



RESEÑA INFORMATIVA Y ESTADOS
FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022





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

ÍNDICE

01 | RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA

02 | ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 SEPTIEMBRE 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 SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021

Reseña informativa por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre 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 septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 y por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022 ("9M2022") y 2020 ("9M2021"):

	2022	2021	Variación	
	(en millones de pesos)			%
Ingresos por ventas	106.495	105.653	842	1 %
Transporte de Gas Natural	27.314	31.413	(4.099)	(13%)
Producción y Comercialización de Líquidos	66.557	63.490	3.067	5%
Otros Servicios ⁽¹⁾	12.624	10.750	1.874	17%
Costo de Ventas	(59.954)	(56.354)	(3.600)	6 %
Gastos operativos	(48.176)	(45.298)	(2.878)	6%
Depreciaciones	(11.778)	(11.056)	(722)	7%
Utilidad bruta	46.541	49.299	(2.758)	(6 %)
Gastos de administración y comercialización	(10.128)	(8.625)	(1.503)	17%
Otros resultados operativos	(78)	245	(323)	(132%)
Utilidad operativa	36.334	40.919	(4.584)	(11 %)
Resultados financieros	(1.509)	(1.385)	(124)	9%
Resultado de inversiones en asociadas	72	19	53	n/a
Impuesto a las ganancias	(11.915)	(16.010)	4.095	(26%)
Utilidad integral	22.982	23.543	(561)	(2 %)

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

Actividades de la Sociedad durante los 9M2022 y 9M2021

Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas totales correspondientes al 9M2022 aumentaron Ps. 842 millones respecto al 9M2021, 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 9M2022 los ingresos por ventas netas correspondientes al segmento de Transporte de Gas Natural representaron el 26% de los ingresos por ventas netas totales (30% para el 9M2021). Del total de ingresos por ventas de este segmento de negocio, el 84% (82% para el 9M2021) correspondieron a los servicios provenientes de capacidades contratadas en firme.

Los ingresos por ventas del 9M2022 de Transporte de Gas Natural alcanzaron los Ps. 27.314 millones (siendo Ps. 31.413 millones en el 9M2021). La disminución de Ps. 4.099 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 9M2022 los ingresos por ventas netas correspondientes a este segmento de negocios representaron el 62% de los ingresos por ventas netas totales (60% para el 9M2021).

Los ingresos por ventas derivados de este segmento ascendieron a Ps. 66.557 millones en el 9M2022 (Ps. 63.490 millones en el 9M2021). Dicho efecto positivo se debió principalmente al incremento en los precios internacionales y a los volúmenes de gasolina natural y propano despachados. Estos efectos fueron parcialmente compensados por la variación negativa del tipo de cambio real y los volúmenes de butano y etano comercializados.

Los volúmenes totales despachados registraron una disminución del 1% ó 10.538 toneladas respecto del 9M2021.

	2022	2021	Variación	
	(en toneladas)		%	
Mercado interno				
Etano	219.108	249.880	(30.772)	(12%)
Propano	181.383	192.303	(10.920)	(6%)
Butano	141.412	143.641	(2.229)	(2%)
Subtotal mercado interno	541.903	585.824	(43.921)	(7%)
Mercado externo				
Propano	119.533	81.085	38.448	47%
Butano	39.968	50.754	(10.786)	(21%)
Gasolina	91.963	86.242	5.721	7%
Subtotal mercado externo	251.464	218.081	33.383	15%
Total	793.367	803.905	(10.538)	(1%)

Otros Servicios

Los ingresos derivados del segmento de Otros Servicios se incrementaron Ps. 1.874 millones en el 9M2022 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 9M2022 aumentaron en Ps. 5.102 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) los costos laborales, (iii) las retenciones a las exportaciones 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 9M2022 y 9M2021:

Concepto	2022		2021		Variación	
	MM de \$	% s/ total	MM de \$	% s/ total	MM de \$	%
Compra de gas natural	30.067	44%	27.806	43%	2.261	8%
Costos laborales	9.965	14%	8.410	13%	1.555	18%
Impuestos, tasas y contribuciones	7.084	10%	6.117	9%	967	16%
Reparaciones y mantenimientos	3.811	5%	4.342	7%	(531)	(12%)
Otros honorarios y servicios de terceros	4.898	7%	4.949	8%	(51)	(1%)
Depreciaciones	12.547	18%	11.858	18%	689	6%
Previsión deudores incobrables	-	0%	-110	0%	110	n/a
Otros gastos	1.709	2%	1.607	2%	102	6%
Totales	70.081		64.979		5.102	

Otros resultados operativos

Los otros resultados operativos experimentaron una variación negativa de Ps. 323 millones principalmente como consecuencia del reconocimiento de las cobranzas recibidas por recupero de seguros durante el 9M2021.

Resultados financieros

Los resultados financieros por el 9M2022 experimentaron un efecto negativo de Ps. 124 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	1.366	1.026
Diferencia de cambio	15.489	7.992
Subtotal	16.855	9.018
Egresos financieros		
Intereses	(4.483)	(5.657)
Diferencia de cambio	(29.620)	(16.940)
Subtotal	(34.103)	(22.597)
Otros resultados financieros		
Resultado recompra de obligaciones negociables	(878)	(489)
Resultado instrumentos financieros derivados	(109)	-
Ganancia / (pérdida) por valuación a valor razonable de activos financieros con cambios en resultados	13.146	56
Otros resultados financieros	(448)	(589)
Subtotal	11.710	(1.022)
Resultado por cambio en el poder adquisitivo de la moneda ("RECPAM")	4.029	13.216
Total	(1.509)	(1.385)

Dicha variación negativa se debe principalmente al menor RECPAM positivo, a la mayor pérdida por diferencia de cambio negativa, neta y a las pérdidas reconocidas por la recompra de obligaciones negociables y por operaciones con instrumentos financieros derivados. Estos efectos fueron parcialmente compensados por la ganancia generada por los activos financieros medidos a valor razonable.

2. Liquidez

Las fuentes de financiamiento de la Sociedad y sus aplicaciones durante los 9M2022 y 9M2021 fueron las siguientes:

	2022	2021	Variación
	(en millones de pesos)		
Flujo neto de efectivo generado por las operaciones	26.149	35.065	(8.916)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(26.359)	(39.796)	13.437
Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de financiación	2.935	(1.158)	4.093
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo	2.726	(5.889)	8.614
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	7.355	11.665	(4.310)
Efecto variación del tipo de cambio sobre el efectivo y los equivalentes de efectivo	182	537	(355)
Efecto variación RECPAM generado por el efectivo y equivalente de efectivo	(3.448)	(2.638)	(810)
Efectivo y equivalente de efectivo al cierre del período	6.816	3.674	3.139

Durante el 9M2022 la variación neta de fondos resultó positiva en Ps. 2.726 millones.

Dicha variación se debió principalmente a flujo de fondos generado por las actividades de financiación consecuencia de la toma de préstamos bancarios por Ps. 5.026 millones, efecto que fuera parcialmente compensado por los pagos efectuados para la recompra de obligaciones negociables por Ps. 2.091 millones.

Por su parte el flujo de fondos aplicado a las actividades de inversión ascendió a (Ps. 26.359) millones consecuencia de los pagos para la adquisición de PPE por Ps. 14.234 millones y las colocaciones de fondos efectuadas por Ps. 12.540 millones.

Finalmente, el flujo de fondos generado por las operaciones ascendió a Ps. 26.149 millones destacándose el efecto de la disminución en el capital de trabajo compensado por el pago de impuesto a las ganancias y de intereses.

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

El siguiente cuadro resume los resultados consolidados obtenidos durante los 3T2022 y 3T2021:

	3T2022	3T2021	Variación	
	(en millones de pesos)			%
Ingresos por ventas	31.370	32.878	(1.508)	(5 %)
Transporte de Gas Natural	8.440	9.406	(966)	(10%)
Producción y Comercialización de Líquidos	18.230	19.375	(1.145)	(6%)
Otros Servicios ⁽¹⁾	4.700	4.097	603	15%
Costo de Ventas	(20.572)	(20.536)	(36)	0 %
Gastos operativos	(16.631)	(16.830)	199	(1%)
Depreciaciones	(3.941)	(3.706)	(235)	6%
Utilidad bruta	10.798	12.342	(1.544)	(13 %)
Gastos de administración y comercialización	(3.289)	(2.792)	(497)	18%
Otros resultados operativos	(84)	(129)	45	(35%)
Utilidad operativa	7.425	9.421	(1.996)	(21 %)
Resultado de inversiones en asociadas	5	17	(12)	(71%)
Resultados financieros	230	1.058	(828)	(78%)
Impuesto a las ganancias	(2.878)	(2.416)	(462)	19%
Utilidad integral	4.782	8.080	(3.298)	(41 %)

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

Durante el 3T2022, la Sociedad obtuvo una utilidad integral de Ps. 4.782 millones, comparada con la utilidad integral de Ps. 8.080 millones obtenida en igual período de 2021.

Los ingresos por ventas totales correspondientes al 3T2022 disminuyeron Ps. 1.508 millones respecto del mismo período del ejercicio anterior.

Los ingresos por ventas netas correspondientes al segmento de Transporte de Gas Natural del 3T2022 experimentaron una disminución de Ps. 966 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. 1.145 millones en el 3T2022, principalmente como consecuencia de la disminución en el tipo de cambio medido en moneda homogénea y las menores toneladas de etano entregadas. Estos efectos fueron parcialmente compensados por el incremento en los precios internacionales de referencia, las mayores toneladas de propano y butano vendidas y el incremento en el precio del etano.

Respecto de los volúmenes totales despachados del Complejo Cerri, los mismos disminuyeron 2% ó 4.392 toneladas, destacándose la disminución en los volúmenes de etano despachado a PBB Polisor S.R.L. dada la imposibilidad del cliente de tomar el producto por mantenimientos efectuados en sus instalaciones, efecto que fuera compensado por el incremento en las toneladas de propano y butano exportadas.

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

	3T2022	3T2021	Variación	
	(en toneladas)		%	
Mercado interno				
Etano	43.462	79.711	(36.249)	(45%)
Propano	70.752	73.903	(3.151)	(4%)
Butano	48.303	55.307	(7.004)	(13%)
Subtotal mercado interno	162.517	208.921	(46.404)	(22%)
Mercado externo				
Propano	42.652	5.891	36.761	624%
Butano	9.911	2.470	7.441	301%
Gasolina	24.001	26.191	(2.190)	(8%)
Subtotal mercado externo	76.564	34.552	42.012	122%
Total	239.081	243.473	(4.392)	(2%)

El segmento de Otros Servicios reportó un aumento de Ps. 603 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 3T2022 ascendieron a Ps. 23.860 millones (siendo que en el 3T2021 alcanzaron Ps. 23.328 millones), lo que representó un incremento de Ps. 532 millones. Dicha variación se debe fundamentalmente a mayores: (i) costos laborales, (ii) gastos de reparación y mantenimiento de Propiedad, planta y equipos y (iii) depreciaciones. Estos efectos fueron parcialmente compensados por menores costos del gas natural procesado en el Complejo Cerri (menor precio medido en pesos argentinos en moneda homogénea)

La siguiente tabla muestra los principales componentes de los costos operativos, gastos de administración y comercialización y sus principales variaciones para los 3T2022 y 3T2021:

Concepto	2022		2021		Variación	
	MM de \$	% s/ total	MM de \$	% s/ total	MM de \$	%
Compra de gas natural	9.827	40%	10.996	46%	(1.169)	(11%)
Costos laborales	3.664	15%	3.025	13%	639	21%
Impuestos, tasas y contribuciones	2.161	9%	1.918	8%	243	13%
Reparaciones y mantenimientos	1.820	8%	1.503	6%	317	21%
Otros honorarios y servicios de terceros	1.556	7%	1.304	6%	252	19%
Depreciaciones	4.193	18%	3.989	17%	204	5%
Otros gastos	640	3%	593	3%	47	8%
Totales	23.860		23.328		532	

En el 3T2022, los resultados financieros sufrieron una variación negativa de Ps. 828 millones, comparados con los registrados en el período 2021. Dicha variación se debe principalmente a la mayor diferencia de cambio negativa (como consecuencia de la mayor variación del tipo de cambio durante el 3T2022, efecto parcialmente compensado por la menor posición pasiva en moneda extranjera) y al menor RECPAM positivo. Estos efectos fueron parcialmente compensados por el mayor resultado generado por activos financieros.

4. Estructura Patrimonial Consolidada

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

	30/9/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
	(en miles de pesos)				
Activo no corriente	280.828.666	286.787.732	282.747.962	254.796.303	203.586.706
Activo corriente	66.589.620	58.943.644	39.604.760	71.461.520	121.603.360
Total del activo	347.418.286	345.731.376	322.352.722	326.257.823	325.190.066
Patrimonio controlante	223.254.419	200.272.564	165.511.593	164.093.949	162.457.390
Patrimonio no controlante	(2)	83	78	95	55
Total del patrimonio	223.254.417	200.272.647	165.511.671	164.094.044	162.457.445
Pasivo no corriente	103.785.781	111.812.047	136.512.206	135.025.378	125.215.479
Pasivo corriente	20.378.088	33.646.682	20.328.845	27.138.401	37.517.142
Total del pasivo	124.163.869	145.458.729	156.841.051	162.163.779	162.732.621
Total del pasivo más patrimoni	347.418.286	345.731.376	322.352.722	326.257.823	325.190.066

5. Estructura de Resultados Consolidada Comparativa

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

	2022	2021	2020	2019	2018
	(en miles de pesos)				
Utilidad operativa	36.334.207	40.918.525	40.198.787	33.362.763	38.496.396
Resultados financieros	(1.509.196)	(1.385.070)	(16.814.076)	(7.648.724)	(18.370.352)
Resultado de inversiones en asociadas y subsidiaria	71.599	19.240	41.176	(38.425)	(32.851)
Utilidad neta antes del impuesto a las ganancias	34.896.610	39.552.695	23.425.887	25.675.614	20.093.193
Impuesto a las ganancias	(11.914.840)	(16.009.764)	(8.053.310)	(6.835.174)	(7.752.335)
Utilidad integral del período	22.981.770	23.542.931	15.372.577	18.840.440	12.340.858
Atribuible a:					
Accionistas de la Sociedad	22.981.855	23.542.920	15.372.554	18.840.416	12.340.848
Participación no controlante	(85)	11	23	24	10
Utilidad integral del período	22.981.770	23.542.931	15.372.577	18.840.440	12.340.858

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7 de noviembre 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
7 de noviembre 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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022, 2021, 2020, 2019 y 2018:

	2022	2021	2020	2019	2018
	(en miles de pesos)				
Flujo neto de efectivo generado por las operaciones	26.149.135	35.064.941	51.897.108	26.941.865	27.333.682
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(26.358.897)	(39.795.911)	(50.980.858)	(62.789.401)	(10.861.572)
Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de financiación	2.935.461	(1.158.437)	(10.898.651)	(34.864.534)	11.193.701
Variación neta de efectivo y equivalentes del período	2.725.699	(5.889.407)	(9.982.400)	(70.712.070)	27.665.811
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	7.355.067	11.664.881	29.908.837	78.423.358	18.454.053
Efecto variación del tipo de cambio sobre el efectivo y los equivalentes de efectivo	182.298	536.990	340.072	12.375.763	32.350.617
Efecto variación del RECPAM sobre el efectivo y los equivalentes de efectivo	(3.447.502)	(2.638.392)	(4.080.135)	(13.940.487)	(12.154.824)
Efectivo y equivalente de efectivo al cierre del período	6.815.562	3.674.072	16.186.374	6.146.565	66.315.657

7. Datos Estadísticos Comparativos (en unidades físicas)

	2022	Acumulado al 30 de septiembre de 2021	2020	2019	2018	2022	Trimestre julio - septiembre de 2021	2020	2019	2018
Transporte de Gas Natural										
Capacidad en firme contratada promedio (Millones de m3/día)	83,0	82,7	82,6	82,6	81,6	83,4	82,8	82,7	82,7	82,2
Promedio diario de entregas (Millones de m3/día)	71,8	69,7	64,9	67,9	72,7	78,8	80,7	73,5	74,7	81,2
Producción y comercialización de líquidos										
• Producción										
Etano (Tn)	219.108	249.880	258.166	189.396	281.431	43.462	79.711	101.022	6.347	60.696
Propano (Tn)	287.912	282.533	300.152	269.404	227.794	94.607	94.481	98.931	89.161	68.825
Butano (Tn)	190.576	190.476	208.503	184.153	165.874	64.388	61.485	66.930	58.826	48.394
Gasolina (Tn)	93.691	79.871	94.169	88.683	90.030	30.132	24.915	28.475	26.938	23.388
• Ventas al mercado local										
Etano (Tn)	219.108	249.880	258.166	189.396	281.431	43.462	79.711	101.022	6.347	60.696
Propano (Tn)	181.383	192.303	173.218	174.640	129.600	70.752	73.903	74.262	76.820	51.142
Butano (Tn)	141.412	143.641	144.347	112.180	122.643	48.303	55.307	55.474	42.756	47.176
• Ventas al exterior										
Propano (Tn)	119.533	81.085	129.092	97.046	96.657	42.652	5.891	37.609	17.086	35.991
Butano (Tn)	39.968	50.754	60.547	68.391	51.299	9.911	2.470	28.248	18.681	11.623
Gasolina (Tn)	91.963	86.242	96.703	84.623	86.505	24.001	26.191	26.999	25.485	23.987
Otros servicios										
• Transporte de gas natural										
Capacidad en firme contratada promedio (Millones de m3/día)	10,4	8,6	2,7	1,0	--	13,7	6,4	3,4	1,1	--
Promedio diario de entregas (Millones de m3/día)	10,7	5,4	3,2	0,6	--	13,5	7,9	3,4	0,6	--
• Servicios en planta Tratayén										
Capacidad en firme contratada promedio (Millones de m3/día)	7,4	4,2	2,4	--	--	9,4	5,0	3,3	--	--
Promedio diario de gas natural acondicionado (Millones de m3/día)	7,2	5,0	3,2	--	--	7,7	6,8	3,4	--	--

8. Índices

		2022	2021	2020	2019	2018
Liquidez	(a)	3,27	1,75	1,95	2,63	3,24
Solvencia	(b)	1,80	1,38	1,06	1,01	1,00
Inmovilización del capital	(c)	0,81	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 7 de noviembre 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
7 de noviembre 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	393,50	193,25	123,85	94,45	98,40
Septiembre	462,50	192,00	116,60	107,10	120,05
Octubre	536,75	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, teniendo en cuenta los hechos mencionados anteriormente, hemos efectuado los ajustes presupuestarios necesarios a fin de preservar nuestra posición financiera, efectuando una prudente asignación de nuestros recursos y así mitigar el impacto negativo que las principales variables macroeconómicas tienen en los negocios, debiendo considerarse la incidencia que los retrasos en el otorgamiento de los incrementos tarifarios, el último de ellos recibido en marzo de 2022 y luego de 3 años de no verificarse aumentos en nuestros cuadros tarifarios, tienen sobre nuestra situación financiera.

Teniendo en cuenta que actualmente el acceso a los mercados financieros internacionales se encuentra limitado y que el mercado de capital local que tiene un tamaño limitado, entendemos 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, 7 de noviembre de 2022.

Horacio Turri
Presidente