

Naturgy BAN S.A.

RESEÑA INFORMATIVA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2022

1 - Bases de presentación

La información contenida en esta Reseña Informativa debe leerse junto con los estados financieros intermedios condensados al 30 de junio de 2022 y 2021, 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 condensados intermedios)

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 seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021

La Sociedad obtuvo en el período finalizado el 30 de junio de 2022 una ganancia neta de \$2.952 millones, mayor a la obtenida en el mismo período del ejercicio anterior de \$590,4 millones (reexpresada en moneda del mismo poder adquisitivo). Esta variación fue consecuencia, principalmente, por el incremento de la ganancia operativa que alcanzó los \$2.561,7 millones en contraposición a la ganancia operativa de \$627,9 millones del mismo período del ejercicio anterior debido a la aplicación de los ajustes tarifarios transitorios vigentes desde junio 2021 y marzo 2022 (Resoluciones ENRG N° 153/2021 y ENRG N° 64/2022, respectivamente) y el recupero del cargo por la provisión de créditos por ventas, adicionalmente se produjo una disminución del cargo por impuesto a las ganancias, que en este período alcanzó una pérdida de \$11,7 millones, generado principalmente por el recupero de la provisión del impuesto diferido, en contraposición a la pérdida de \$592,7 millones obtenida en el mismo período del año 2021.

Para los seis meses finalizados el 30 de junio de 2022, el volumen de ventas de gas de la Sociedad alcanzó los 940,2 millones de m³ un 15% superior al mismo período del ejercicio anterior debido a un mayor consumo de los clientes comerciales, así como también al traspaso de clientes de pequeñas industrias del servicio de transporte y distribución al servicio completo, dada la Resolución ENRG N° 130/2021 de mayo 2021 que establece la posibilidad de que los clientes P3 compren el gas a las distribuidoras por el período de un año.

Las ventas de servicios de transporte y/o distribución alcanzaron los 1.867,7 millones de m³, 10,9% superior al volumen entregado en el mismo período de 2021, debido a 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	
	30.06.22	30.06.21	millones de m ³	porcentaje
Gas				
Residencial	693,5	703,9	(10,4)	-1,5%
Comercial	112,3	71,5	40,8	57,1%
Industrial (PyMEs)	130,4	39,4	91,0	231,0%
Sub-distribuidoras	4,0	2,7	1,3	48,1%
Total	940,2	817,5	122,7	15,0%
Servicio de transporte y/o distribución				
Industrial (PyMEs + Grandes Usuarios)	387,3	412,2	(24,9)	-6,0%
Gas Natural Comprimido (GNC)	239,4	228,1	11,3	5,0%
Otros servicios de transporte y/o distribución	1.241,0	1.043,9	197,1	18,9%
Total	1.867,7	1.684,2	183,5	10,9%

Los ingresos por ventas de gas y por servicios de transporte y/o distribución ascendieron a \$23.267,6 millones, un 6,2% inferior al mismo período del año anterior, como consecuencia de la insuficiencia de los incrementos tarifarios respecto a la inflación, a pesar de la entrada en vigencia a partir de junio de 2021 de la Resolución ENARGAS N° 153/2021 y en marzo 2022 de la Resolución ENARGAS N° 64/2022 y la Resolución N° 213/2022 ENARGAS con vigencia a partir del 1° de junio del corriente año, que aprobaron los cuadros tarifarios de transición.

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 junio de 2022 (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	
	30.06.22	30.06.21	millones de pesos	porcentaje
Ventas de gas				
Residencial	14.881,6	19.132,2	(4.250,6)	-22,2%
Comercial	1.793,3	1.408,7	384,6	27,3%
Industrial (PyMEs)	1.754,9	752,7	1.002,2	133,1%
Sub-distribuidoras	39,8	41,9	(2,1)	-5,0%
Sub-total	18.469,6	21.335,5	(2.865,9)	-13,4%
Servicio de transporte y/o distribución				
Industrial (PyMEs + Grandes Usuarios)	1.853,0	1.647,5	205,5	12,5%
Gas Natural Comprimido (GNC)	600,0	659,9	(59,9)	-9,1%
Otros servicios de transporte y/o distribución	2.344,9	1.175,2	1.169,7	99,5%
Sub-total	4.797,9	3.482,6	1.315,3	37,8%
Total ventas de gas y servicio de transporte y/o distribución	23.267,5	24.818,1	(1.550,6)	-6,2%

El total de clientes de la Sociedad durante el período de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 disminuyó un 0,3% respecto del mismo período del año anterior, alcanzando un total de 1.677.096 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	
	30.06.22	30.06.21	clientes	porcentaje
Clientes por mercado				
Ventas de gas				
Residencial	1.627.697	1.631.576	(3.879)	-0,2%
Comercial	47.785	48.796	(1.011)	-2,1%
Industrial (PyMEs)	903	678	225	33,2%
Sub-distribuidoras	3	3	-	0,0%
Sub-total	1.676.388	1.681.053	(4.665)	-0,3%
Servicio de transporte y/o distribución				
Industrial (PyMEs + Grandes Usuarios)	304	540	(236)	-43,7%
Gas Natural Comprimido (GNC)	393	393	-	0,0%
Otros servicios de transporte y/o distribución	11	10	1	10,0%
Sub-total	708	943	(235)	-24,9%
Total de clientes	1.677.096	1.681.996	(4.900)	-0,3%

El rubro otros ingresos, reexpresados en moneda del mismo poder adquisitivo al 30 de junio de 2022, tuvo un aumento del 3,6% respecto de igual período del ejercicio anterior, debido a que se incrementaron los ingresos por las ventas varias y otros servicios compensados parcialmente por la disminución de los ingresos por desplazamiento de red y la venta 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	
	30.06.22	30.06.21	millones de pesos	porcentaje
Otros ingresos				
Indemnizaciones por daños y desplazamientos de la red	10,2	11,7	(1,5)	-12,8%
Ventas de Propiedad, Planta y Equipo	-	2,6	(2,6)	-100,0%
Ventas varias y otros servicios	41,0	35,1	5,9	16,8%
Total otros ingresos	51,2	49,4	1,8	3,6%

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 junio de 2022:

Gastos operativos	Gastos operativos en millones de pesos		Variación respecto al mismo período del año anterior en	
	30.06.22	30.06.21	millones de pesos	porcentaje
Suministro de gas	9.937,4	12.140,8	(2.203,4)	-18,1%
Servicio de transporte de gas	3.907,4	4.427,4	(520,0)	-11,7%
Depreciaciones y Amortizaciones	477,4	474,1	3,3	0,7%
Remuneraciones, cargas sociales y otros beneficios al personal	1.647,5	1.538,2	109,3	7,1%
Gastos de correo y telecomunicaciones	296,3	294,3	2,0	0,7%
Reparación y conservación de propiedad, planta y equipo	637,3	650,3	(13,0)	-2,0%
Honorarios por servicios profesionales	226,8	176,8	50,0	28,3%
Honorarios del operador técnico	216,7	76,2	140,5	184,4%
Gastos y comisiones bancarias	192,4	190,1	2,3	1,2%
Servicios y suministros de terceros	1.334,8	1.544,3	(209,5)	-13,6%
Impuestos, tasas y contribuciones	1.788,0	1.948,5	(160,5)	-8,2%
Cargo por juicios y contingencias	154,7	13,7	141,0	1029,2%
Otros gastos operativos	178,5	217,6	(39,1)	-18,0%
Total gastos operativos	20.995,2	23.692,3	(2.697,1)	-11,4%

El costo de compras de gas para los seis meses del año 2022 disminuyó un 18,1% en relación al mismo período del ejercicio anterior, debido a la falta de actualización tarifaria, a pesar de la entrada en vigencia de la Resolución N° 403 de la SE 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”)”.

En tanto que el costo de transporte se encuentra un 11,7% por debajo del mismo período del año anterior, a pesar de la entrada en vigencia en marzo 2022 de la Resolución ENARGAS N° 64/2022 que aprobó los cuadros tarifarios de transición.

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

El aumento de los cargos correspondientes a remuneraciones, cargas sociales y otros beneficios al personal es consecuencia de los incrementos salariales otorgados al personal dada la alta inflación, compensado en parte con la disminución de la plantilla.

Los gastos de correos y telecomunicaciones fueron superiores debido a los mayores cargos en correos compensados parcialmente por la disminución 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 superiores respecto de los registrados en igual período del ejercicio debido a mayores gastos de contratación de servicios profesionales.

El aumento en el honorario del operador técnico se debe a la mayor utilidad operativa registrada en el presente período.

Los gastos y comisiones bancarias aumentaron como consecuencia directa de los mayores cargos por dichos conceptos.

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

La variación de impuestos, tasas y contribuciones se debió a los menores cargos por impuesto sobre los ingresos brutos relacionado con los menores ingresos por venta.

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

	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18
	\$	\$	\$	\$	\$
Activo no corriente	18.462.274.236	16.574.234.981	46.086.600.514	43.155.995.216	30.849.809.670
Activo corriente	16.868.005.084	19.102.189.040	28.940.314.498	28.008.518.308	26.506.663.498
Total del activo	35.330.279.320	35.676.424.021	75.026.915.012	71.164.513.524	57.356.473.168
Patrimonio	19.438.257.422	13.795.779.277	44.307.278.525	39.485.524.095	25.650.750.368
Pasivo no corriente	121.284.679	155.903.484	199.704.765	970.528.201	3.478.008.229
Pasivo corriente	15.770.737.219	21.724.741.260	30.519.931.722	30.708.461.228	28.227.714.571
Total del pasivo	15.892.021.898	21.880.644.744	30.719.636.487	31.678.989.429	31.705.722.800
Total del pasivo y patrimonio	35.330.279.320	35.676.424.021	75.026.915.012	71.164.513.524	57.356.473.168

3.2. - Estructura de resultados comparativa con el mismo período de ejercicios anteriores

	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18
	\$	\$	\$	\$	\$
Ingresos por ventas y servicios	23.418.092.003	25.065.861.379	32.688.225.508	40.568.010.491	37.537.253.415
Gastos operativos	(20.907.610.725)	(24.487.446.481)	(31.392.238.627)	(36.647.721.727)	(33.767.339.967)
Otros ingresos y egresos netos	51.257.827	49.488.117	53.833.996	106.029.289	121.472.201
Ganancia operativa	2.561.739.105	627.903.015	1.349.820.877	4.026.318.053	3.891.385.649
Resultados financieros	686.238.114	287.888.302	(93.726.191)	(307.319.241)	(330.241.054)
Resultado por la posición monetaria neta	(284.304.355)	267.278.400	234.577.604	235.112.882	278.508.701
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	2.963.672.864	1.183.069.717	1.490.672.290	3.954.111.694	3.839.653.296
Impuesto a las ganancias	(11.651.089)	(592.690.099)	(629.457.695)	2.181.386.854	(1.331.258.912)
Ganancia neta del período	2.952.021.775	590.379.618	861.214.595	6.135.498.548	2.508.394.384

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)

	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18
Número de clientes	1.677.096	1.681.996	1.675.897	1.671.500	1.658.628
Venta de gas (en millones de m ³)	940,2	817,5	713,7	694,7	815,2
Servicio de transporte y/o distribución de gas (en millones de m ³)	1.867,7	1.684,2	1.888,2	2.708,2	2.299,7
Longitud de redes (en miles de kilómetros)	27,2	27,1	26,9	26,3	25,8

5 - Índices comparativos con el mismo período de ejercicios anteriores

	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18
Liquidez (activo corriente / pasivo corriente)	1,0696	0,8793	0,9482	0,9121	0,9390
Solvencia (patrimonio / total del pasivo)	1,2231	0,6305	1,4423	1,2464	0,8090
Inmovilización del capital (activo no corriente / total del activo)	0,5226	0,4646	0,6143	0,6064	0,5379
Rentabilidad (resultado del período / patrimonio promedio)	0,1643	0,0437	0,0196	0,1689	0,1021

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)				
	2022	2021	2020	2019	2018
Enero	80,00	32,85	30,00	39,00	84,00
Febrero	92,40	31,00	30,60	35,80	78,00
Marzo	101,00	28,00	20,20	38,00	72,00
Abril	105,00	27,20	31,90	33,80	64,10
Mayo	110,00	29,00	32,00	35,00	53,50
Junio	118,00	35,05	26,00	37,90	48,00
Julio	109,00	37,97	34,00	33,50	48,00
Agosto	-	44,10	31,30	31,00	42,00
Septiembre	-	52,00	29,40	27,50	48,00
Octubre	-	60,90	30,40	25,55	42,00
Noviembre	-	69,50	33,00	29,50	38,00
Diciembre	-	73,00	35,00	32,00	38,50

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 y 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 aún vigente 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 Decreto de Necesidad y Urgencia N° 1020/20 del Poder Ejecutivo Nacional ("PEN") dispuso el inicio de la renegociación de la revisión tarifaria integral vigente en el marco de lo establecido en el artículo 5° de la Ley N° 27.541 y encomienda el proceso al ENARGAS con amplias facultadas para ello.

La norma reconoce la conveniencia de establecer en el marco de la renegociación un régimen tarifario de transición como una adecuada solución de coyuntura en beneficio de los usuarios, así como para las licenciatarias y concesionarias, debiendo tener

como premisa la necesaria prestación de los servicios públicos de transporte y distribución de gas natural en condiciones de seguridad y garantizando el abastecimiento respectivo, así como la continuidad y accesibilidad de dichos servicios públicos esenciales.

En este marco, entraron en vigencia a partir de junio de 2021 la Resolución ENARGAS N° 153/2021 y en marzo 2022 la Resolución ENARGAS N° 64/2022 que aprobaron los cuadros tarifarios de transición, resultando ambos incrementos tarifarios muy insuficientes respecto a la inflación, a pesar de los incrementos solicitados por la Sociedad en sendas audiencias públicas previas.

En mayo 2022 la Secretaría de Energía por Resolución N° 403/22 que adecuó los precios de gas en el PIST, incrementando en consecuencia los mayores costos del gas natural no contabilizado. Por su parte, el ENARGAS dictó la Resolución N° 213/22 con vigencia a partir del 1° de junio del corriente año, dando traslado al nuevo precio del gas.

Finalmente, mediante Decreto PEN N° 332 publicado el 16 de junio de 2022, se estableció un régimen de segmentación de subsidios que a la fecha se encuentra pendiente de reglamentación.

Todas estas medidas dictadas por el Estado Nacional vinculadas a la actividad de la Licencia de Distribución están siendo evaluadas 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, los gestores han 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 que brinda para la distribución de gas natural.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de agosto de 2022.

EL DIRECTORIO

Miguel A. M. Tesón
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

Uriel O'Farrell
Director