



**RESEÑA INFORMATIVA
Y ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2022**





Transportadora de Gas del Sur S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021

ÍNDICE

01 | RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA

02 | ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2022

Estado de resultados integral consolidado condensado intermedio
Estado de situación financiera consolidado condensado intermedio
Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado intermedio
Estado de flujo de efectivo consolidado condensado intermedio
Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios

03 | INFORME DE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
INTERMEDIOS

04 | INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA
DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

05 | ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2022

Estado de resultados integrales separado condensado intermedio
Estado de situación financiera separado condensado intermedio
Estado de cambios en el patrimonio separado condensado intermedio
Estado de flujo de efectivo separado condensado intermedio
Notas a los estados financieros separados condensados intermedios

06 | INFORME DE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
INTERMEDIOS

07 | INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA
DE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021

Reseña informativa por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022⁽¹⁾

El siguiente análisis de los resultados de las operaciones y de la situación financiera de Transportadora de Gas del Sur S.A. (“**tgs**” o “la Sociedad”) se debe leer en forma conjunta con los estados financieros de **tgs** al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 y por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021. Los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (“NIC 34”), emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) adoptada por la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) a través del Nuevo Texto 2013 – Título IV Capítulo I Sección I Artículo 1° Punto B.1.

Los estados financieros consolidados condensados intermedios de la Sociedad con respecto a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2022, 2021, 2020, 2019 y 2018 han sido objeto de una revisión efectuada en forma conjunta por Price Waterhouse & Co. S.R.L. y Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.

Efectos de la inflación

El 3 de diciembre de 2018 se promulgó la Ley N° 27.468, sancionada el 15 de noviembre de 2018 por el Congreso de la Nación Argentina, mediante la cual, entre otras medidas, se deroga el Decreto N° 1.269/02, modificado por el Decreto N° 664/2003, a través de los cuales se había instruido a los organismos de contralor (entre ellos la CNV), a no aceptar estados financieros ajustados por inflación. El 26 de diciembre de 2018 la CNV emitió la Resolución N° 777/2018 por la cual se obliga a las sociedades que hacen oferta pública de sus acciones a aplicar el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias.”

Conforme a dicha normativa, la reexpresión de los estados financieros se reinició a partir del 1° de julio de 2018. De acuerdo al método de reexpresión, los activos y pasivos no monetarios son reexpresados por un índice general de precios publicado por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”) desde su fecha de adquisición o última aplicación del ajuste por inflación (1° de marzo de 2003).

De la misma manera, la información comparativa de dichos estados financieros también ha sido reexpresada, sin que este hecho modifique las decisiones tomadas en base a la información financiera correspondiente a dichos ejercicios.

Para mayor información ver “Nota 4. Principales Políticas Contables – d) Reexpresión a moneda constante – Información Comparativa” a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021.

Redondeo

Algunas cifras incluidas en esta Reseña Informativa han sido redondeadas para facilitar su presentación. Las cifras porcentuales no se han calculado, en todos los casos, sobre la base de dichas cifras redondeadas, sino sobre la base de dichos importes antes del redondeo. Por esta razón, las cifras porcentuales pueden diferir de las obtenidas al realizar los mismos cálculos utilizando las cifras de estados financieros consolidados condensados intermedios de la Sociedad. Algunas cifras numéricas que aparecen como totales en algunas tablas pueden no ser una suma aritmética de las cifras que las preceden debido al redondeo.

⁽¹⁾ No cubierta por el informe de revisión de los auditores independientes, excepto por los puntos 4, 5, 6 y 8.

1. Análisis de los Resultados Consolidados de las Operaciones

El siguiente cuadro resume los resultados consolidados obtenidos durante los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2022 ("6M2022") y 2020 ("6M2021"):

	2022	2021	Variación	
	(en millones de pesos)			%
Ingresos por ventas	61.650	59.723	1.927	3 %
Transporte de Gas Natural	15.489	18.060	(2.571)	(14%)
Producción y Comercialización de Líquidos	39.659	36.203	3.456	10%
Otros Servicios ⁽¹⁾	6.502	5.460	1.042	19%
Costo de Ventas	(32.318)	(29.394)	(2.924)	10 %
Gastos operativos	(25.887)	(23.362)	(2.525)	11%
Depreciaciones	(6.431)	(6.032)	(399)	7%
Utilidad bruta	29.332	30.329	(997)	(3 %)
Gastos de administración y comercialización	(5.613)	(4.787)	(826)	17%
Otros resultados operativos	5	307	(302)	(98%)
Utilidad operativa	23.724	25.849	(2.125)	(8 %)
Resultados financieros	(1.427)	(2.005)	578	(29%)
Resultado de inversiones en asociadas	56	2	54	n/a
Impuesto a las ganancias	(7.416)	(11.156)	3.740	(34%)
Utilidad integral	14.937	12.689	2.248	18 %

⁽¹⁾ Incluye los ingresos por ventas correspondientes al segmento de Telecomunicaciones y de Midstream.

Actividades de la Sociedad durante los 6M2022 y 6M2021

Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas totales correspondientes al 6M2022 aumentaron Ps. 1.927 millones respecto al 6M2021, principalmente como consecuencia del aumento en los ingresos del segmento de Producción y Comercialización de Líquidos, efecto que fuera parcialmente compensado por la caída en los ingresos por ventas del segmento de Transporte de Gas Natural.

Transporte de Gas Natural

Durante el 6M2022 los ingresos por ventas netas correspondientes al segmento de Transporte de Gas Natural representaron el 25% de los ingresos por ventas netas totales (30% para el 6M2021). Del total de ingresos por ventas de este segmento de negocio, el 84% (82% para el 6M2021) correspondieron a los servicios provenientes de capacidades contratadas en firme.

Los ingresos por ventas del 6M2022 de Transporte de Gas Natural alcanzaron los Ps. 15.489 millones (siendo Ps. 18.060 millones en el 6M2021). La disminución de Ps. 2.571 millones se debe a la falta de actualización nominal de las tarifas, ya que sólo hemos recibido un incremento nominal del 60% a partir del 1 de marzo de 2022, y al impacto negativo que la evolución de la inflación tiene sobre ellas.

Producción y Comercialización de Líquidos

Durante el 6M2022 los ingresos por ventas netas correspondientes a este segmento de negocios representaron el 64% de los ingresos por ventas netas totales (60% para el 6M2021).

Los ingresos por ventas derivados de este segmento ascendieron a Ps. 39.659 millones en el 6M2022 (Ps. 3.456 millones mayores a los registrados en el 6M2021). Dicho efecto positivo se debió principalmente al incremento en los precios internacionales y a los volúmenes de etano y gasolina natural despachados. Estos efectos fueron parcialmente compensados por la variación negativa del tipo de cambio real y los volúmenes de propano y butano comercializados.

Los volúmenes totales despachados registraron una disminución del 2% ó 9.022 toneladas respecto del 6M2021.

	2022	2021	Variación	
	(en toneladas)		%	
Mercado interno				
Etano	175.646	170.169	5.477	3%
Propano	110.631	118.377	(7.746)	(7%)
Butano	91.405	89.259	2.146	2%
Subtotal mercado interno	377.682	377.805	(123)	(0%)
Mercado externo				
Propano	76.629	75.194	1.435	2%
Butano	30.310	48.284	(17.974)	(37%)
Gasolina	67.692	60.052	7.640	13%
Subtotal mercado externo	174.631	183.530	(8.899)	(5%)
Total	552.313	561.335	(9.022)	(2%)

Otros Servicios

Los ingresos derivados del segmento de Otros Servicios se incrementaron Ps. 1.042 millones en el 6M2022 respecto de igual período de 2021. Este incremento se debe a los mayores ingresos por ventas correspondiente a servicios de transporte y acondicionamiento de gas natural en Vaca Muerta y de compresión y tratamiento de gas natural. Estos efectos fueron parcialmente compensados por la variación negativa en el tipo de cambio real.

El 29 de abril de 2022 fue publicado el Decreto Provincial N° 822/22 (el "Decreto 822") mediante el cual la Provincia del Neuquén aprobó la ampliación de la concesión de transporte de gas natural otorgada por el Decreto Provincial N° 379/18. El Decreto 822 ratificó el acta acuerdo complementaria celebrada el 21 de marzo de 2022 entre **tgs** y la Provincia del Neuquén en el marco del plan de inversiones a efectuarse para el desarrollo de Vaca Muerta. Dicha acta acuerdo incluyó el compromiso de construcción y operación del nuevo gasoducto en dicha concesión que tendrá una extensión de 32,1 kilómetros, desde el área Los Toldos hasta El Tapial, y permitirá transportar hasta 17 millones de m³/día de gas natural. La habilitación de la obra está prevista para junio de 2023 y la inversión asciende a aproximadamente US\$48 millones.

De esta manera, **tgs** continúa consolidando su compromiso para el abastecimiento energético del país, brindando soluciones eficientes a los productores de gas natural a través de infraestructura a escala.

Costos operativos, gastos de administración y comercialización

Los costos operativos, gastos de administración y comercialización correspondientes al 6M2022 aumentaron en Ps. 3.750 millones con respecto a igual período del ejercicio anterior. Dicha variación se debe fundamentalmente al incremento en: (i) el costo del gas natural procesado en el Complejo Cerri (principalmente por aumento en el precio, medido en pesos argentinos constantes), (ii) las retenciones a las exportaciones, (iii) los costos laborales y (iv) las depreciaciones. Estos efectos fueron parcialmente compensados por una disminución en los gastos por reparaciones y mantenimiento, los honorarios y servicios recibidos de terceros y el impuesto a los ingresos brutos.

La siguiente tabla muestra los principales componentes de los costos operativos, gastos de administración y comercialización y sus principales variaciones para los 6M2022 y 6M2021:

Concepto	2022		2021		Variación	
	MM de \$	% s/ total	MM de \$	% s/ total	MM de \$	%
Compra de gas natural	16.610	44%	13.795	40%	2.815	20%
Costos laborales	5.170	14%	4.418	13%	752	17%
Impuestos, tasas y contribuciones	4.040	11%	3.446	10%	594	17%
Reparaciones y mantenimientos	1.634	4%	2.330	7%	(696)	(30%)
Otros honorarios y servicios de terceros	2.743	7%	2.994	9%	(251)	(8%)
Depreciaciones	6.855	18%	6.458	19%	397	6%
Otros gastos	879	2%	830	2%	49	6%
Totales	37.931		34.181		3.750	

Otros resultados operativos

Los otros resultados operativos experimentaron una variación negativa de Ps. 302 millones principalmente como consecuencia del reconocimiento de las cobranzas recibidas por recupero de seguros durante el 6M2021.

Resultados financieros

Los resultados financieros por el 6M2022 experimentaron un efecto positivo de Ps. 578 millones respecto de igual período de 2021. La apertura de los resultados financieros es la siguiente:

	2022	2021
	(en millones de pesos)	
Ingresos financieros		
Intereses	581	623
Diferencia de cambio	7.403	5.499
Subtotal	7.983	6.123
Egresos financieros		
Intereses	(2.540)	(3.177)
Diferencia de cambio	(13.572)	(11.499)
Subtotal	(16.112)	(14.677)
Otros resultados financieros		
Resultado recompra de obligaciones negociables	(721)	(210)
Resultado instrumentos financieros derivados	(89)	-
Ganancia / (pérdida) por valuación a valor razonable de activos financieros con cambios en resultados	4.545	(1.180)
Otros resultados financieros	(198)	(335)
Subtotal	3.537	(1.725)
Resultado por cambio en el poder adquisitivo de la moneda ("RECPAM")	3.164	8.274
Total	(1.427)	(2.005)

Dicha variación positiva se debe principalmente a la menor pérdida generada por las operaciones efectuadas con activos financieros medidos a valor razonable. Estos efectos fueron parcialmente compensados por el menor RECPAM positivo, y las pérdidas reconocidas por la recompra de obligaciones negociables y por operaciones con instrumentos financieros derivados.

Impuesto a las ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias disminuyó en Ps. 3.740 millones principalmente como consecuencia del menor impacto negativo del ajuste por inflación impositivo, efecto que fuera parcialmente compensado por el mayor cargo por impuesto corriente.

2. Liquidez

Las fuentes de financiamiento de la Sociedad y sus aplicaciones durante los 6M2022 y 6M2021 fueron las siguientes:

	2022	2021	Variación
	(en millones de pesos)		
Flujo neto de efectivo generado por las operaciones	14.271	22.194	(7.923)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(15.670)	(26.271)	10.601
Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de financiación	1.352	(532)	1.884
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(47)	(4.608)	4.562
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	6.036	9.573	(3.537)
Efecto variación del tipo de cambio sobre el efectivo y los equivalentes de efectivo	126	455	(329)
Efecto variación RECPAM generado por el efectivo y equivalente de efectivo	(1.882)	(1.829)	(53)
Efectivo y equivalente de efectivo al cierre del período	4.233	3.590	643

Durante el 6M2022 la variación neta de fondos resultó negativa en Ps. 47 millones mientras que durante el 6M2021 la variación neta de fondos fue de Ps. 4.608 millones.

Dicha variación se debió a los menores flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión por Ps. 10.601 millones (menores colocaciones de activos financieros no considerados efectivo, compensado por mayores adquisiciones de PPE) y a mayores fondos generados por las actividades de financiación luego de la toma de préstamos de sociedades controladas, efecto que fuera parcialmente compensado por pagos efectuados por la recompra de obligaciones negociables.

Respecto de los fondos generados por las operaciones, los mismos mostraron una variación negativa de Ps. 7.923 millones por efecto de la disminución en el capital de trabajo y el mayor pago de impuesto a las ganancias.

3. Comparación Segundo Trimestre 2022 ("2T2022") vs. Segundo Trimestre 2021 ("2T2021")

El siguiente cuadro resume los resultados consolidados obtenidos durante los 2T2022 y 2T2021:

	2T2022	2T2021	Variación	
	(en millones de pesos)			%
Ingresos por ventas	28.073	29.362	(1.289)	(4 %)
Transporte de Gas Natural	8.241	8.357	(116)	(1 %)
Producción y Comercialización de Líquidos	16.206	18.246	(2.040)	(11 %)
Otros Servicios ⁽¹⁾	3.626	2.759	867	31 %
Costo de Ventas	(16.021)	(16.679)	658	(4 %)
Gastos operativos	(12.858)	(13.644)	786	(6 %)
Depreciaciones	(3.163)	(3.035)	(128)	4 %
Utilidad bruta	12.052	12.684	(632)	(5 %)
Gastos de administración y comercialización	(2.653)	(2.452)	(201)	8 %
Otros resultados operativos	(72)	(41)	(31)	76 %
Utilidad operativa	9.327	10.191	(864)	(8 %)
Resultado de inversiones en asociadas	20	(10)	30	n/a
Resultados financieros	(675)	969	(1.644)	n/a
Impuesto a las ganancias	(3.360)	(5.580)	2.220	(40 %)
Utilidad integral	5.311	5.570	(259)	(5 %)

⁽¹⁾ Incluye los ingresos por ventas correspondientes al segmento de Telecomunicaciones y de Midstream.

Durante el 2T2022, la Sociedad obtuvo una utilidad integral de Ps. 5.311 millones, comparada con la utilidad integral de Ps. 5.570 millones obtenida en igual período de 2021.

Los ingresos por ventas totales correspondientes al 2T2022 disminuyeron Ps. 1.289 millones respecto del mismo período del ejercicio anterior.

Los ingresos por ventas netas correspondientes al segmento de Transporte de Gas Natural del 2T2022 experimentaron una disminución de Ps. 116 millones comparados con igual período del año anterior. Dicha variación negativa se debió a la falta de incremento tarifario de las tarifas aplicables (cuyo último incremento fue el 1° de marzo de 2022) y al efecto negativo que la variación en el Índice de precios al consumidor ("IPC") tuvo sobre los ingresos por ventas ajustados por inflación.

En cuanto al segmento de Producción y Comercialización de Líquidos, los ingresos por ventas disminuyeron en Ps. 2.040 millones en el 2T2022, principalmente como consecuencia de los menores volúmenes de propano, butano y etano tal como se explica más adelante y la disminución en el tipo de cambio medido en moneda homogénea. Estos efectos fueron parcialmente compensados por el incremento en los precios internacionales de referencia y las mayores toneladas de gasolina natural exportadas.

Respecto de los volúmenes totales despachados del Complejo Cerri, los mismos disminuyeron 18% ó 51.385 toneladas, destacándose la disminución en los volúmenes de propano y butano exportados (en virtud de que dichos volúmenes debieron ser volcados a satisfacer la demanda local) y de etano despachado a PBB Polisur S.R.L. dada la imposibilidad del cliente de tomar el producto por mantenimientos efectuados en sus instalaciones.

Por su parte, se registró un incremento en las toneladas de gasolina natural exportadas.

La tabla incluida a continuación muestra la apertura de las toneladas despachadas por mercado de destino y producto:

	2T2022	2T2021	Variación	
	(en toneladas)		%	
Mercado interno				
Etano	80.699	94.735	(14.036)	(15 %)
Propano	70.735	70.076	659	1 %
Butano	45.928	51.363	(5.435)	(11 %)
Subtotal mercado interno	197.362	216.174	(18.812)	(9 %)
Mercado externo				
Propano	1.019	24.387	(23.368)	(96 %)
Butano	1.668	16.483	(14.815)	(90 %)
Gasolina	31.675	26.065	5.610	22 %
Subtotal mercado externo	34.362	66.935	(32.573)	(49 %)
Total	231.724	283.109	(51.385)	(18 %)

El segmento de Otros Servicios reportó un aumento de Ps. 867 millones, explicado principalmente por mayores servicios de transporte y acondicionamiento de gas natural en Vaca Muerta. Este efecto fue parcialmente compensado por la variación negativa del tipo de cambio en moneda homogénea.

El costo de ventas y los gastos administrativos y de comercialización para el 2T2022 ascendieron a Ps. 18.674 millones (siendo que en el 2T2021 alcanzaron Ps. 19.131 millones), lo que representó una disminución de Ps. 457 millones. Dicha variación se debe fundamentalmente a menores: (i) costos del gas natural procesado en el Complejo Cerri (menor consumo, parcialmente compensado por el incremento en el precio), (ii) gastos de reparación y mantenimiento de Propiedad, planta y equipos y (iii) retenciones a las exportaciones por la caída en los volúmenes exportados. Estos efectos fueron parcialmente compensados por los mayores costos laborales y depreciaciones.

La siguiente tabla muestra los principales componentes de los costos operativos, gastos de administración y comercialización y sus principales variaciones para los 2T2022 y 2T2021:

Concepto	2022		2021		Variación	
	MM de \$	% s/ total	MM de \$	% s/ total	MM de \$	%
Compra de gas natural	7.832	42%	8.307	44%	(475)	(6 %)
Costos laborales	2.896	16%	2.693	14%	203	8 %
Impuestos, tasas y contribuciones	1.805	10%	1.726	9%	79	5 %
Reparaciones y mantenimientos	999	5%	1.418	7%	(419)	(30 %)
Otros honorarios y servicios de terceros	1.338	7%	1.362	7%	(24)	(2 %)
Previsión deudores incobrables	-	0%	(90)	0%	90	n/a
Depreciaciones	3.370	18%	3.257	17%	113	3 %
Otros gastos	434	2%	458	2%	(24)	(5 %)
Totales	18.674		19.131		(457)	

En el 2T2022, los resultados financieros sufrieron una variación negativa de Ps. 1.644 millones, comparados con los registrados en el período 2021. Dicha variación se debe principalmente al menor RECPAM positivo y la mayor pérdida por diferencia de cambio (mayor devaluación en el 2T2022). Estos efectos fueron parcialmente compensados por mayores resultados financieros generados por activos.

4. Estructura Patrimonial Consolidada

Estructura patrimonial consolidada al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 2020, 2019 y 2018:

	30/6/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
	(en miles de pesos)				
Activo no corriente	230.712.903	235.351.142	232.035.922	209.097.511	167.072.571
Activo corriente	51.125.080	48.371.853	32.501.479	58.644.595	99.793.284
Total del activo	281.837.983	283.722.995	264.537.401	267.742.106	266.865.855
Patrimonio controlante	179.290.269	164.352.831	135.826.390	134.663.007	133.319.971
Patrimonio no controlante	(30)	68	64	78	45
Total del patrimonio	179.290.239	164.352.899	135.826.454	134.663.085	133.320.016
Pasivo no corriente	86.701.230	91.758.084	112.028.165	110.808.006	102.757.554
Pasivo corriente	15.846.514	27.612.012	16.682.782	22.271.015	30.788.285
Total del pasivo	102.547.744	119.370.096	128.710.947	133.079.021	133.545.839
Total del pasivo más patrimonio	281.837.983	283.722.995	264.537.401	267.742.106	266.865.855

5. Estructura de Resultados Consolidada Comparativa

Estados de resultados consolidados comparativos por los períodos de seis meses terminados en 2022, 2021, 2020, 2019 y 2018:

	2022	2021	2020	2019	2018
	(en miles de pesos)				
Utilidad operativa	23.724.347	25.848.648	24.327.710	31.774.687	30.426.993
Resultados financieros	(1.426.964)	(2.004.733)	(5.726.695)	1.992.096	(9.212.703)
Resultado de inversiones en asociadas y subsidiaria	55.829	2.030	33.083	(105.617)	(10.630)
Utilidad neta antes del impuesto a las ganancias	22.353.212	23.845.945	18.634.098	33.661.166	21.203.660
Impuesto a las ganancias	(7.415.872)	(11.156.497)	(5.468.892)	(10.127.150)	(7.430.848)
Utilidad integral del período	14.937.340	12.689.448	13.165.206	23.534.016	13.772.812
Atribuible a:					
Accionistas de la Sociedad	14.937.438	12.689.438	13.165.188	23.533.996	13.772.797
Participación no controlante	(98)	10	18	20	15
Utilidad integral del período	14.937.340	12.689.448	13.165.206	23.534.016	13.772.812

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Pablo G. Decundo
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Fernando A. Rodríguez
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 264 - F° 112

6. Estructura de Flujo de Efectivo Comparativa

Estados de flujo de efectivo consolidados comparativos por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2022, 2021, 2020, 2019 y 2018:

	2022	2021	2020	2019	2018
	(en miles de pesos)				
Flujo neto de efectivo generado por las operaciones	14.271.129	22.194.321	28.706.785	17.721.111	13.996.021
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(15.670.126)	(26.270.634)	(18.064.680)	(47.528.842)	(25.685.333)
Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de financiación	1.352.365	(532.046)	(9.173.948)	(29.031.434)	30.685.077
Variación neta de efectivo y equivalentes del período	(46.632)	(4.608.359)	1.468.156	(58.839.165)	18.995.766
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	6.035.905	9.572.736	27.348.528	71.710.024	16.874.317
Efecto variación del tipo de cambio sobre el efectivo y los equivalentes de efectivo	125.706	454.825	270.305	8.421.990	16.617.560
Efecto variación del RECPAM sobre el efectivo y los equivalentes de efectivo	(1.882.448)	(1.829.196)	(1.848.982)	(11.294.648)	(4.470.378)
Efectivo y equivalente de efectivo al cierre del período	4.232.531	3.590.006	27.238.008	9.998.201	48.017.264

7. Datos Estadísticos Comparativos (en unidades físicas)

	2022	Acumulado al 30 de junio de				2022	Trimestre abril - junio de			
		2021	2020	2019	2018		2021	2020	2019	2018
Transporte de Gas Natural										
Capacidad en firme contratada promedio (Millones de m3/día)	82,8	82,6	82,5	82,5	81,3	83,1	82,7	82,6	82,6	81,3
Promedio diario de entregas (Millones de m3/día)	68,2	64,2	60,6	64,4	67,8	75,0	69,9	62,5	68,3	75,1
Producción y comercialización de líquidos										
• Producción										
Etano (Tn)	175.646	170.169	157.144	183.049	220.735	80.697	94.734	60.233	84.902	113.326
Propano (Tn)	193.305	188.052	201.221	180.243	158.969	93.889	82.616	102.844	93.572	85.798
Butano (Tn)	126.188	128.991	141.573	125.327	117.480	59.405	53.095	71.458	64.435	63.519
Gasolina (Tn)	63.559	54.956	65.694	61.745	66.642	32.081	24.342	31.663	30.699	34.324
• Ventas al mercado local										
Etano (Tn)	175.646	170.169	157.144	183.049	220.735	80.699	94.735	60.233	84.902	113.326
Propano (Tn)	110.631	118.377	99.956	97.820	78.458	70.735	70.076	54.389	56.227	50.706
Butano (Tn)	91.405	89.259	88.873	69.424	75.467	45.928	51.363	49.824	41.363	42.624
• Ventas al exterior										
Propano (Tn)	76.629	75.194	91.484	79.960	60.666	1.019	24.387	48.318	18.391	21.733
Butano (Tn)	30.310	48.284	32.299	49.710	39.676	1.668	16.483	16.665	14.155	11.822
Gasolina (Tn)	67.962	60.052	69.704	59.138	62.518	31.675	26.065	36.508	33.987	32.372
Otros servicios										
• Transporte de gas natural										
Capacidad en firme contratada promedio (Millones de m3/día)	8,8	4,9	2,3	--	--	11,2	5,1	2,7	--	--
Promedio diario de entregas (Millones de m3/día)	9,2	4,2	3,0	--	--	11,5	4,3	3,2	--	--
• Servicios en planta Tratayén										
Capacidad en firme contratada promedio (Millones de m3/día)	6,4	3,7	1,8	--	--	7,8	3,9	1,9	--	--
Promedio diario de gas natural acondicionado (Millones de m3/día)	7,0	4,2	3,0	--	--	7,7	4,3	3,2	--	--

8. Índices

	2022	2021	2020	2019	2018
Liquidez (a)	3,23	1,75	1,95	2,63	3,24
Solvencia (b)	1,75	1,38	1,06	1,01	1,00
Inmovilización del capital (c)	0,82	0,83	0,88	0,78	0,63

- (a) Activo corriente sobre pasivo corriente.
(b) Patrimonio neto sobre pasivo total.
(c) Activo no corriente sobre total del activo.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de agosto de 2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Véase nuestro informe de fecha
9 de agosto de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Pablo G. Decundo
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Fernando A. Rodríguez
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 264 - F° 112

9. Cotización de la acción de tgs en la Bolsas y Mercados Argentinos S.A. al último día de cada mes

	2022	2021	2020	2019	2018
Enero	225,00	151,65	104,30	125,85	90,05
Febrero	232,60	138,85	93,15	114,50	83,50
Marzo	262,80	139,10	72,15	114,10	81,75
Abril	262,35	139,35	101,80	90,40	78,05
Mayo	282,15	152,20	121,50	116,35	84,30
Junio	260,50	156,65	114,10	124,50	69,15
Julio	349,65	159,05	141,35	137,20	90,95
Agosto		193,25	123,85	94,45	98,40
Septiembre		192,00	116,60	107,10	120,05
Octubre		217,30	152,95	121,00	103,95
Noviembre		184,55	162,50	91,70	117,00
Diciembre		181,10	153,15	108,65	111,00

10. Perspectivas

El futuro del gas natural como combustible esencial para la matriz energética del país se afianza año a año, lo cual permitirá hacer de la Argentina un país sostenible y de gran crecimiento. Nos consolidamos como un prestador de servicios integrados en la industria de hidrocarburos.

Nuestra estrategia apunta a posicionarnos en un rol protagónico, realizando emprendimientos vitales para el futuro del país, consolidando así la estrategia de crecimiento con un salto de magnitud. Con este objetivo, nos encontramos adoptando una visión innovadora, buscando nuevas oportunidades de negocios para nuestros clientes con foco en Vaca Muerta.

La actual coyuntura económica y el proceso de revisión tarifaria encarado por las autoridades implica que debemos continuar generando canales de diálogo válidos y constructivos que nos permitan gestionar un negocio de transporte de gas natural rentable y eficiente acorde al desarrollo energético del país, considerando las necesidades de las demandas interna y externa y de nuestros grupos de interés.

En este sentido continuaremos dialogando con las autoridades gubernamentales a fin de avanzar en el recientemente iniciado proceso de Revisión Tarifaria Integral ("RTI").

En el segmento de Producción y Comercialización de Líquidos, la estrategia estará orientada a la optimización del mix de producción que permita priorizar aquellos productos y canales de distribución que aporten mayores márgenes, y a la maximización del acceso a la RTP a costos razonables. Para ello será de suma importancia ser eficientes en la gestión de nuestros activos asegurando una operación coordinada, segura y eficiente.

En materia financiera, y teniendo en cuenta los hechos mencionados anteriormente, hemos efectuado los ajustes presupuestarios necesarios a fin de preservar nuestra posición financiera, efectuar una prudente asignación de nuestros recursos y lograr mitigar el impacto negativo que las principales variables macroeconómicas tienen en los negocios y los retrasos en el otorgamiento de los incrementos tarifarios tengan sobre nuestra situación financiera.

Teniendo en cuenta nuestra actual falta de acceso a los mercados financieros, creemos que tendremos que depender sólo del flujo de fondos generado por nuestras operaciones para cumplir con nuestros requisitos de capital de trabajo, servicios de la deuda y gastos de capital en el futuro previsible.

En lo que respecta a su operatoria diaria, **tgs** seguirá comprometida con la mejora continua de cada uno de sus procesos que permita optimizar la utilización de los recursos y así reducir los costos operativos. En este sentido, se espera sostener los niveles de confiabilidad operativa que representan un importante compromiso para con los clientes. Tal es así que la Sociedad continuará con la implementación de distintas acciones, como ser la estandarización y sistematización de la gestión de riesgo en gasoductos, plantas compresoras e instalaciones de procesamiento y, por último, profundizará las iniciativas de capacitación que brinda en forma permanente al personal para su formación técnica y de gestión de los recursos.

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

Horacio Turri
Presidente