo amortizado	1.004,2	1.417,5
Total del activo no corriente	602.016,0	696.579,1
Activo corriente		
Materiales y repuestos	1.082,5	2.317,7
Otras cuentas por cobrar	42.887,3	63.389,1
Cuentas por cobrar comerciales	13.798,7	13.371,3
Inversiones a costo amortizado de disponibilidad restringida	48.366,8	69.085,9
Inversiones a valor razonable	80.216,6	103.506,2
Efectivo y equivalentes de efectivo	32.085,9	6.801,9
Total del activo corriente	218.437,8	258.472,1
Total del activo	820.453,8	955.051,2
PATRIMONIO		
Capital social	439,4	439,4
Ajuste integral del capital social	265.402,9	265.402,9
Reserva por revalúo de Propiedad, planta y equipo	68.187,0	69.461,1
Reserva Legal	53.168,5	53.168,5
Reserva facultativa para capital de trabajo y resguardo de liquidez	204.397,2	204.397,2
Otras reservas	(932,1)	540,3
Resultados no asignados	61.896,9	92.875,0
Total del patrimonio	652.559,8	686.284,3
PASIVO		
Pasivo no corriente		
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	40.460,4	70.252,0
Deuda por arrendamiento	4.103,4	5.918,1
Otras deudas	429,2	563,1
Cuentas por pagar comerciales	337,5	556,8
Total del pasivo no corriente	45.330,5	77.290,1
Pasivo corriente		
Contingencias	98,2	297,9
Préstamos	47.929,7	80.217,1
Deuda por arrendamiento	549,7	524,2
Remuneraciones y cargas sociales	6.292,8	7.072,5
Cargas fiscales	841,6	947,5
Impuesto a las ganancias a pagar	47.317,0	72.035,0
Otras deudas	6.572,0	9.255,3
Cuentas por pagar comerciales	12.962,6	21.127,3
Total del pasivo corriente	122.563,6	191.476,7
Total del pasivo	167.894,0	268.766,9
Total del pasivo y del patrimonio	820.453,8	955.051,2



3- Estado de Flujo de Efectivo (millones AR\$)

	31.03.2024	31.03.2023
(Pérdida) ganancia del período	(32.252,2)	42.422,0
Ajustes para arribar al efectivo generado por (utilizado en) las operaciones:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	10.978,5	12.457,3
Valor residual de propiedad, planta y equipo dados de baja	28,1	218,2
Impuesto a las ganancias	(29.791,7)	24.005,9
Devengamiento de intereses generados por pasivos	1.628,7	332,2
Devengamiento de intereses generados por activos	(2.246,6)	(1.214,4)
Resultado por descuento a valor presente	(3.629,9)	39.613,8
Recupero de provisiones	(2.529,7)	(30.363,1)
Aumentos de provisiones	-	6.497,8
Diferencias de cambio y otros resultados financieros netos	(52.155,9)	(25.233,8)
Ingresos por indemnizaciones comerciales	-	(90.675,7)
Resultados por inversiones en sociedades afiliadas	(227,8)	(29,9)
Cambios netos en activos y pasivos operativos:		
Disminución de cuentas por cobrar comerciales	19.950,0	45.243,0
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	102.197,2	(22.076,3)
Aumento (disminución) de materiales y repuestos	(782,5)	576,2
Disminución de cuentas por pagar comerciales	(8.417,9)	(7.608,3)
Disminución de remuneraciones y cargas sociales	(779,7)	(1.061,8)
Disminución de cargas fiscales	(24.861,9)	(1.443,2)
Disminución de otras deudas	(5.440,9)	(1.200,4)
Disminución de contingencias	(101,5)	(38,9)
Flujo neto de efectivo utilizado en las operaciones	(28.435,8)	(9.579,2)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(7.031,6)	(4.074,1)
Suscripciones, netas de rescate de inversiones a costo amortizado e inversiones a valor razonable (no equivalentes de efectivo)	75.731,2	20.698,2
Cobro de capital de inversiones a costo amortizado e inversiones a valor razonable	-	2,6
Cobro de intereses de inversiones a costo amortizado e inversiones a valor razonable	-	0,7
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	68.699,6	16.627,3
Pago de intereses del Préstamo Itaú Unibanco S.A. Nassau Branch	(215,0)	(175,4)
Pago de capital de préstamos locales en pesos	(7.873,6)	-
Pago de intereses de préstamos locales en pesos	(2.059,5)	-
Pago de arrendamientos	(16,4)	(137,9)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(10.164,4)	(313,3)
Aumento neto del efectivo y equivalentes del efectivo	30.099,4	6.734,8
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del ejercicio	6.801,9	12.296,8
Resultados financieros generados por el efectivo	(4.815,4)	(7.073,7)
Efectivo y equivalentes del efectivo al cierre del período	32.085,9	11.957,9

Este anuncio debe leerse en conjunto con los estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, que pueden consultarse en:

www.tgn.com.ar

www.cnv.gov.ar