



tgs

tgs

Memoria y Estados
Financieros
2023



Transportadora de Gas del Sur S.A.
Memoria y Estados Financieros
del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

ÍNDICE

01 | MEMORIA Y RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA

02 | ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

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

03 | INFORME DE AUDITORÍA DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

04 | INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA (ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS)

05 | ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

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

06 | INFORME DE AUDITORÍA DE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

07 | INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA (ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS)



Glosario de términos y definiciones

Acuerdo Propano para Redes	Acuerdo de Abastecimiento de Gas Propano para Redes de Distribución de Gas Propano Indiluido
ADRs/ADSs	American Depositary Receipts
Ars. o Ps.	Pesos Argentinos
ASG	Ambiente, Social y Gobierno
BYMA	Bolsas y Mercados Argentinos
BCRA	Banco Central de la República Argentina
BID	Banco Interamericano de Desarrollo
BNA	Banco de la Nación Argentina
BTU	British Thermal Unit
CAMMESA	Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S.A.
CAU	Cargo de Acceso y Uso
CEADS	Consejo Empresario Argentino para el Desarrollo Sostenible
CGC	Compañía General de Combustibles S.A.
CIESA	Compañía de Inversiones de Energía S.A.
CNV	Comisión Nacional de Valores
COVID	Coronavirus SARS-CoV-2 / COVID-19
CSJN	Corte Suprema de Justicia de la Nación Argentina
Directorio	Directorio de tgs
DNU	Decreto de Necesidad y Urgencia
EBITDA	Resultado antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones
ESG	<i>Environmental, Social and Governance</i> (Ambiente, Social y Gobierno)
ENARGAS	Ente Nacional Regulador del Gas
FACPCE	Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas
FOB	Free on Board
FMI	Fondo Monetario Internacional
GLP	Gas Licuado del Petróleo
GNC	Gas Natural Comprimido
GNL	Gas Natural Licuado
GRI	Global Reporting Initiative
INDEC	Instituto Nacional de Estadística y Censos de Argentina
IPC	Índice de Precios al Consumidor
IPIM	Índice de Precios Internos al por Mayor
IVA	Impuesto al Valor Agregado
Líquidos	Líquidos de Gas Natural
M³	Metros Cúbicos
MEGA	Compañía MEGA S.A.
MULC	Mercado Único y Libre de Cambios
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NYSE	Bolsa de Valores de New York o <i>New York Stock Exchange</i>
ODS	Objetivos de Desarrollo Sostenible
OldelVal	Oleoductos del Valle S.A.
ONs	Obligaciones Negociables
Midstream	Midstream y otros servicios
Pampa Energía	Pampa Energía S.A.

Glosario de términos y definiciones (cont.)

PBI	Producto Bruto Interno
PBB	PBB Polísur S.A.
PEN	Poder Ejecutivo Nacional
PPE	Propiedad, planta y equipos
RECPAM	Resultado por Exposición a los Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda
Res.	Res. / Res.
RTI	Revisión Tarifaria Integral
RTT	Régimen Tarifario de Transición
RTP	Reducción Térmica de Planta
SCC	Stress Corrosion Cracking
SE	SE
SEC	Security and Exchange Commission
SOX	Sarbanes-Oxley Act
Telcosur	Telcosur S.A.
tgs / la Sociedad / la Compañía	Transportadora de Gas del Sur S.A.
UNIREN	Unidad de Renegociación y Análisis de Contratos de Servicios Públicos
US\$	Dólares Estadounidenses
UT	Unión Transitoria
WEO	World Economic Outlook
YPF	YPF S.A.

Redondeo

Algunas cifras incluidas en esta Memoria 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 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.



tgs 
Memoria 2023

MEMORIA ANUAL 2023

(cifras expresadas en millones de pesos constantes al 31/12/2023, excepto que se exprese lo contrario)

01 | CARTA A LOS ACCIONISTAS, CLIENTES, COLABORADORES Y PROVEEDORES

02 | CONTEXTO MACROECONÓMICO

03 | INDUSTRIA DEL GAS NATURAL EN ARGENTINA

04 | NUESTROS NEGOCIOS EN 2023

05 | CONDUCCIÓN DE OPERACIONES Y SEGURIDAD

06 | AMBIENTE, SOCIAL Y GOBIERNO

06-a | AMBIENTE

06-b | SOCIAL (Capital Humano – Seguridad e Higiene – Gestión de Sustentabilidad)

06-c | GOBIERNO (Gobierno Corporativo)

07 | CAPITAL FINANCIERO

08 | RESEÑA INFORMATIVA POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

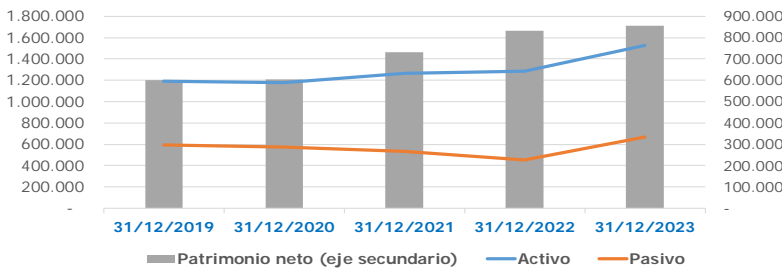
09 | OTRAS CONSIDERACIONES

10 | PROPUESTA DEL DIRECTORIO RESPECTO DEL DESTINO A DAR AL RESULTADO

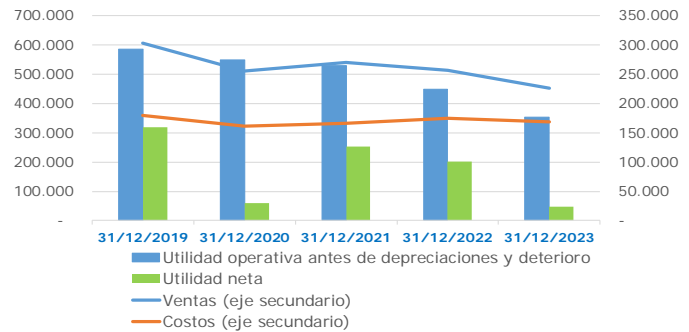


Principales Indicadores Financieros

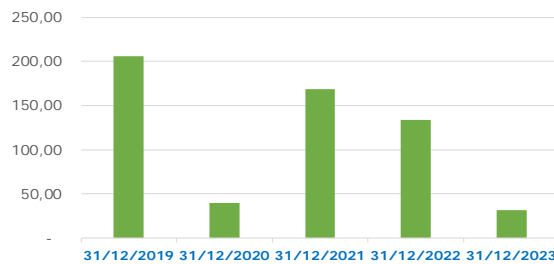
Situación patrimonial
(en millones de pesos argentinos)



Estado de resultados
(en millones de pesos argentinos)



Ganancia por acción
(en pesos por acción)



Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de

2023 2022 2021 2020 2019
(en miles de pesos argentinos)

Estado de resultados integrales resumidos:

Ingresos por ventas netas	452.808.754	512.342.769	539.731.171	511.566.286	605.329.339
Transporte de gas natural	99.052.395	126.566.847	148.634.694	215.183.854	281.968.382
Producción y comercialización de Líquidos	265.413.067	324.533.037	338.063.360	252.679.006	288.422.355
Midstream	88.343.292	61.242.885	53.033.117	43.703.426	34.938.602
Utilidad operativa	116.437.073	163.329.252	206.748.863	188.991.460	246.295.247
Resultados financieros netos	(72.780.726)	(9.840.108)	(2.646.644)	(118.770.222)	(36.116.961)
Utilidad integral antes de impuesto a las ganancias	43.625.948	153.769.841	204.230.976	70.416.357	209.781.169
Utilidad integral del ejercicio	23.518.032	100.640.106	126.968.096	30.088.877	159.618.518

Situación Financiera Consolidada:

Total Activo Corriente	425.204.316	240.573.412	215.297.831	144.660.529	261.020.677
Propiedad, planta y equipos	992.908.809	917.031.971	910.975.239	905.298.171	929.315.592
Total activo no corriente	1.100.586.564	1.042.713.275	1.047.522.184	1.032.766.510	930.670.150
Total Activo	1.525.790.880	1.283.286.687	1.262.820.015	1.177.427.039	1.191.690.827
Total Pasivo Corriente	119.544.416	65.999.037	122.898.064	74.253.235	99.125.841
Total Pasivo No Corriente	550.571.570	385.130.788	408.405.196	498.625.112	493.194.317
Total Pasivo	670.115.986	451.129.825	531.303.260	572.878.347	592.320.158
Participación minoritaria	916	342	305	285	346
Patrimonio neto	855.674.894	832.156.862	731.516.755	604.548.692	599.370.669

Estructura de Flujo de Efectivo Comparativa:

Flujo neto de efectivo generado por las operaciones	189.571.433	110.282.092	183.803.909	261.077.109	168.267.475
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(206.428.405)	(125.234.536)	(183.701.194)	(275.488.678)	(141.087.777)
Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de financiación	24.652.745	11.292.108	(5.820.903)	(46.463.660)	(207.469.729)
Variación neta de efectivo y equivalente de efectivo	7.795.773	(3.660.336)	(5.718.188)	(60.875.229)	(180.290.031)
Efectivo y equivalente de efectivo al cierre del ejercicio	6.599.199	9.307.806	26.865.151	42.607.202	121.725.308

1. Carta a los Accionistas, Clientes, Colaboradores y Proveedores

Durante 2023, continuamos impulsando la creación de valor para nuestros accionistas durante un año en el cual seguimos transitando nuestro camino hacia el gran sueño que nos fijamos: **Ser una empresa líder en la prestación de servicios integrados y protagonista del desarrollo energético de la Argentina y la región.** Seguimos transformándonos hacia una cultura abierta, dinámica y colaborativa basada en estos cuatro pilares:

LOGRO

INNOVACIÓN

FOCO EN EL CLIENTE

ACCIONAR ÉTICO Y TRANSPARENTE

Nuestros resultados reflejan nuestro enfoque empresarial de largo plazo en la asignación prudente de capital y la inversión en el desarrollo de Vaca Muerta y en la operación segura y eficiente de nuestros negocios. Año tras año **tgs** demuestra una gran fortaleza y resiliencia frente a los incesantes desafíos macroeconómicos, incluidas las presiones inflacionarias, el marco regulatorio y la volatilidad de los mercados financieros.

Durante 2023, registramos ingresos por ventas netas por Ps. 452.809 millones, un resultado operativo de Ps. 116.437 millones y una utilidad del ejercicio de Ps. 23.518 millones (Ps. 31,24 por acción). Estos resultados se comparan con los registrados en 2022, donde registramos ingresos por ventas netas por Ps. 512.343 millones, un resultado operativo de Ps. 163.329 y una utilidad del ejercicio de Ps. 100.640 millones (Ps. 133,69 por acción).

Durante 2023 duplicamos nuestras inversiones de capital, principalmente debido al compromiso que tenemos con el desarrollo de Vaca Muerta y las obras que estamos llevando adelante en nuestra Planta Tratayén.



En **tgs** tenemos un sueño: **ser la compañía de energía líder en la prestación de servicios integrados**, reconocida por sus valores, calidad de productos y servicios, espíritu innovador y protagonismo en el mercado energético de la Argentina y la región.

En el segmento de transporte de gas natural, las tarifas continuaron teniendo incrementos menores a la inflación, situación que se acarrea desde 2019, lo que no logra compensar el incremento generalizado de los costos de operación. Este hecho significó que durante 2023 hayamos registrado una pérdida operativa de Ps. 12.233 millones lo que reafirma la necesidad de que finalmente se concrete, por parte de las autoridades gubernamentales, el proceso de Revisión Tarifaria Integral (“RTI”). En este marco es que hemos obtenido en abril de 2023 una adecuación tarifaria de sólo el 95%.

Adicionalmente, en septiembre de 2023, hemos presentado al ENARGAS el pedido de extensión por 10 años de la licencia de transporte de gas natural, la cual vence en diciembre de 2027. Dicha solicitud deberá ser tratada por las autoridades gubernamentales.

No obstante ello, afirmamos nuestro compromiso y **continuamos invirtiendo para tener un sistema de transporte de gas natural seguro y confiable**, convirtiendo a **tgs** en la compañía líder en el negocio de transporte de gas natural. Transportando el **60% del gas consumido en Argentina**, nuestro sistema troncal de gasoductos respondió en forma satisfactoria a las exigencias de la demanda de transporte de gas natural. Operando de manera segura y confiable, alcanzamos índices de eficiencia operativa y confiabilidad de equipos de nuestro sistema de transporte del 99,99%.

En el segmento de producción y comercialización de Líquidos, continuamos afianzando nuestra gestión y consolidándonos como el segundo procesador de gas natural de Argentina. Gracias al mayor nivel de calidad del gas natural arribado al Complejo Cerri y a las obras de modernización realizadas, alcanzamos un nivel de producción de 1.134.297 toneladas (11.658 mayor a 2022) consolidando nuestro liderazgo en este negocio. Habiendo obtenido índices de eficiencia operativa y confiabilidad del 98,54% y 99,12%, respectivamente.

Este segmento de negocios logró tener una utilidad operativa de 85.764 millones (Ps. 35.376 millones menor a la registrada en 2022) principalmente debido a la caída en los precios internacionales promedio de referencia del orden del 36%, 31% y 16% para el propano, el butano y la gasolina natural, respectivamente, y al aumento en los precios del gas natural adquiridos como RTP que significaron una caída en los márgenes operativos.

Las oportunidades que nos da el desarrollo de Vaca Muerta nos han planteado grandes desafíos y nos hace soñar con ser la compañía de energía líder en la prestación de servicios integrados, reconocida por sus valores, calidad de productos y servicios, espíritu innovador y protagonismo en el mercado energético de Argentina y la región. Afirmando nuestro compromiso con el planeta y la comunidad en la que desarrollamos nuestros negocios.

En el segmento de Midstream es donde vemos que el negocio se ha tornado aún más desafiante y permitirá retomar el sendero de crecimiento y protagonizar el desarrollo energético de la Argentina y la región. Durante 2023 concluimos las obras de ampliación de **la Planta Tratayén mediante la instalación de dos plantas modulares de acondicionamiento de gas natural** con tecnología Joule Thomson, cada una de ellas con una capacidad de 3,5 MMm³/d de gas natural, y una nueva torre estabilizadora de gasolina.

Este proyecto, con una inversión estimada de US\$ 32 millones, fue puesto en marcha en mayo de 2023 y permitió duplicar la capacidad de tratamiento de la Planta Tratayén.

Asimismo, iniciamos los trabajos para la instalación de 2 plantas de acondicionamiento de Propak Systems Ltd (“Propak”), que estarán en funcionamiento en el invierno de 2024. La inversión estimada será del orden de US\$ 320 millones. Estos proyectos permitirán ampliar la capacidad de acondicionamiento en Planta Tratayén a 28 MMm³/día para brindar servicios de acondicionamiento del Sistema Vaca Muerta otorgando seguridad en la evacuación de volúmenes de gas de los productores. Se trata de módulos que, además de incrementar la capacidad de acondicionamiento, pueden extraer Líquidos con una baja inversión adicional.

Sin dudas, otro de los hitos más importante de 2023 fue haber sido elegidos por Energía Argentina S.A. (“ENARSA”) para brindar el servicio de operación y mantenimiento de la primera traza del Gasoducto Presidente Néstor Kirchner (“GPNK”) por los próximos 5 años. Un proyecto de vital importancia para el país y del cual nos sentimos orgullosos de haberlo diseñado.

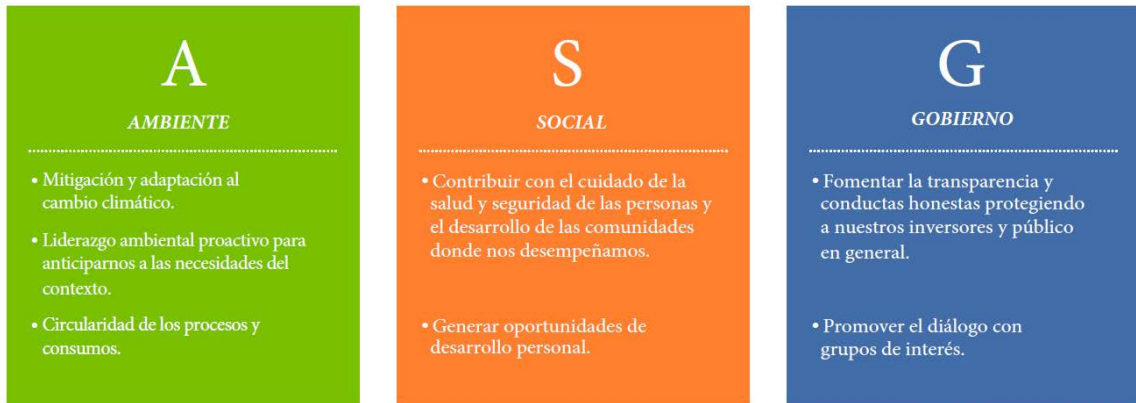
Nada de todo lo que logramos hubiese sido posible sin la dedicación y talento de las 1.125 personas que conforman nuestro equipo, quienes a lo largo de complejos y desafiantes tiempos han podido adaptarse y responder a cada una de las dificultades presentadas.

En este sentido, **seguimos transformándonos hacia una cultura abierta, dinámica y colaborativa** trabajando con los más altos estándares de salud y seguridad, priorizando el bienestar de todas las personas con las que nos relacionamos. Promovemos la diversidad y equidad creando lazos duraderos que incentiven el crecimiento profesional de nuestros colaboradores.

Para ello, durante 2023 lanzamos el Campus tgs, un ecosistema de aprendizaje, reconocido por el IAPG, que permite a todos nuestros colaboradores capacitarse y entrenarse fomentando la colaboración y el liderazgo.

También continuamos fortaleciendo nuestro desempeño en materia ASG. En 2023, hemos emitido el primer reporte de sustentabilidad bajo el principio “ASG” (Ambiental, Social y de Gobierno) al 31 de diciembre de 2022 lo que nos valió la obtención del premio Eikon en la categoría de “Comunicaciones Financieras o con los Inversores.”

Durante 2023 continuamos gestionando el Plan ASG que diseñamos en 2022, que busca integrar la gestión de la información no financiera con nuestra estrategia de negocios y construir una marca sustentable para satisfacer las necesidades energéticas y encontrar soluciones sustentables para cuidar el ambiente y las comunidades. Con el firme objetivo de adelantarnos y con una mirada innovadora, trabajamos en un análisis de brecha de la gestión ASG de **tgs** respecto de estándares internacionales, lo que nos permitirá brindar lineamientos para una gestión sostenible de nuestros negocios.



En 2023 se ha avanzado con las acciones e iniciativas previstas en el Plan Estratégico Ambiental 2022-2026, para cada uno de los pilares que lo conforman. En este sentido, no sólo avanzamos en mejoras para la medición de nuestras emisiones incorporando tecnología de monitoreo, sino también que nos encontramos incorporando las emisiones indirectas de Alcance 3. Asimismo, avanzamos en la elaboración de un plan quinquenal de inversiones que busque mitigar el impacto del cambio climático.

Iniciamos un amplio programa de difusión y capacitación sobre diversidad e inclusión de las personas que ejecutamos durante 2023 sentando las bases para lo que haremos durante 2024.

Finalmente, continuamos afianzando nuestro compromiso con la comunidad, en donde la Fundación tgs ha llevado adelante acciones para transformar la realidad de quienes más lo necesitan, mediante la realización de diversas actividades educativas.

Perspectivas hacia el futuro

Algo que nos define desde hace tiempo es tener una visión clara del rol que queremos tener en el desarrollo energético de la Argentina. Para ello buscamos anticiparnos y continuamos evaluando dos grandes proyectos:

- la **conversión de la Planta Tratayén, (actualmente en modo acondicionamiento), en una planta de procesamiento de gas natural**, que permitan el transporte, fraccionamiento y despacho de líquidos desde algún puerto de la zona de Bahía Blanca.
- El **desarrollo de una Planta de licuefacción de gas natural en Bahía Blanca** que favorezca la exportación del gas natural producido en Vaca Muerta, y

Ello no hace más que afianzar nuestro compromiso con el desarrollo energético del país con la confianza de que, con un marco económico y regulatorio apropiado, podremos hacer de la Argentina uno de los principales proveedores de energía de la región y posicionar a **tgs** como una empresa líder e innovadora de servicios de midstream. Asimismo, lo realizado este año, sumado a los proyectos que tenemos por delante, muestran la robustez operativa y financiera adquirida en el tiempo por nuestra compañía.

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. **tgs** se consolida como un **prestador de servicios integrados en la industria de hidrocarburos**.

Es importante mencionar la importancia de mantener un diálogo constructivo con las nuevas autoridades gubernamentales a fin de llevar adelante el proceso de RTI y así obtener una tarifa del servicio de transporte de gas natural justa y razonable que nos permita 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.

Durante 2024 continuaremos afianzando nuestro compromiso con la gestión sostenible de nuestro negocio. Procuraremos integrar los temas materiales ASG en nuestra estrategia y toma de decisiones, para lo cual nos focalizaremos en la identificación de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad.

Nos espera un 2024 desafiante, pero con el convencimiento de que lograremos todo lo que nos propongamos, trabajando con pasión y con foco en nuestros clientes y en la comunidad. Nuestro compromiso será el de dar nuestro aporte al desarrollo energético de la Argentina.

Agradecemos a nuestros accionistas por la permanente confianza puesta en la gestión, a nuestros clientes y proveedores por ser partícipes en la gestión de los negocios y a todos nuestros empleados por su permanente colaboración, compromiso y dedicación. Todos ellos han permitido posicionar a **tgs**, a lo largo de sus 31 años, en el más alto estándar de gestión que, junto al proceso de transformación cultural, le permitirá a la Compañía estar a la vanguardia de la industria.

Luis Fallo
Presidente

2. Contexto Macroeconómico

2.1 Contexto argentino

2023 fue un año marcado por una elevada volatilidad macroeconómica e incertidumbre política principalmente como consecuencia de la sequía sin precedentes de los primeros meses del año y desviaciones políticas luego de una cargada agenda electoral que concluyó en noviembre con el balotaje en el cual Javier Milei de la Libertad Avanza fue electo como presidente para el período 2023 – 2027.

Entre las principales variables macroeconómicas de 2023 podemos mencionar:

- Actividad económica: el PBI mostró una caída del 0,8% en el tercer trimestre de 2023. Por su parte, en noviembre de 2023 el estimador mensual de actividad económica (“EMAE”) registró una caída del 0,9% interanual. Entre los sectores, la mayor caída anual la presentó la industria manufacturera (4,8%). En el otro extremo, los sectores de mayor contribución positiva fueron Minas y canteras (+6,7%) y la agricultura y ganadería (+3,6%).
- El tipo de cambio de acuerdo con lo publicado por el BNA continuó su senda alcista cerrando en \$ 808,45 por cada dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2023 desde los \$ 177,16 al cierre de 2022 (representando un aumento de aproximadamente el 356%, por encima de la inflación medida por el IPC). Si bien al 31 de diciembre de 2023, la brecha respecto a las cotizaciones alternativas del dólar estadounidense se redujo considerablemente a aproximadamente el 17%, durante 2023 la misma fue siempre superior al 100%.
- El IPC de 2023 fue de 211,4%, mientras que el IPC de 2022 fue de 94,8%. Se ha verificado una dinámica de aceleración durante todo el año, ello a pesar del retraso en las tarifas de los servicios públicos, el atraso cambiario y las políticas de fijación de precios definidas por el Gobierno argentino con el fin de sostener el consumo y mitigar la pérdida en el poder adquisitivo de los salarios.
- La variación del IPIM para el ejercicio 2023 fue de 276,4% habiendo acumulado un 94,8% en el año 2022.
- El Índice de Salarios de noviembre 2023 registró un aumento interanual del 144,3%.
- Las reservas del BCRA continuaron bajo presión a pesar del incremento en las restricciones para el acceso al mercado de cambios. Al 31 de diciembre de 2023, las reservas netas alcanzaron los US\$ 23.073 millones en diciembre de 2023, desde los US\$ 44.498 millones en diciembre 2022.
- La prima de riesgo abonada por la deuda argentina, medido por el EMBI+ elaborado por el JP Morgan, se ubicó en torno a los 1.906 puntos al 31 de diciembre de 2023.
- La balanza comercial fue deficitaria en US\$ 6.926 millones. Las exportaciones ascendieron a US\$ 66.788 millones y las importaciones totalizaron US\$ 73.714 millones. Las exportaciones disminuyeron un 24,5% respecto al año 2022 principalmente por la caída de los rubros agropecuarios. Por su parte, el valor de las importaciones del año 2023 disminuyó un 9,6% respecto al registrado en el ejercicio anterior, principalmente como consecuencia de la menor importación de combustibles y lubricantes.

- La situación fiscal estuvo marcada por un déficit primario en 2023 con una cifra cercana al 2,9% del PIB, bastante alejada del objetivo pautado con el FMI, que prevé un rojo de 1,9%. La recaudación impositiva concluyó el año con un incremento del 115,1%. La recaudación del IVA se incrementó en un 153,9% (por debajo la inflación).

Las condiciones macroeconómicas citadas anteriormente llevaron a que la administración del presidente Alberto Fernandez, en su cargo hasta el 10 de diciembre de 2023, haya tenido que adoptar diversas medidas incluyendo, entre otras: (i) el dictado de nuevas restricciones cambiarias, (ii) el establecimiento del Impuesto PAIS, y de otros impuestos a fin de reducir el déficit fiscal y (iii) el congelamiento de ciertos precios internos, entre ellos limitando los incrementos en las tarifas de servicios públicos.

A pesar de ello, durante 2023 el Directorio del FMI, en el marco del programa vigente con la Argentina, aprobó ciertas exenciones por incumplimientos asociadas a la implementación de las medidas mencionadas anteriormente. También se aprobaron modificaciones del objetivo de acumulación de reservas, la meta de déficit fiscal primario y de financiación del mismo, junto con el compromiso de aplicar un nuevo paquete de políticas para corregir la política económica, salvaguardar la estabilidad y lograr los objetivos del programa.

Desde su asunción el 10 de diciembre, la nueva administración tomó una serie de profundas medidas tendientes a revertir la complicada situación macroeconómica del país y eliminar el déficit fiscal. Entre ellas, se incluye un programa de reforma fiscal, reformas del Estado y desregulaciones económicas.

2024 será un año en el cual la nueva administración deberá, sin mayorías legislativas, llevar adelante sus planes de ajuste fiscal y monetario. Con la llegada de Javier Milei a la presidencia, se espera una etapa de importantes cambios en materia económica, pero al mismo tiempo se abren muchos interrogantes. Su idea de reformas es muy ambiciosa y radical, lo que requerirá de apoyo legislativo para poder llevarla a cabo. Asimismo, el reacomodamiento de precios, entre ellos las tarifas de los servicios públicos, harán que la inflación se acelere especialmente en los primeros meses y la actividad se desacelere.

A la fecha de emisión de la presente Memoria, no es posible prever el impacto ni la duración de la actual incertidumbre macroeconómica, ni el efecto que las medidas adoptadas y aquellas que puedan ser adoptadas en el futuro puedan tener, pero podrían afectar negativamente a los resultados, situación financiera y flujos de fondos. No obstante, dada la situación financiera de **tgs**, se estima que podrá continuar cumpliendo sus compromisos financieros en el futuro cercano.

2.2 Contexto internacional

El contexto económico mundial en 2023 ha estado marcado por una serie de factores desafiantes, incluyendo la guerra en Ucrania, afectando los continuos problemas en las cadenas de suministro globales, y la persistente inflación, aunque con tendencia a la baja. Estos desafíos han provocado una desaceleración del crecimiento económico mundial. De acuerdo con el Informe de Perspectivas de la Economía Mundial publicado por el FMI, se espera que el PBI mundial haya crecido un 3,0%

en 2023, habiendo crecido 3,5% en 2022 y estimándose un crecimiento del 2,9% en 2024. Estos son los menores valores registrados en la última década.

Si bien en Argentina el impacto del conflicto bélico entre Rusia – Ucrania ha sido moderado, la incertidumbre geoeconómica producto de dicho evento tuvo consecuencias especialmente en Europa dada la volatilidad en el precio de los commodities, el petróleo y sus derivados entre ellos. Adicionalmente, producto de este conflicto, se han impuesto sanciones económicas a Rusia, lo que trajo aparejado dificultades en las relaciones comerciales y financieras con proveedores de este país impactando negativamente en la cadena de suministros. Asimismo, la guerra ha creado una gran incertidumbre económica, lo que ha disuadido a las empresas de invertir y ha provocado una disminución de la confianza de los consumidores y exacerbado las tensiones inflacionarias.

Por su parte, el conflicto bélico en Israel, que al momento de la emisión de la presente Memoria no ha tenido impacto económico significativo, ha incrementado las tensiones geopolíticas mundiales. Sumado al conflicto entre Rusia y Ucrania mencionado anteriormente, podría elevar el nivel de incertidumbre y desacelerando aún más las expectativas de crecimiento económico mundial impactando negativamente, principalmente, en las economías emergentes.

La inflación persistente se ha disparado en todo el mundo, impulsada por el aumento de los precios de la energía, los alimentos y otros bienes y servicios. Para combatirla los países desarrollados han endurecido su política monetaria con aumento en las tasas de interés lo que ha afectado negativamente al acceso a los mercados de capitales de los países emergentes y han redirigido el flujo de fondos hacia ellos.

Por su parte, los precios de los commodities energéticos han experimentado una fuerte volatilidad durante 2023, impulsados por una combinación de factores, entre los que se incluyen los efectos mencionados anteriormente y las condiciones climáticas adversas. En general, los precios del petróleo, el gas natural y sus derivados han disminuido desde los máximos registrados en 2022.

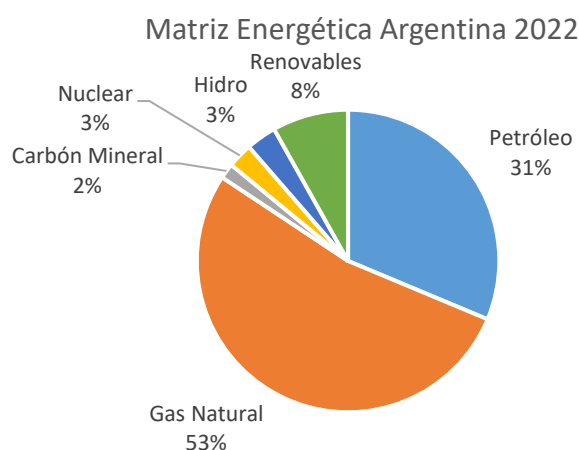
Respecto de los precios internacionales promedio 2023 del propano, el butano y la gasolina natural, los mismos han disminuido 36%, 31% y 16%, respectivamente, respecto de 2022.

A pesar de la tendencia a la baja, los precios de los commodities energéticos siguen siendo elevados en comparación con los niveles anteriores a la pandemia. Esto se debe a que la oferta sigue siendo limitada, ya que las inversiones en nuevas infraestructuras energéticas han sido escasas en los últimos años. Las perspectivas para los precios de los commodities energéticos en 2024 son inciertas. La evolución de la guerra en Ucrania, la recuperación económica mundial y las condiciones climáticas serán los principales factores que determinarán el comportamiento de los precios.

3. Industria del Gas Natural en Argentina

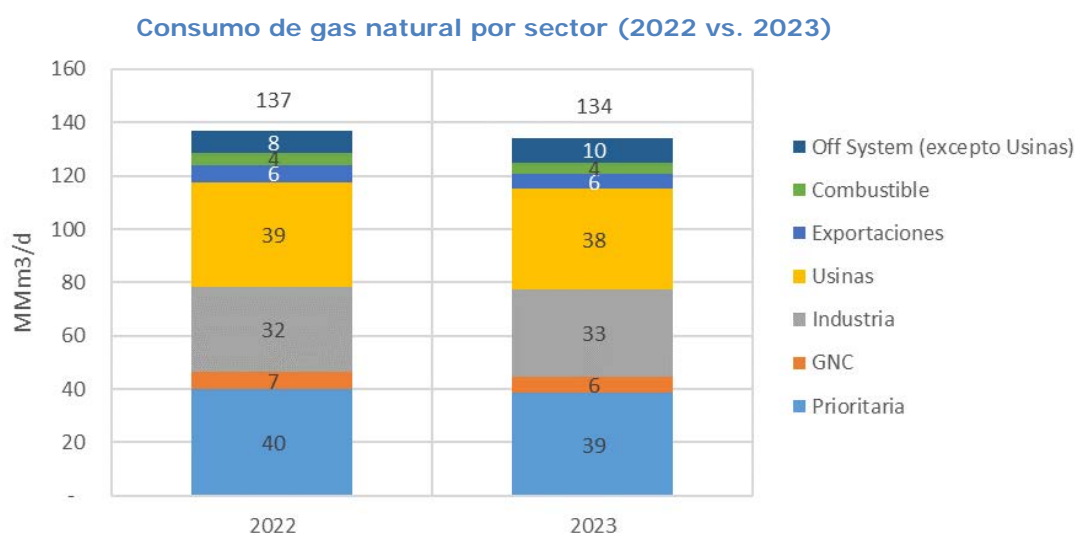
Demanda de gas natural

El gas natural continúa ocupando un lugar de preponderancia en la matriz energética¹ nacional alcanzando el 53% del total de los combustibles consumidos de acuerdo con datos del Balance Energético Nacional 2022.



Fuente: Secretaría de energía – Balance Energético.

El consumo de gas natural durante el año 2023 fue de 136 MMm³/d, registrándose una disminución de 1,8% en el consumo de gas natural respecto del año anterior (2,5 MMm³/d), principalmente explicado por un menor consumo de la demanda prioritaria a partir del registro de mayores temperaturas durante los meses de invierno.



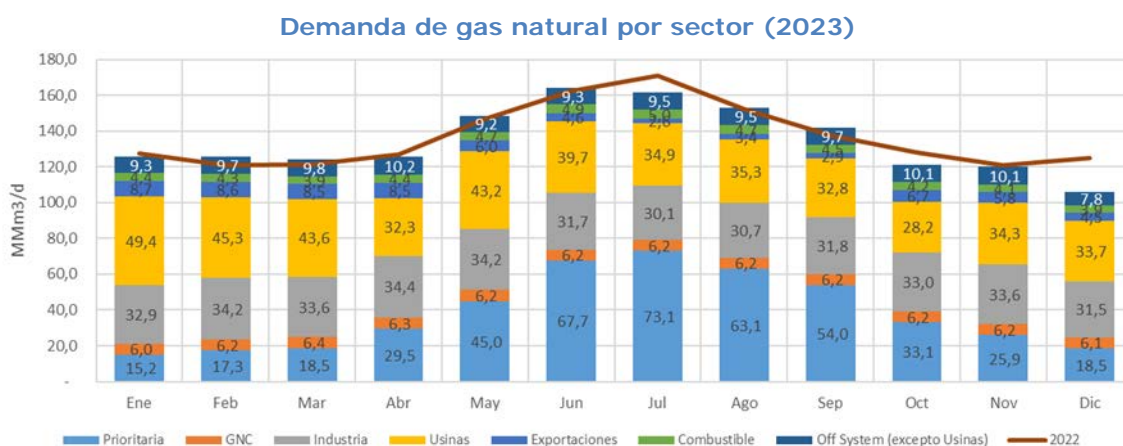
Fuente: Elaboración propia con datos internos.

¹ La matriz energética corresponde a la oferta interna de energía (producción más importaciones menos exportaciones y pérdidas).

Durante el primer semestre de 2023, en el anillo de Buenos Aires se registraron temperaturas promedio más cálidas (21,1°C) que las registradas en el mismo periodo de 2022 (18,5°C), lo cual explica la caída de la demanda prioritaria (residencial + PyMES) respecto del año anterior, registrándose en total una disminución a lo largo del año de 1,5 MMm³/d.

A pesar de un aumento de la demanda de energía eléctrica del 3,9%, la generación total de electricidad aumentó en un 2,8% (+3,2 TWh), siendo la diferencia cubierta con importaciones provenientes principalmente desde Brasil. El aumento en la generación local se explica principalmente por una recuperación de los aportes hidroeléctricos (+7,8 TWh). El mayor aporte hidroeléctrico permitió reducir los requerimientos de generación térmica (-4,8 TWh) debido a la necesidad económica de minimizar las importaciones de los combustibles (líquidos y LNG). A su vez, hubo una menor generación nuclear (-0,03 TWh) debido principalmente a una menor disponibilidad en Atucha 2, operativa a partir del mes de septiembre, compensado por el mayor aporte de la central nuclear Embalse. A su vez, las energías renovables continúan creciendo, aunque en menor medida que años anteriores (+1,7% vs 2022) aportando al sistema un 13,8% del total de la generación (117,5 TWh).

En el siguiente gráfico se puede observar los consumos mensuales del 2023 en MMm³/d para cada uno de los sectores de demanda, comparados con la demanda total del 2022 (en línea roja).

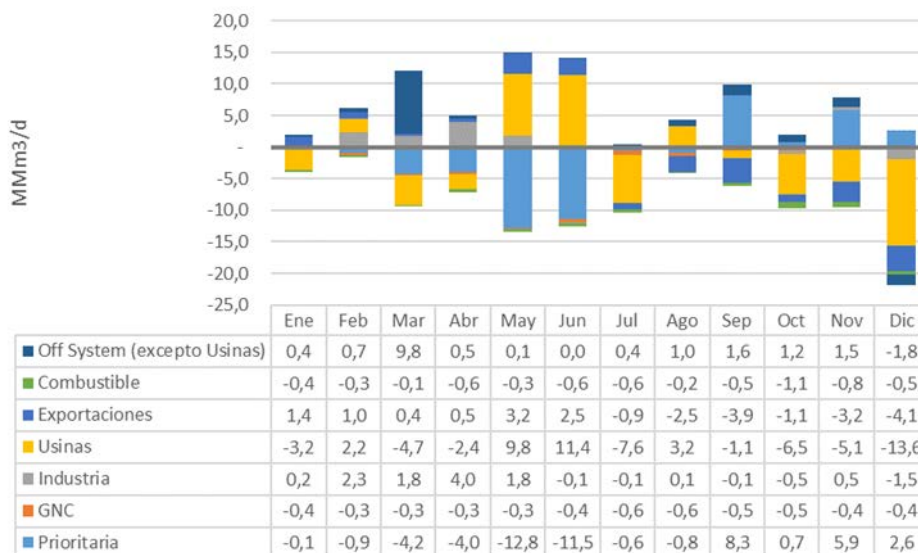


Fuente: Elaboración propia con datos internos.

La demanda de gas natural durante 2023 se mantuvo en los niveles registrados del año anterior. Las diferencias de composición de ese consumo responden a principalmente a las mayores temperaturas registradas en los meses de invierno (mayo y junio) en donde el menor consumo de la demanda prioritaria fue compensado con mayor consumo por parte de las centrales eléctricas, sustituyendo consumo de combustibles líquidos. Los meses con menores consumos respecto del año anterior fueron julio y octubre. En ambos casos, el menor consumo responde principalmente a un menor consumo de usinas térmicas debido al mayor aporte hidro y nuclear respecto del año anterior.

En el siguiente gráfico se puede observar las variaciones de los meses del 2023 comparados con los del 2022, en MMm3/d para cada uno de los sectores de demanda.

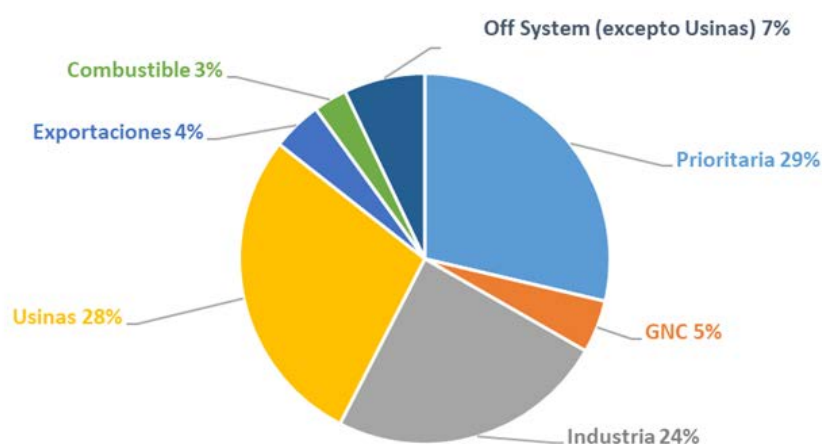
Variación del consumo de gas natural por sector (2023 vs. 2022)



Fuente: Elaboración propia con datos internos.

En 2023, teniendo en cuenta la composición total del consumo de gas natural por tipo de usuario en Argentina, se observa que el sector más demandante del gas natural continúa siendo el de generación eléctrica, seguido por la demanda prioritaria y el sector industrial en tercer lugar.

CONSUMO DE GAS NATURAL POR TIPO DE USUARIO (AÑO 2023)



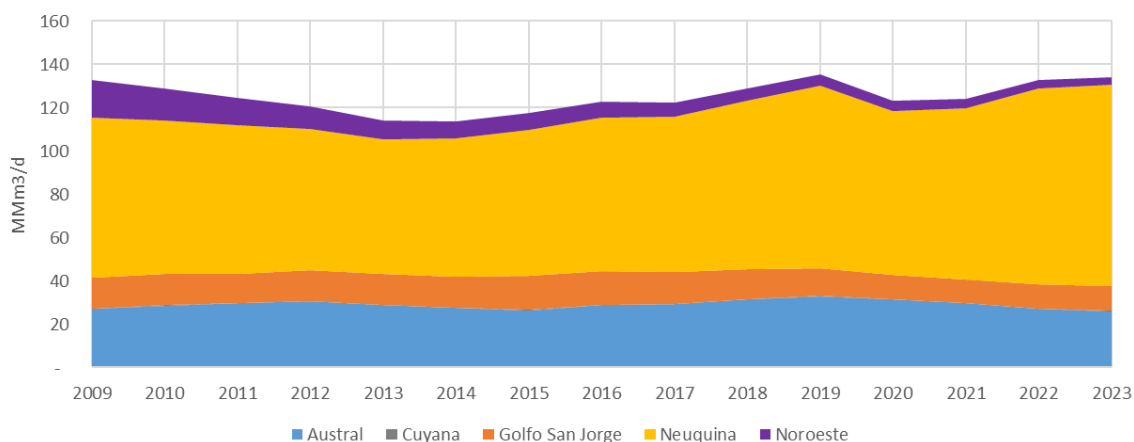
Fuente: Elaboración propia con datos internos.

Oferta de gas natural

Gracias al esquema de incentivos planteados por el Plan Gas.Ar, los niveles de producción se mantuvieron continuando con dicha tendencia durante todo el 2023. Esta mayor disponibilidad de gas natural local permite mantener de forma sostenida las exportaciones, principalmente con destino a Chile a través de gasoducto Gas Andes, incluso durante los meses de invierno, aprovechando que el envío de dichos volúmenes no restringiría el abastecimiento en el mercado interno dado el diseño actual de la infraestructura de transporte.

En 2023, la producción total de gas natural cayó levemente 0,6% con respecto al año anterior, pasando de 132,6 MMm³/d a 131,8 MMm³/d.

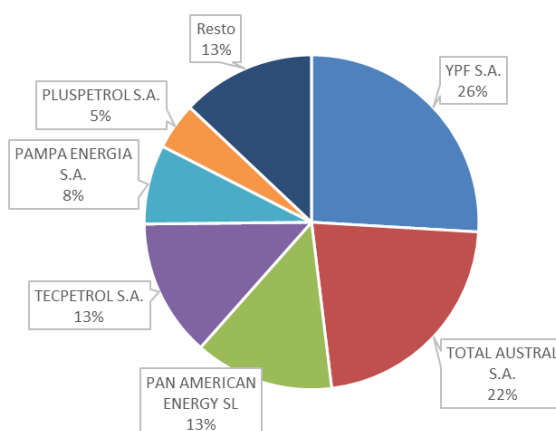
Producción de gas natural por cuenca (MMm³/d)



Fuente: SESCO, SE.

Desagregando los operadores de gas natural, en 2023 YPF continuó siendo el principal productor de la Argentina con el 26% del total (sin cambios respecto de 2022), seguido por Total Austral S.A. con el 22%.

Participación de los principales operadores de gas natural de la Argentina sobre la producción total (2023)



Fuente: SESCO, SE

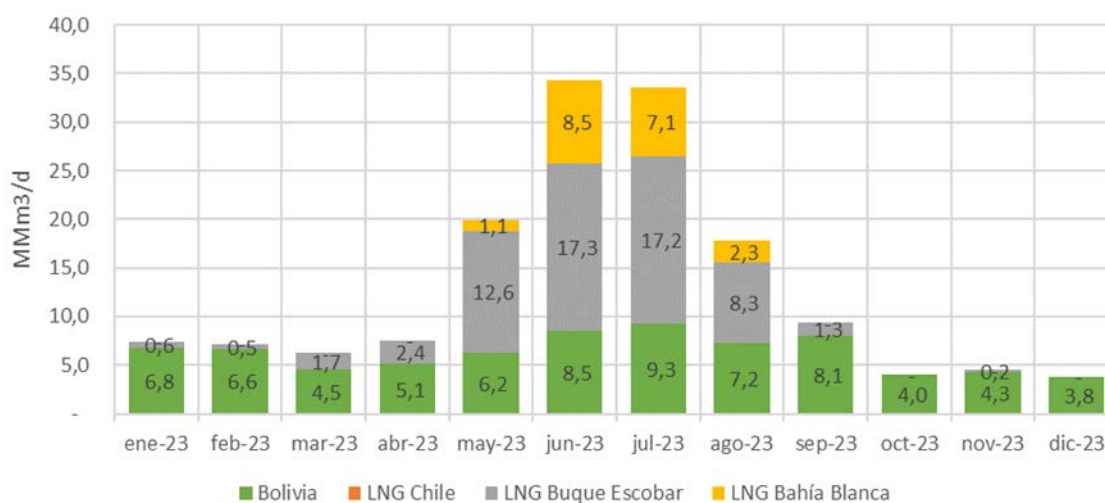
Dada la marcada estacionalidad de la demanda de gas natural en Argentina, con picos de consumo en los meses de invierno, la producción nacional de gas natural de Argentina junto a la importación

desde Bolivia satisface el consumo durante los meses más cálidos (de octubre a abril), en tanto la mayor demanda durante los meses más fríos (de mayo a septiembre) es cubierta con importaciones adicionales de Bolivia, LNG y combustibles líquidos.

La séptima adenda del contrato de importación de gas entre ENARSA e YPFB (Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos) se firmó el 30 de diciembre de 2022 e incluye una reducción en el volumen de gas natural que se estará recibiendo dada la declinación de los yacimientos bolivianos. En octubre de 2023 dicho contrato fue modificado y a partir del 31 de julio de 2024, Bolivia dejará de abastecer con gas natural en firme a la Argentina.

El suministro desde Bolivia -en el marco del acuerdo suscripto entre ambos gobiernos- resultó en un promedio de 5,5 MMm³/d, 4,9 MMm³/d menos al volumen registrado en 2022. Por otra parte, la importación de LNG por vía marítima, re-gasificado e inyectado en el sistema nacional de transporte de gas natural en el puerto de Escobar y Bahía Blanca ubicados en la Provincia de Buenos Aires, registró un aporte promedio de 6,8 MMm³/d en 2023, 0,6 MMm³/d por encima del aporte de LNG registrado en el año 2022.

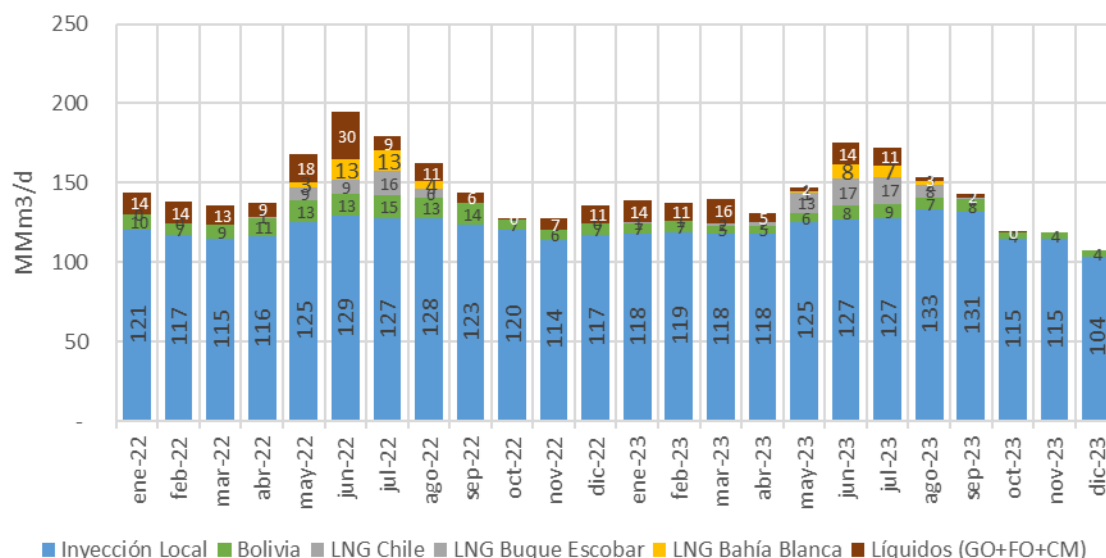
Importaciones de Gas Natural (MMm³/d)



Fuente: Elaboración propia con datos internos

La inyección total de gas natural en el mes de agosto de 2023, nivel máximo del año, fue de 133 MMm³/d, 4 MMm³/d mayor respecto del registro de junio de 2022 (el máximo nivel de ese año).

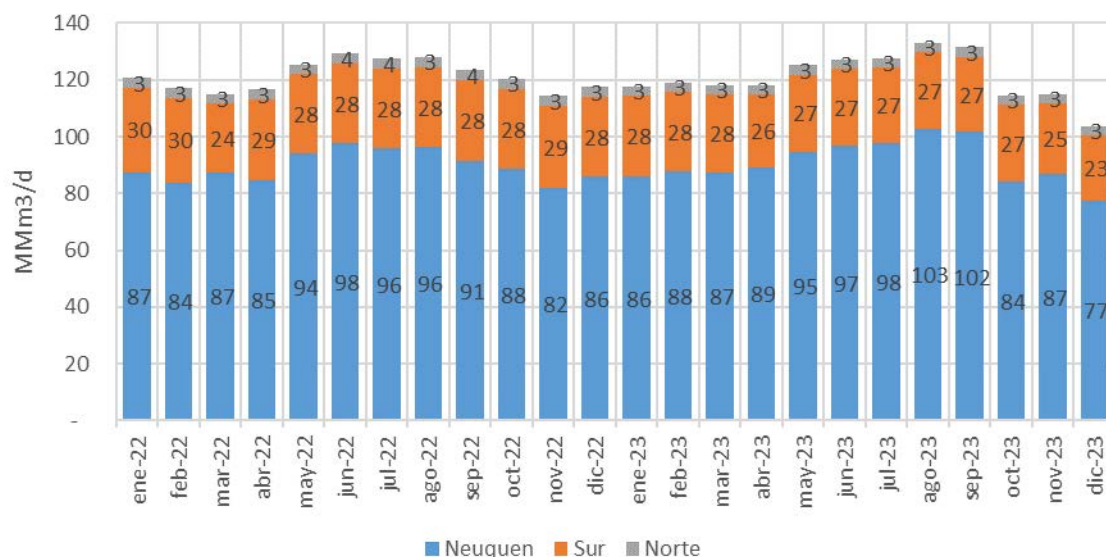
Abastecimiento (MMm3/d)



Fuente: Elaboración propia con datos internos.

La cuenca Neuquina posee la mayor inyección total de gas natural, mientras que las restantes cuencas continúan con su declino natural (incluido Bolivia), lo cual hizo imperiosa la construcción de un tercer gasoducto troncal que permita evacuar el gas incremental asociado a los desarrollos de reservas de la cuenca neuquina.

Inyección local (MMm3/d)



Fuente: Elaboración propia con datos internos.

En los últimos años, no ha habido requerimientos de potenciales interesados en contratar capacidad adicional, fundamentado principalmente en la falta de gas y en las declinaciones

graduales de los yacimientos convencionales, en especial desde las zonas de recepción Tierra del Fuego, Santa Cruz y Chubut. Esta situación no fue la misma respecto de la cuenca Neuquina donde el gas de los yacimientos no convencionales de Vaca Muerta, a partir del Plan Gas.Ar ha impulsado la producción en dicha región, llegando a completar la capacidad de transporte desde esa cuenca, haciendo necesaria e imprescindible la ampliación del sistema de gasoductos que permite explotar el potencial energético disponible en Vaca Muerta.

Tal es así que hacia finales de agosto de 2023 se habilitó la primera etapa del GPNK (tramo Tratayén- Salliqueló), el cual fuera ejecutado por ENARSA. Sus obras complementarias, a saber, Gasoducto Mercedes – Cardales ha sido habilitado en la última semana de noviembre de 2023 y la ampliación de 29 km sobre los tramos finales de tgs ya fue habilitada a fines de agosto de 2023. Para más información ver “Operación del sistema de transporte de gas natural” a continuación.

Actualmente se encuentran en proceso de ejecución la instalación de las plantas compresoras que elevarán la capacidad de transporte de este primer tramo a 21MMm³/d las cuales se espera se culminen en el primer semestre de 2024.

Por su parte, se encuentra pendiente de licitación las obras del segundo tramo que consistirá en la construcción del tramo de gasoducto que se extiende desde Salliqueló hasta San Jerónimo, en el sur de la Provincia de Santa Fe conectado al sistema de Transportadora de Gas del Norte S.A. (“TGN”), e incluye la instalación de tres Plantas Compresoras adicionales en el primer tramo Tratayén – Salliqueló, alcanzando una capacidad de transporte total de 39 MMm³/d de gas natural.



El rápido declino de los yacimientos de Bolivia imponen una rápida respuesta de la Argentina para avanzar con las obras de reversión del gasoducto norte. Esta obra de vital importancia para el desarrollo energético de la Argentina y de Vaca Muerta consiste en la reversión del flujo de gas natural la cual llevará el gas de Vaca Muerta a las industrias de Córdoba, Tucumán, La Rioja,

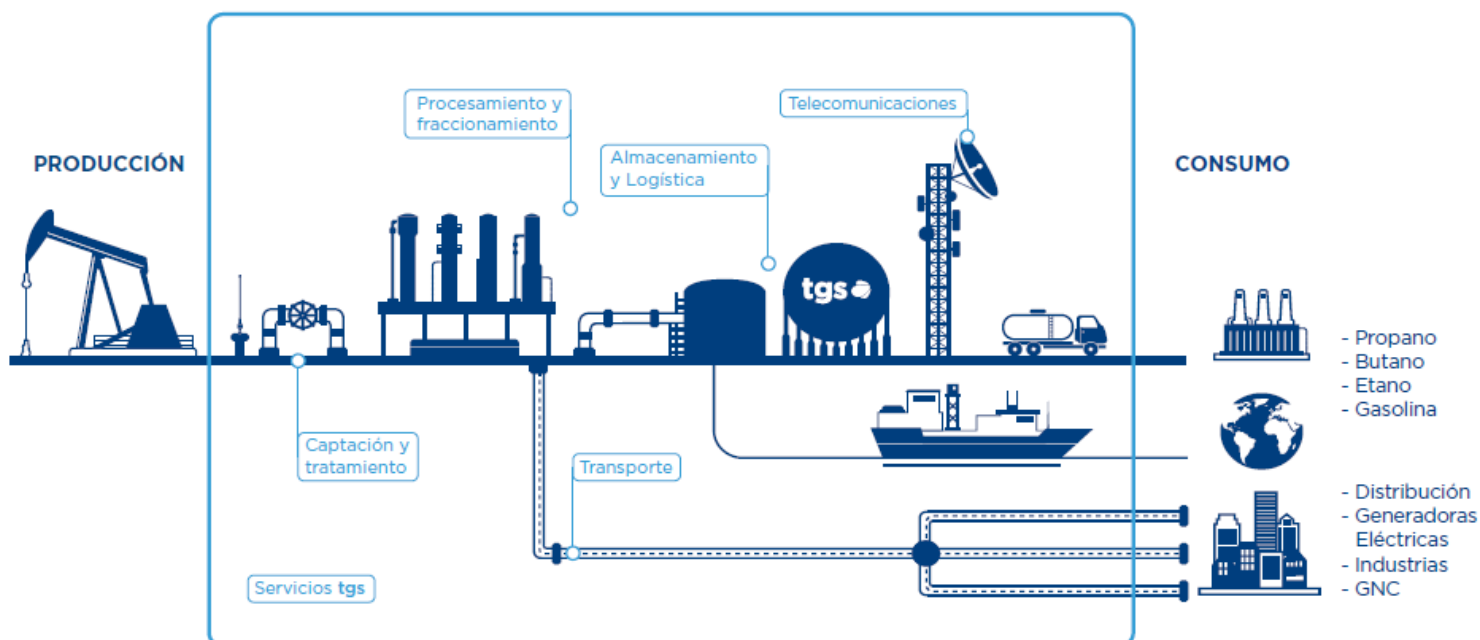
Catamarca, Santiago del Estero, Salta y Jujuy. También permitirá la conexión de hogares a las redes de gas natural y el desarrollo a escala de nuevas actividades industriales, especialmente la minería de litio. En forma complementaria la reversión impactará en una baja del costo de generación eléctrica y del gas natural para las industrias de la región. Además, viabilizará exportaciones hacia el norte de Chile, centro de Brasil y Bolivia y redundará en un incremento en la oferta de gas natural en la Argentina.

La puesta en funcionamiento de esta obra estaba prevista para el invierno de 2024 pero como resultado de las ofertas recibidas las autoridades nacionales, en diciembre de 2023, decidieron re-licitar la misma lo que implicará demora en su puesta en marcha.

4. NUESTROS NEGOCIOS

Estamos presentes en todo el proceso de producción del gas natural en Argentina, desde la boca de pozo hasta los sistemas de transporte y distribución. Somos una compañía de energía que forma parte de toda la cadena de valor del gas natural brindando servicios y soluciones integrales.

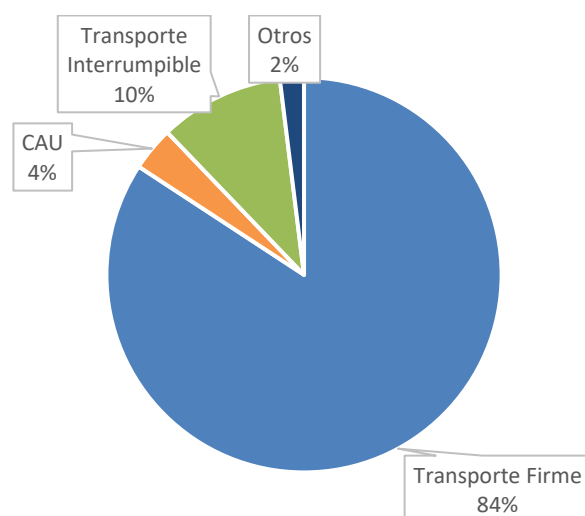
Desde 2018 apostamos por el desarrollo del mercado argentino. Esta percepción, sumada a nuestros más de treinta años de experiencia, es lo que garantiza la excelencia de nuestros servicios.



 TRANSPORTE

En 2023, los ingresos generados por este segmento de negocio ascendieron a Ps. 99.052 millones, reflejando una variación negativa de Ps. 27.515 millones comparado con los Ps. 126.567 millones de 2022.

Ingresos por ventas según fuente de ingresos (Año 2023)



Fuente: Elaboración propia con datos internos.

Situación tarifaria

La culminación del proceso de RTI bajo la Res. ENARGAS N° 310/18 resultó de vital importancia para el desarrollo de un negocio de transporte de gas natural sustentable que siga los elevados estándares de calidad de servicio dispuesto por el ENARGAS, cumplidos desde el otorgamiento de la Licencia por parte de **tgs**. Este proceso de revisión tarifaria no solo significó que se nos otorgue un incremento tarifario sino también el derecho a obtener incrementos tarifarios semestrales.

A partir del 1° de marzo de 2022 recibimos un incremento tarifario del 60% que sólo logró compensar parcialmente el aumento en los costos operativos. Dicha adecuación tarifaria transitoria fue la primera desde abril de 2019, es decir transcurridos casi 3 años desde la última actualización.

El 6 de diciembre de 2022 mediante el Decreto N° 815/2022, se prorrogó por el plazo de 1 año desde su vencimiento, es decir hasta el 18 de diciembre de 2023, la vigencia del plazo para la culminación de la RTI establecida en el Decreto 1020. Asimismo, prorroga, a partir del 1° de enero de 2023, la intervención del ENARGAS, a quien instruye, mientras continúa la renegociación, a realizar las medidas necesarias con el objeto de propender a una adecuación tarifaria de transición, de conformidad con el Decreto 1020.

En este marco, el 7 de diciembre de 2022, el ENARGAS dictó la Res. N° 523/2022 (la "Resolución 523") mediante la cual convocó a una audiencia pública celebrada el 4 de enero de 2023, a efectos de considerar una adecuación tarifaria transitoria del servicio público de transporte de gas natural. En dicha audiencia, en la cual se informó que el aumento pendiente de aplicación, considerando la falta de ajustes semestrales por IPIM desde abril de 2019 y el aumento transitorio otorgado del 60% a partir de marzo de 2022, ascendía estimativamente a diciembre de 2022 a 270%, **tgs** solicitó un aumento tarifario transitorio para el año 2023 del 135%, teniendo en cuenta el contexto que atravesaba el país, propendiendo a la continuidad, accesibilidad y normal prestación del

servicio público de transporte de gas natural, en condiciones de seguridad, procurando mitigar los efectos económicos y financieros de los mayores costos y gastos actuales asociados al servicio.

El 16 de marzo de 2023, el Directorio de **tgs** aprobó la propuesta de adenda al acuerdo transitorio de renegociación (el "Acuerdo de Transición 2023") enviada por el ENARGAS. Dicha adenda fue posteriormente ratificada por el PEN a través del Decreto N° 250/2023 del 29 de abril de 2023. Anteriormente, el 27 de abril de 2023 el ENARGAS emitió la Resolución N° 186/2023 mediante la cual se publicaron los nuevos cuadros tarifarios vigentes.

El Acuerdo de Transición 2023 tiene condiciones similares al Acuerdo de Transición celebrado en marzo de 2022 e incluye:

- A partir del 29 de abril de 2023 un incremento tarifario transitorio del 95% sobre la tarifa de transporte de gas natural y el CAU.
- Durante su vigencia, **tgs** sólo podrá distribuir dividendos luego de solicitar autorización al ENARGAS, previa conformidad del Ministerio de Economía.

El 14 de diciembre de 2023, se convocó mediante la Resolución N° 704/2023 del ENARGAS a la celebración de una audiencia pública el 8 de enero de 2024, con el objeto de poner a consideración una adecuación tarifaria transitoria. Como resultado de ésta, el 15 de febrero de 2024 se emitió la Resolución N° 52/2024 del ENARGAS mediante la cual se resuelve la validez de la audiencia pública y dispone que en un plazo de hasta 30 días hábiles administrativos de publicada la resolución el ENARGAS emitirá los cuadros tarifarios transitorios que surjan de la misma.

Asimismo, se establece que la determinación de un índice de actualización mensual para las tarifas del servicio público de transporte de gas natural será objeto de análisis adicionales y los resultados se darán a conocer dentro de los 90 días hábiles administrativos de publicada la mencionada resolución.

El 16 de diciembre de 2023, se emitió el decreto N° 55/2023 por el cual se declara la emergencia del sector energético nacional hasta el 31 de diciembre de 2024. Entre otras cuestiones, este decreto: (i) establece el inicio del proceso de RTI, (ii) dispone la intervención del ENARGAS a partir del 1° de enero de 2024 e (iii) instruye a la Secretaría de Energía a emitir las normas y procedimientos necesarios para la sanción de precios de mercado para el servicio público de transporte de gas natural.

Es de destacar que la operación de los gasoductos por parte de **tgs** requiere de un elevado nivel de inversiones relacionadas con la calidad, seguridad y confiabilidad del servicio. En ello radica la importancia de la determinación de la tarifa del servicio público de transporte de gas natural sobre la base de una operación económica prudente y eficiente, que permita obtener ingresos suficientes para la prestación de un servicio sustentable, seguro y confiable.

Adicionalmente, es importante destacar que el 8 de septiembre de 2023 **tgs** presentó ante el ENARGAS la solicitud de inicio del procedimiento contemplado en la Ley N° 24.076 por el cual cumplidos los trámites reglados y procedimiento administrativo establecidos al efecto, se otorgue

a tgs la prórroga del plazo de la licencia por diez años a contar desde la fecha de vencimiento de su plazo inicial (28 de diciembre de 2027) para la prestación del servicio de transporte de gas contemplando la totalidad de los alcances de la licencia aprobada por Decreto N° 2458/92.

A la fecha de emisión de la presente Memoria no hemos recibido respuesta por parte del ENARGAS.

Operación del sistema de transporte de gas natural

Como hito relevante se destaca que durante el 2023 se habilitaron las siguientes obras, ejecutadas por ENARSA bajo el Programa Transportar.Ar Producción Nacional (“Programa Transport.Ar”):

- el primer tramo del GPNK, que se extiende desde Tratayén en la Provincia de Neuquén hasta Salliqueló en la Provincia de Buenos Aires, interconectándose con los gasoductos que integran los Tramos Finales licenciados a **tgs**, aportando 11 MMm³/d adicionales de gas natural en esta primera etapa.
- la Ampliación de los Tramos Finales de **tgs**, mediante la instalación de 29 km de loops en el Gasoducto Neuba II, que permitió agregar una capacidad adicional de transporte de 7 MM m³/d desde Salliqueló hasta GBA.
- el Gasoducto Mercedes Cardales, que permite aumentar la transferencia de gas desde el sistema de **tgs** al sistema de TGN, con una capacidad máxima de 15 MMm³/d cuando se concluya la instalación de la Planta Compresora en la cabecera, actualmente en ejecución.

tgs es el Operador Técnico del primer tramo del GPNK, incluyendo sus dos plantas compresoras, luego de que ENARSA mediante un concurso privado, el 5 de junio de 2023 le adjudicara la operación y mantenimiento por un plazo de 5 años, prorrogable por hasta 12 meses adicionales, tgs también es el operador técnico del Gasoducto Mercedes Cardales, a partir de la celebración de un acuerdo que contempla un plazo de 5 años.

La inyección promedio diaria de gas natural durante 2023 al sistema de gasoductos operado por **tgs** ascendió a 73,4 MMm³/d, resultando un 2% superior al valor del ejercicio 2022. La inyección indicada está integrada por los aportes de la Cuenca Austral, la Cuenca del Golfo San Jorge y la Cuenca Neuquina, incluyendo en ésta las cantidades de gas ingresadas a **tgs** por el GPNK en Salliqueló.

Adicionalmente, la inyección promedio diaria de Gas Natural Licuado (“GNL”) Regasificado al sistema de **tgs** proveniente de la terminal ubicada en Bahía Blanca ascendió a 1,7 MMm³/d, resultando inferior a los 2,8 MMm³/d del ejercicio 2022, en cierta medida como consecuencia de la sustitución total de esta importación con gas de Neuquén aportado por el GPNK a partir de su habilitación en el mes de agosto.

En 2023 el aporte de la Cuenca Neuquina resultó un 5% superior con respecto al año anterior, principalmente por la mayor capacidad de evacuación de gas de la formación Vaca Muerta que posibilitó el GPNK.

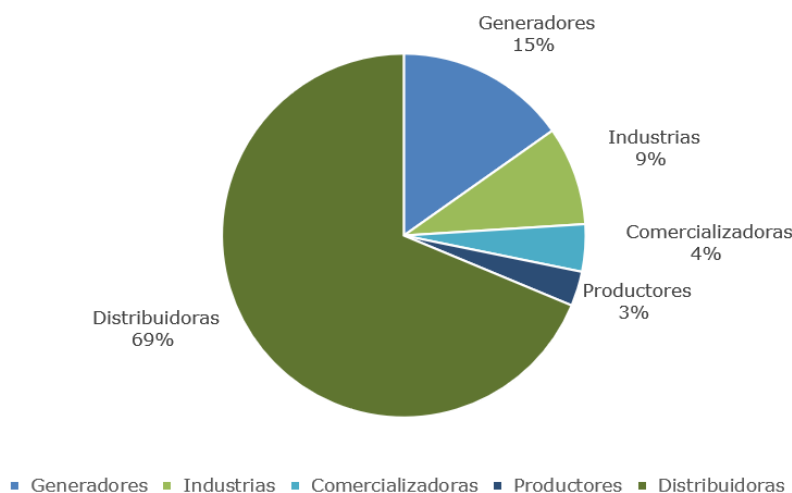
Por el contrario, las cuencas del sur del país disminuyeron su inyección en un 6%, manteniéndose las sostenidas declinaciones de sus yacimientos.

Atendiendo las necesidades de 70 clientes directos y 6,3 millones de clientes indirectos, continuamos desempeñando un rol protagónico en la industria del gas natural en Argentina, prestando servicios de transporte firme (TF) e interrumpible (TI y ED).

La capacidad total contratada por los clientes con modalidad firme o “take or pay” (TF) es de 83,1 MMm³/d con un promedio de vida ponderado de aproximadamente 10 años y medio. Adicionalmente, el sistema dispone de una capacidad de 7 MMm³/d generada por la reciente habilitación de la Ampliación de los Tramos Finales, que aún no ha sido contratada por ENARSA con modalidad *take or pay*.

La composición de la contratación firme por tipo de cliente es la siguiente:

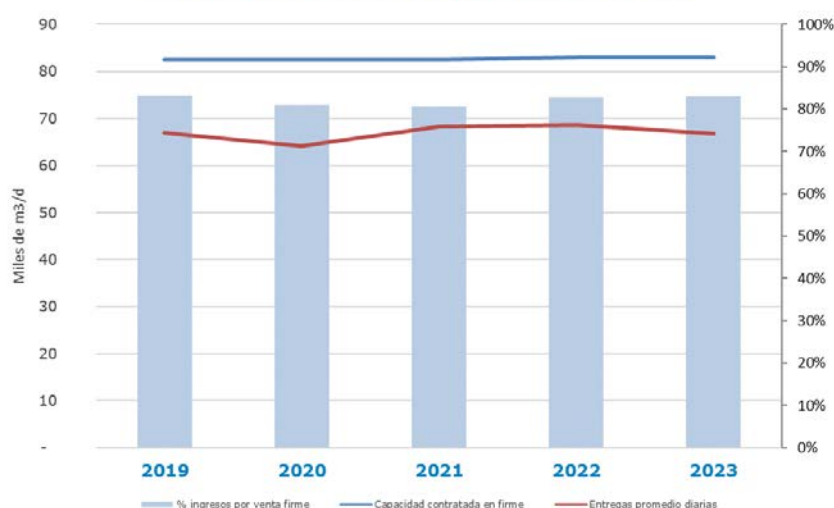
Capacidad contratada en firme por cliente



Fuente: Elaboración propia con datos internos.

Es importante destacar que en este año **se lograron firmar nuevos contratos TI y ED**, 72 correspondientes a servicios de transporte interrumpible y 132 a servicios de intercambio y desplazamiento, que le permiten a tgs obtener ingresos adicionales y dar respuesta a las necesidades de consumo de los clientes.

Datos operativos de Transporte de Gas Natural



INDICADORES FINANCIEROS Y OPERATIVOS DEL SEGMENTO DE TRANSPORTE DE GAS NATURAL

	2023	2022
	(en millones de pesos, excepto donde se indique en forma expresa)	
Información financiera⁽¹⁾:		
Ingresos por ventas	99.052	126.567
(Pérdida) / utilidad operativa	(12.233)	15.635
Depreciación de propiedad, planta y equipos	(40.555)	(44.797)
Activos identificables	663.259	698.770
Inversiones en activo fijo	29.760	27.588
Estadísticas Operativas:		
Capacidad en firme contratada promedio (en MMm ³ /d)	83,2	83,0
Entregas promedio (en MMm ³ /d)	66,8	68,6
Factor de carga anual	80%	83%
Factor de carga durante el período invernal ⁽²⁾	90%	95%

⁽¹⁾ Información correspondiente a estados financieros consolidados.

⁽²⁾ Corresponde al cociente entre las entregas promedio del período invernal y la capacidad en firme contratada promedio.



2º procesador de gas natural del país

 **47 MM m³/d**
capacidad de procesamiento

 **54.000 TM**
capacidad de almacenamiento

1,1 MM Toneladas
producción anual de Líquidos

+ 31.000 camiones
despachados en 2023

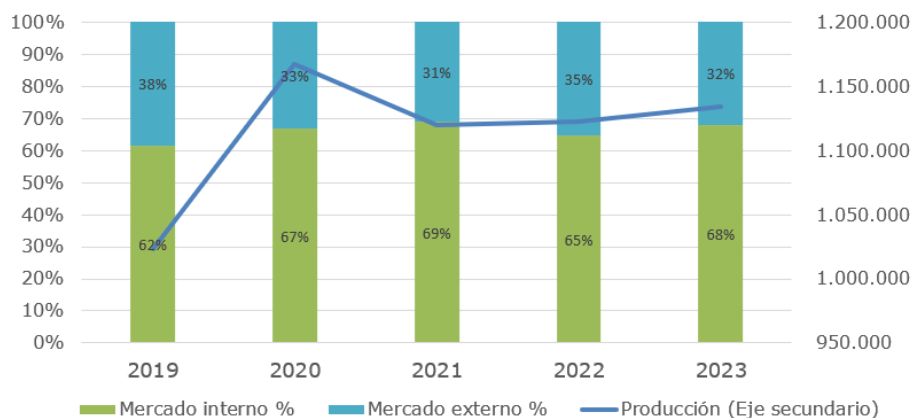
Durante el 2024

se prevé continuar con el desarrollo del mercado brasileño para nuestro GLP de exportación

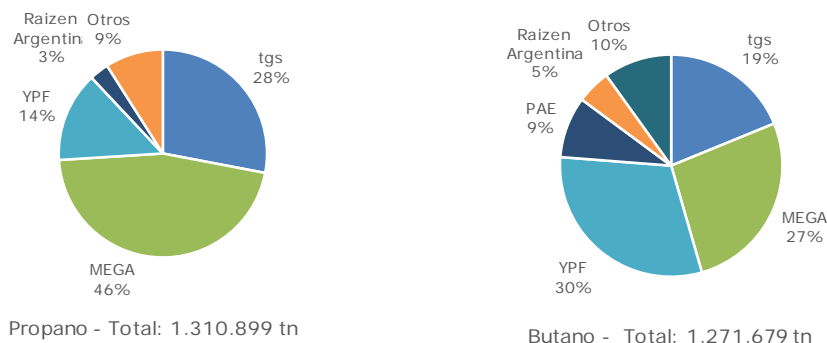
En 2023 los ingresos asociados a este segmento representaron el 59% de los ingresos totales de **tgs**. Durante este año, dichos ingresos disminuyeron Ps. 59.120 millones, de Ps. 324.533 millones reportados en 2022 a Ps. 265.413 millones en 2023.

Durante este año, el 32% de las toneladas despachadas fueron con destino de exportación. Del total de las toneladas destinadas al mercado local, el 79% de dichas toneladas fueron efectuadas a precios denominados en dólares, o que son ajustados por la evolución del dólar estadounidense.

Toneladas vendidas por mercado y producción



Durante 2023, **tgs** fue el segundo productor de etano de la Argentina luego de MEGA, ascendiendo su participación a aproximadamente más del 40% del total de etano producido en el año. Los gráficos a continuación muestran la participación de **tgs** sobre el total de propano y butano producido en la Argentina durante 2023:



Fuente: SE e información interna

Respecto de los precios promedios internacionales de referencia de los productos que exportamos de propano, butano y gasolina natural, sufrieron algunas variaciones en 2023 con respecto a 2022. A lo largo del año mostraron una dinámica dispar. En los primeros meses del año sufrieron un incremento, en el contexto de recuperación de los precios de los commodities dada la recuperación económica mundial y la problemática energética que se vivieron en Asia y Europa. A partir del segundo trimestre del año dichos precios se redujeron y estabilizaron en línea con los precios al cierre de 2022, y a partir del último trimestre de 2023 comenzaron a incrementarse nuevamente. No obstante ello, los precios internacionales promedio del propano, butano y gasolina natural tendieron a normalizarse, disminuyendo en 36%, 31%, y 16% durante 2023 respecto de 2022, ello debido principalmente a los particularmente altos niveles de precios registrados en 2022.

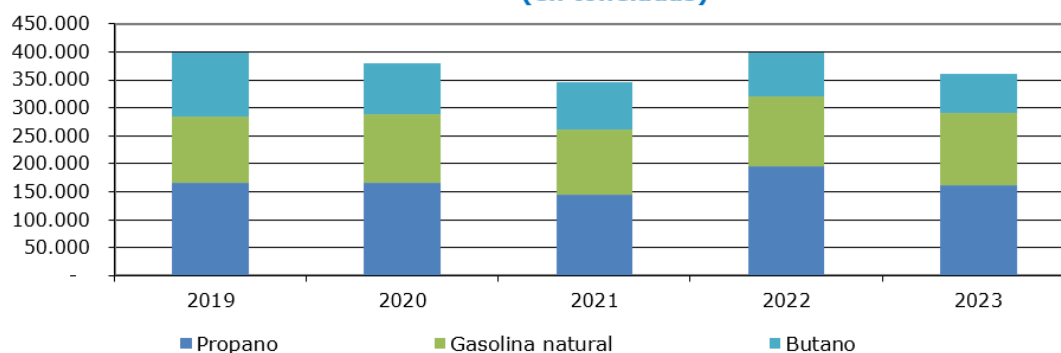
En el plano local, continuamos proveyendo el propano y el butano dentro de los programas establecidos por la Secretaría de Energía en donde recibimos incrementos de precios parciales y se continuaron registrando importantes demoras en la cobranza de los subsidios dispuestos por el Estado Nacional.

Por su parte, queremos destacar que durante 2023 se ha superado el récord de entrega de etano de los últimos 5 años desde nuestras instalaciones en General Cerri ("Complejo Cerri").

Mercado externo

Las toneladas vendidas en el mercado externo durante 2023 ascendieron a 360.381 toneladas, 38.166 toneladas menos que las 398.547 toneladas vendidas en 2022.

Ventas mercado externo por tipo de producto 2019-2023 (en toneladas)



En 2023, los ingresos por exportaciones del segmento de Producción y Comercialización de Líquidos fueron Ps. 95.390 millones y representaron el 21% del total de las ventas netas y el 36% del total de ingresos de Producción y Comercialización de Líquidos.

Durante 2023, **tgs** continuó comercializando GLP mediante la modalidad terrestre, despachándose aproximadamente 15.518 camiones (379.544 toneladas) de producto propio, frente a los aproximadamente 16.156 camiones (390.914 toneladas) de producto propio despachados durante el 2022. El despacho de camiones, que se realiza principalmente para abastecer la demanda interna, también permite que podamos exportar nuestros productos a países limítrofes. A pesar de tener volúmenes sustancialmente inferiores a los exportados por vía marítima, el despacho vía terrestre permite capitalizar un mayor margen operativo e incrementar nuestro porfolio de clientes.

Durante 2023 las entregas de propano y butano con destino al mercado de exportación se operaron en forma spot, captando oportunidades asociadas a diferentes nichos de mercado, que permitió incrementar en forma considerable los premios fijos individuales de cada operación.

Asimismo, **tgs** continúa avanzando con su posicionamiento en el mercado brasileño, lo que marcará un objetivo para 2024, manteniendo exportaciones marítimas en forma directa (sin intermediarios) a distribuidores brasileños de GLP.

Respecto de la exportación de gasolina natural, durante 2023 y hasta febrero de 2024 se comercializó dicha gasolina mediante un contrato celebrado con Trafigura Pte Ltd a precio internacional menos un descuento. A la fecha de emisión de la presente Memoria se celebró un nuevo contrato con Trafigura Pte Ltd. cuya vigencia es hasta febrero de 2026. Dicho contrato mejora las condiciones del contrato vigente durante 2023.

Como se mencionó anteriormente, en términos generales los precios internacionales de referencia registraron una tendencia volátil a lo largo del año, mostrando un incremento en el primer trimestre y luego algunas leves retracciones intermensuales durante el resto del año, volviendo a retomar el sendero alcista para el último trimestre. Se espera que en el corto plazo los precios internacionales muestren una tendencia alcista, aunque por debajo de los promedios del primer semestre de 2023.

Durante 2023 y a fin de incentivar las exportaciones de gas y petróleo el 3 de octubre de 2023 la Secretaría de Energía emitió la Resolución N° 808/2023 por la cual se incluye dentro del Programa Incremento Exportador creado por el Decreto N° 576/22 a los exportadores de hidrocarburos. De acuerdo con este programa se permite liquidar una proporción de las exportaciones a un tipo de cambio diferencia que “contado con liquidación” (entre un 20% y 30% dependiendo del período en el cual se realizó la liquidación), debiéndose ingresar el remanente al tipo de cambio oficial. A la fecha de emisión de la presente Memoria la proporción que puede liquidarse mediante “contado con liquidación” asciende al 20%.

Mercado interno

Durante 2023, **tgs** continuó participando en los diversos programas de abastecimiento de producto dispuestos por el Gobierno Nacional. Tal es el caso del programa de abastecimiento de GLP para garrafas a precio subsidiado, el cual fuera creado por el Decreto PEN N°470/2015 (“Programa Hogar”). El Programa Hogar establece un precio máximo de referencia a los integrantes de la cadena de comercialización de GLP, con el objeto de garantizar el abastecimiento a usuarios residenciales de bajos recursos, obligando a los productores a abastecer con GLP a empresas fraccionadoras a un precio determinado y en un cupo definido para cada uno de ellos.

A continuación, incluimos una evolución de los precios por tonelada (a valores de cada resolución) del butano comercializado bajo este programa:

Periodo	Precio/ton (a valores de cada resolución)	Res. SE N°
Abril 2021 a Abril 2022	Ps. 12.627	249/21
Abril 2022 a Julio 2022	Ps. 15.152	270/22
Julio 2022 a Agosto 2022	Ps. 17.500	609/22
Septiembre 2022 a Octubre 2022	Ps. 18.375	609/22
Noviembre 2022 a Diciembre 2022	Ps. 26.801	861/22
Enero 2023	Ps. 29.481	15/23
Febrero 2023	Ps. 32.429	62/23
Marzo 2023	Ps. 35.672	168/23
Abril 2023	Ps. 38.704	326/23
Mayo 2023	Ps. 40.252	391/23
Junio 2023	Ps. 41.862	391/23
Julio 2023	Ps. 43.537	391/23
Agosto 2023	Ps. 45.278	391/23
Agosto 2023 a Diciembre 2023	Ps. 50.938	762/23

La participación en este programa obliga a **tgs** a producir y comercializar los volúmenes de GLP requeridos por la autoridad de contralor a precios inferiores a los de mercado y bajo ciertas circunstancias a precios inferiores a los de su costo de procesamiento.

Respecto del Acuerdo Propano para Redes, el 28 de agosto de 2023 **tgs** celebró la decimonovena prórroga, con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2023.

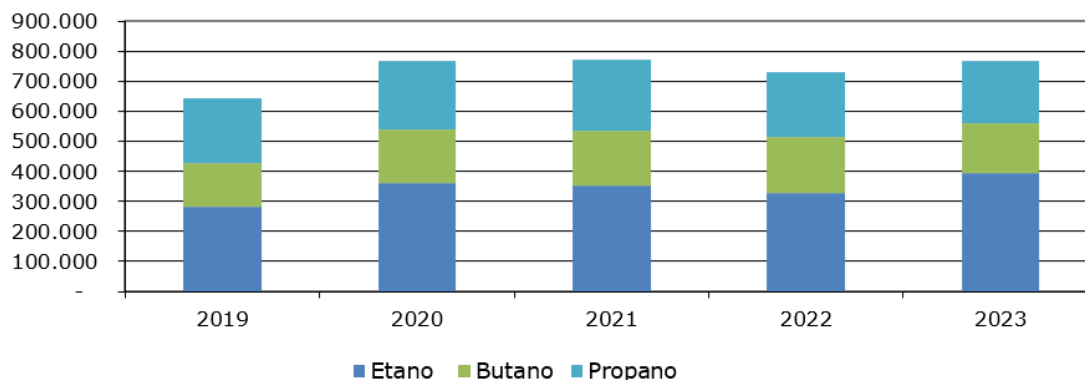
En el marco de este acuerdo se estableció el pago de una compensación a los participantes a ser abonada por el Estado Argentino, la cual se calcula como la diferencia entre el precio al cual se comercializa el propano en el marco de este acuerdo y la paridad de exportación publicada mensualmente por la SE, aunque con importantes atrasos en su cobranza, adeudándose al 31 de diciembre de 2023 Ps. 4.672 millones. La decimonovena prórroga incorpora que los pagos serán realizados con certificados de crédito fiscal para ser utilizados por los productores para la cancelación de derechos de exportaciones de hidrocarburos. A la fecha, dichos certificados no han sido emitidos.

Por fuera de los programas de abastecimiento mencionados, **tgs** vendió 158.794 toneladas de propano y 1.290 toneladas de butano principalmente volcadas al mercado fraccionador y en menor medida al mercado industrial, propelente y automotor.

Durante 2023, continuamos comercializando el etano bajo el acuerdo a largo plazo celebrado con PBB. Dicho acuerdo posee pautas comerciales similares al anterior acuerdo, conteniendo mejoras en la cláusula *take or pay* (de cumplimiento anual), que asegura a **tgs** un incremento en su volumen de venta que se ha dado de forma gradual durante los primeros 5 años de contrato. En 2023 se verificó un incremento de las toneladas de etano vendidas, ascendiendo el total vendido en el marco del acuerdo vigente a 394.370 toneladas, cuando en 2022 se registraron 329.232 toneladas.

Se continuaron prestando de manera exitosa los servicios logísticos en las instalaciones de la planta Galván.

Ventas mercado local por tipo de producto 2019-2023
(en toneladas)



Procesamiento de gas natural



Durante 2023, la **producción de Líquidos alcanzó las 1.134.297 toneladas** (11.658 toneladas más respecto de 2022). Respecto del gas arribado al Complejo Cerri para su procesamiento se observó un leve incremento respecto de 2022 en mayor medida como consecuencia del incremento de los arribos provenientes de la cuenca Neuquina, parcialmente compensado por la merma del gas arribado de la cuenta Austral.

Para el caso específico del despacho de productos, durante 2023 **hemos logrado alcanzar el número de 31.122 camiones despachados**.

Respecto de los precios del gas natural en dólares, que se adquiere para la reposición de la RTP para el procesamiento en el Complejo Cerri, resultaron inferiores respecto al 2022, medido en dólares.

La disminución de los precios internacionales de los líquidos, con el consecuente efecto sobre los precios promedios anuales, impactó negativamente durante 2023 sobre los márgenes operativos

con que opera este segmento de negocios. La coordinación de las tareas de las diferentes áreas, permitió optimizar el funcionamiento de los equipos mediante la programación diaria del procesamiento de gas natural, mejorando el desempeño en la recuperación de los líquidos en el Complejo Cerri y mediante la realización de obras de mejora que permitirán continuar optimizando el consumo de RTP. Adicionalmente, como consecuencia de la celebración de nuevos acuerdos de aprovisionamiento de gas natural, y a la coyuntura actual de la oferta de dicho hidrocarburo, se garantizó su provisión a precios razonables.

INDICADORES FINANCIEROS Y OPERATIVOS DEL SEGMENTO DE PRODUCCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE LÍQUIDOS

	2023	2022
	(en millones de pesos, excepto donde se indique en forma expresa)	
Información financiera ⁽¹⁾:		
Ingresos por ventas	265.413	324.533
Utilidad operativa	85.764	121.140
Depreciación de PPE	(4.503)	(4.075)
Activos identificables	333.249	248.395
Inversiones en activo fijo	4.404	6.540
Estadísticas Operativas:		
Producción total de Líquidos (en miles Tn)	1.134	1.123
Ventas totales de Líquidos (en miles de Tn)	1.133	1.129
Capacidad de procesamiento de gas (en MMm ³ /d)	47	47
Capacidad de almacenamiento (en miles de tn)	54	54

⁽¹⁾ Información correspondiente a estados financieros consolidados.

Midstream y telecomunicaciones

Estos segmentos, cuyos ingresos representaron el 20% de los ingresos totales de **tgs** durante el 2023, incluyen principalmente la prestación de servicios “midstream” y de telecomunicaciones (este último prestado por la sociedad controlada Telcosur).

Los servicios incluidos en el segmento de Midstream consisten principalmente en: i) el tratamiento, separación de impurezas y compresión de gas natural, pudiendo abarcar la captación y el transporte de gas natural en yacimientos, ii) servicios de inspección y mantenimiento de plantas compresoras y gasoductos, iii) servicios de gerenciamiento de obras de expansión y de generación de vapor para la producción de electricidad y iv) servicios de transporte y acondicionamiento de gas natural en el área de Vaca Muerta.


MIDSTREAM


Primer midstreamer de Vaca Muerta

 183 km de gasoductos

 60 MM m³/d capacidad de inyección

 3 Plantas de Gas de acondicionamiento, tratamiento y compresión

Ampliación de Gasoducto Vaca Muerta Norte tramo El Trapial - Los Toldos

Aumento de la capacidad de acondicionamiento y estabilización de condensado:

Construcción y puesta en marcha de 2 plantas de Joule Thompson por 7 MM m³/día duplicando la capacidad anterior.

Nuestro liderazgo en la industria del gas natural nos permite integrar los eslabones de toda su cadena de valor, desde la boca de pozo hasta los sistemas de transporte y distribución. Creamos sinergias y ofrecemos valor diferencial a nuestros productores y clientes brindando soluciones integrales que abarcan, entre otros:



La estrategia de **tgs** apunta a ser protagonistas en el desarrollo energético de la Argentina. Hoy ese desarrollo pasa por Vaca Muerta en donde **tgs** se encuentra presente desde 2018. Ese año, con visión de futuro, nos anticipamos a lo que el país requería: tomamos riesgo y construimos el

Sistema Vaca Muerta, compuesto actualmente por 183 km de gasoductos de captación que atraviesa múltiples áreas hidrocarburíferas y una planta de acondicionamiento de gas en Tratayén para permitir el ingreso a los sistemas regulados de transporte.

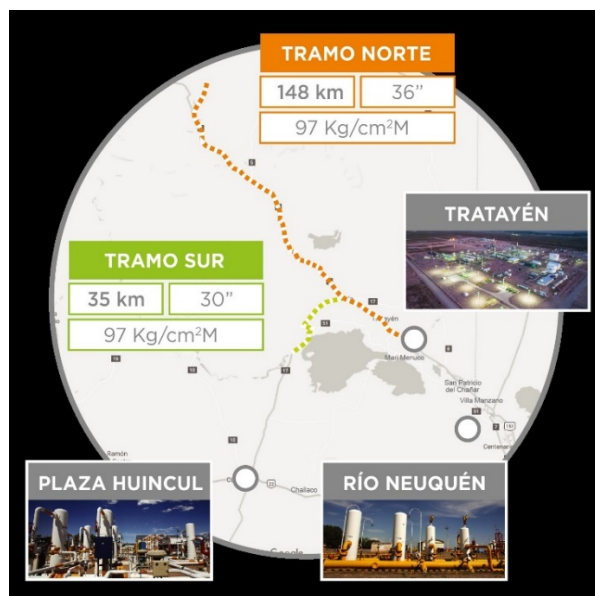
Durante 2023 ENARSA culminó las obras del primer tramo del GPNK (para más información, ver “Industria del gas natural en Argentina”) lo que permitió incrementar la capacidad de transporte de gas natural entre la cuenca Neuquina y las zonas de consumo en 11MMm³/d. Asimismo, es motivo de orgullo para quienes formamos parte de tgs, el hecho de haber sido seleccionados por ENARSA para prestar el servicio de operación y mantenimiento de este gasoducto de vital importancia para el desarrollo energético argentino.

Focalizados en nuestras instalaciones en la Planta Tratayén y el gasoducto de captación de Vaca Muerta, durante el primer semestre de 2023 culminamos las obras de instalación de dos plantas modulares de acondicionamiento de gas a través de la tecnología Joule Thomson, cada uno con una capacidad de 3,5 MMm³/d de gas natural y de una nueva torre estabilizadora de gasolina en nuestra Planta Tratayén. Esta obra, con una inversión de US\$ 22 millones, implica que a la fecha contemos con una capacidad de tratamiento del gas natural de 14,8MMm³/d.

En agosto de 2023 se concluyó la obra para extender la red de gasoductos del Sistema Vaca Muerta. Con una inversión aproximada de US\$ 60 millones, esta obra, de 32 km de longitud, se extiende desde la zona Los Toldos I Sur hacia El Trapial (Vaca Muerta Norte); la puesta en servicio de este tramo habilita la configuración actual de nuestro sistema de captación, con una longitud total de 183 km.

Finalmente, hemos iniciado las obras para la instalación de dos plantas de acondicionamiento con una capacidad de 6,6 MMm³/d cada una, con una inversión total estimada de US\$ 320 millones. Se prevé su puesta en marcha escalonadamente en el invierno de 2024.

Estos proyectos permitirán ampliar la capacidad para brindar servicios del Sistema Vaca Muerta, mejorando la rentabilidad de la inversión efectuada por tgs y asegurando la disponibilidad de la infraestructura necesaria para habilitar la producción de cantidades crecientes de gas natural de Vaca Muerta, requeridas para el aprovechamiento del GPNK en sus sucesivas etapas. Es de destacar que estas plantas modulares son convertibles a procesamiento con una baja inversión adicional, constituyendo el primer paso para el desarrollo del servicio de procesamiento de gas natural en el corazón de la cuenca Neuquina.



Asimismo, estas inversiones afianzan el compromiso que tenemos con el desarrollo energético de la Argentina y en nuestra estrategia de rentabilizar las inversiones realizadas en la instalación del sistema de gasoductos de Vaca Muerta. En este sentido, la construcción del GPNK por parte del Gobierno resulta de gran importancia para este segmento de negocios ya que nos permitirá incrementar nuestro portafolio de negocios en el área.

Es por ello que continuamos en conversaciones con los distintos productores de la cuenca a fin de captar oportunidades de negocios que nos permitan incrementar nuestro portafolio de servicios y cartera de clientes.

Es de destacar el impacto económico que dicho negocio tiene en la zona, favoreciendo el desarrollo de las comunidades y aportando al desarrollo del área de Vaca Muerta. Todo lo anterior, junto con otros servicios menores, remarca la estrecha relación de **tgs** con los principales productores de gas natural del país, lo que hace afianzar nuestro vínculo con ellos y nos da la oportunidad de continuar demostrando nuestra capacidad de prestar servicios.

Finalmente, continuamos con la evaluación de nuevos proyectos tales como la construcción de una planta de licuefacción de gas (LNG) en Bahía Blanca. Este proyecto se presenta como una oportunidad para aprovechar las sinergias con otros proyectos de producción de gas natural y permitiría aprovechar la caída en la demanda interna durante los meses de verano.

Simultáneamente durante el año 2023 se realizó un estudio de ingeniería conceptual para el desarrollo de un proyecto consistente en la construcción de un poliducto que permitiría la evacuación de líquidos del gas natural (propano, butano y gasolina natural) a ser separados en Planta Tratayén, y de una planta de fraccionamiento, almacenamiento y despacho de estos mismos productos. Este proyecto iría de la mano con la conversión a procesamiento de gas de los módulos que se encuentran en proceso de instalación de la Planta Tratayén y la instalación de unidades similares adicionales, de manera tal de habilitar la recuperación de los componentes licuables existentes en el gas natural tales como propano, butano y gasolina, para luego poder ser comercializados en el mercado local e internacional.

En cuanto a la Planta Río Neuquén, durante el año 2023 se trabajó en el desarrollo de soluciones de rápida implementación que permitirán mejorar la calidad de servicio al cliente. Se espera la implementación de estas soluciones durante el año 2024.

Finalmente, durante el año 2023 se realizó el lanzamiento de **tgs INTEGRRA**. Esta marca agrupa todos los servicios que **tgs** ofrece al mercado basados en los recursos humanos y las herramientas con los cuales da soporte a la gestión de sus propios activos: desde la ejecución de obras menores y trabajos de reparación de ductos hasta trabajos de laboratorio como calibración de medidores y análisis de muestras de hidrocarburos, pasando por la operación y mantenimiento de ductos y plantas, gerenciamiento de proyectos, servicios de inertizado de instalaciones, estudios de integridad de ductos, etc.

tgs viene brindando todos estos servicios desde hace largo tiempo y, frente al crecimiento que la demanda de estos servicios ha venido experimentando, se han agrupado en una línea de negocios con identidad propia para potenciar su desarrollo en el mercado. Es así que en el año 2023 nace **tgs INTEGRRA** y se realiza su lanzamiento tanto interno como externo.



TELECOMUNICACIONES



Respecto a los servicios de telecomunicaciones prestados por Telcosur, durante el año 2023 se concretaron acuerdos que permitieron incrementar la capacidad vendida y afianzar las operaciones de dicha sociedad.

En línea con la estrategia de consolidación del negocio en el mediano y largo plazo, Telcosur alcanzó acuerdos con nuevos clientes y logró expandir o renovar acuerdos vigentes. Entre los acuerdos celebrados de mayor relevancia podemos mencionar:

Acuerdo con Claro (AMX Argentina)

Durante 2023 se celebró la renovación y ampliación del convenio con Claro (AMX Argentina) por uso de fibras ópticas entre Bahía Blanca y Puerto Madryn por diez años. Telcosur provee a Claro servicios e infraestructura en Chubut y Santa Cruz lo que permite una complementariedad de redes de misión crítica para ambas compañías.

Acuerdo con Transener

Durante 2023 se celebró la renovación y ampliación del convenio con Transener por uso de fibras ópticas entre Puerto Madryn y Pico Truncado por quince años. Telcosur, por su parte provee a Transener servicios tecnológicamente evolucionados respecto de los provistos en el acuerdo inicial en Bs As, Neuquén, Chubut y Santa Cruz, lo que permite una complementariedad de redes de misión crítica para ambas compañías.

Instalación de red de fibra óptica en Vaca Muerta

Durante el año 2023, se finalizó la obra de instalación de fibra óptica de alta capacidad desde Vaca Muerta Norte hasta Los Toldos por más de 32 km de extensión, para brindar servicios de telecomunicaciones a productores y empresas de servicios de petróleo y gas en Vaca Muerta, que requieren una importante cantidad de transmisión de datos para sus operaciones y comunicaciones. Además, se instaló un mástil de 72 metros en el nodo El Trapial mediante el cual se lograron desarrollar negocios de conectividad y locación de espacios con carriers y productores.

En 2023 se realizó una vinculación por fibra óptica desde el nodo de Neuquén hasta el nodo ubicado en la Planta Tratayén lo que permitió ampliar la capacidad sobre la fibra óptica en Vaca Muerta, posibilitando brindar soluciones punto a punto o punto multipunto de velocidad constante y alta capacidad y por sus características con la integración de voz, datos, internet y video, permite optimizar costos.

Nuevas tecnologías

Se avanzó con radio bases "IoT" para ampliar el portfolio de servicios de Telcosur prestados a sus clientes. Realidad aumentada y servicio con drones se suman al portfolio de servicio de Telcosur, avanzando con desarrollos de gemelos digitales para los mástiles sostén de antenas y un sistema innovador de monitoreo de verticalización de estructuras sostén de antenas. Se implementó un sistema predictivo de monitoreo de redes de datos que permitió avanzar en la detección temprana de eventos en las redes y actuar proactivamente en beneficio del servicio al cliente.

Imagen TELCOSUR

Se trabajó en la publicación periódica de novedades, casos de éxito e información relevante de Telcosur en redes para maximizar la visibilidad de la marca en interesados del sector. Además, se publicó a Telcosur en el mapa de alianzas de Convergencia (referente de información del mercado de las telecomunicaciones) y se desarrolló un nuevo sitio web de Telcosur integralmente rediseñado con información actualizada y un look and feel moderno y de acuerdo a los estándares del mercado.

Telcosur participó activamente del evento AOG 2023 generando reuniones de prospección de negocios con clientes activos y potenciales.

Licitación y acuerdo con Total Energies

Se participó en la licitación de enlaces de Total Energies en la cuenca Neuquina y Austral logrando mantener los enlaces existentes, ampliando su capacidad e incorporando nuevos sitios al parque de enlaces contratados por el cliente logrando fidelizar la relación comercial con un productor estratégico del segmento.

Traslado de operaciones a nuevo Site

Se participó activamente del proceso de diseño y migración de la infraestructura de telecomunicaciones que permite la operación de la compañía en el nuevo site. Del mismo modo se realizaron las tareas necesarias para migrar los servicios de clientes a las nuevas oficinas de **tgs** con impacto mínimo en su operación. Además, se trabajó, junto con el equipo de sistemas de **tgs**, en la implementación de la infraestructura necesaria para la operación bajo nuevas tecnologías en la nube y su nodo en el datacenter Skyonline.

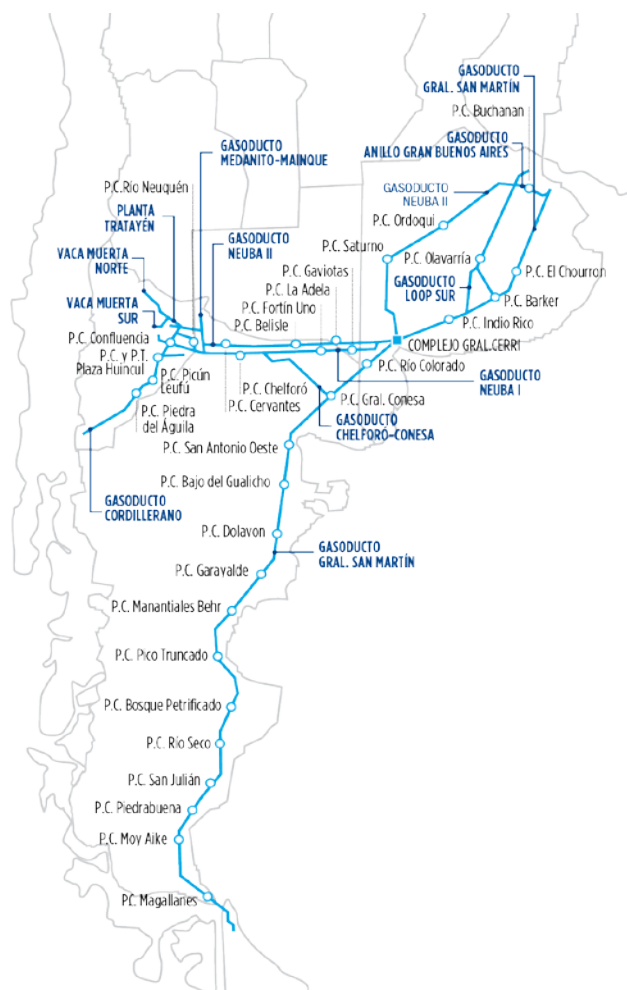
INDICADORES FINANCIEROS Y OPERATIVOS DEL SEGMENTO MIDSTREAM Y TELECOMUNICACIONES

	2023	2022
	(en millones de pesos, excepto donde se indique en forma expresa)	
Información Financiera ⁽¹⁾:		
Ingresos por ventas	88.343	61.243
Utilidad operativa	42.908	26.554
Depreciación de bienes de uso	(15.570)	(12.079)
Activos identificables	529.282	336.122
Inversiones en activo fijo	103.452	33.187
Estadísticas Operativas:		
Capacidad de compresión (en HP)	34.790	34.790
Capacidad de tratamiento (en MMm ³ /d)	10,9	10,9
Capacidad de transporte de gas natural contratada en firme promedio (en MMm ³ /d)	15,4	10,9
Capacidad de acondicionamiento contratada en firme promedio (en MMm ³ /d)	12,0	7,4

⁽¹⁾ Información correspondiente a estados financieros consolidados.

5. Conducción de Operaciones y Seguridad

Sistema de gasoductos operados por tgs en Argentina



Obras de Inversión en Gasoductos

El sistema de gasoductos operado por **tgs** respondió satisfactoriamente a las exigencias del sistema de transporte de gas natural y a los requerimientos de la autoridad regulatoria. La gestión eficiente del sistema de gasoductos implica que se deban efectuar tareas de evaluación, mantenimiento, inspección, mitigación y prevención a fin de evitar fallas que generen impacto, asegurando que el servicio no sufra futuras interrupciones.

Se han ejecutado tareas de evaluación de integridad, tales como inspección interna a lo largo de 2.559 km y evaluación directa mediante las técnicas de 233 km CIS y 255 km DCVG (tramos sin Trampas de Scraper) de gasoductos. Ello ha sido realizado a efectos de identificar, evaluar y controlar amenazas a la integridad, tales como corrosión externa, defectos geométricos, anomalías de fabricación y/o construcción, fallas en el revestimiento, entre otros.

Con relación al programa de recobertura, en 2023 se ejecutó el cambio de revestimiento en 13 km de gasoducto. Este programa de rehabilitación de gasoductos es el más importante de su tipo encarado por **tgs** no sólo por la magnitud económica, sino también por el despliegue técnico que

implicó. Adicionalmente se lleva adelante la obra de recobertura en las instalaciones en tres instalaciones de válvulas del gasoducto San Martín en la provincia de Buenos Aires.

A su vez, en estas obras se ha incorporado la tarea de ensayos no destructivos mediante partículas magnetizables, ultrasonido y medición de dureza para la identificación de anomalías en costuras longitudinales y corrosión (“SCC”), a partir del cual ha sido posible identificar anomalías que pudieron ser mitigadas mediante reemplazos de tubería. Estas obras de recobertura tienen como propósito mitigar el riesgo para los mecanismos de daños por corrosión externa y/o SCC, así como de relevar y mitigar toda anomalía presente en la tubería que pueda a futuro crecer e interrumpir el servicio. De esta manera extendemos la vida útil de las instalaciones.

En esta misma línea y para mitigar la actividad corrosiva se llevó adelante una obra de llenado de caños camisa lo que permite asegurar la integridad de la tubería en zonas de alta densidad de población.

Dentro del plan de evaluación y mitigación de SCC, se llevó adelante un plan de inspección interna con tecnología “EMAT” para detectar fisuras. Durante el 2023 se han completado 567 km.

A partir del análisis y planificación realizados por el equipo de integridad de gasoductos, se llevó adelante una campaña de evaluación de 157 defectos por corrosión externa, defectos geométricos, anomalías en costuras longitudinales y circunferenciales, los cuales requirieron reparación inmediata por medio de la instalación 30 cambios de cañería y 21 refuerzos soldadura.

Adicionalmente, se evaluó la integridad de 10 derivaciones las cuales se encuentran situadas en el tramo de gasoducto Las Heras – Pacheco.

Respecto al sistema de protección catódica, con el fin de mitigar el avance de la corrosión e incrementar la confiabilidad del sistema, se continuó reforzando el sistema con la instalación de 2 equipos nuevos, la instalación de 10 refuerzos de dispersor de corriente y la renovación de 4 instalaciones que se encontraban obsoletas.

Todas las obras mencionadas anteriormente, que nos permiten verificar el estado integral de la instalación realizando las adecuaciones necesarias para su continuidad en servicio reafirman nuestro compromiso con la seguridad y el cuidado de las personas y el ambiente, todos ellos aspectos fundamentales en el compromiso que tenemos con la prestación de un servicio público de transporte de gas natural confiable.

Sobre el gasoducto anillo Buenos Aires, siendo ésta una zona con alta concentración poblacional del sistema, y con el objeto de minimizar los riesgos inherentes en dicho segmento del sistema de gasoductos, continuamos con la implementación de obras que permiten mitigar el riesgo de daños por terceros. Así se continúa con la ampliación del sistema de detección de intrusos por fibra óptica en 8 km adicionales de tubería, en las Localidades Las Heras - Cañuelas. Esta obra, sumada a la llevada a cabo en el año anterior, totaliza una cobertura de 116 km de gasoductos monitoreados a través del sistema de detección de intrusos.

Asimismo y con el fin de reforzar la concientización en la población, reforzamos la señalización de las instalaciones y, sobre las áreas sensibles del sistema, se llevaron adelante actividades virtuales y remotas de prevención de daños, tales como difusión radial, en medios y redes para el público en general, así como reuniones con municipios y empresas de movimientos de suelo y servicios en Buenos Aires, Neuquén, Río Negro, y campañas de difusión puerta a puerta en Neuquén, Río Negro y Bahía Blanca con la comunidad próxima a la tubería con el objeto de sensibilizar y concientizar sobre los riesgos asociados a los gasoductos y cómo prevenirlos.

En materia de seguridad a las personas, se concluyó una obra de adecuación de puesta a tierra en 22 equipos de protección catódica, reduciendo el riesgo de choque eléctrico en las instalaciones.

Durante 2023 hemos logrado llevar adelante exitosamente el plan de mantenimiento de invierno, lo que nos permite garantizar la operación segura y confiable del sistema de gasoductos.

Uno de los aspectos importantes a destacar es el ingreso al sistema de transporte de tgs del GPNK en Planta Saturno. Esta incorporación agrega a los sistemas de tramos finales alrededor de 11 MMm³/d lo que implica una reconfiguración de los caudales distribuidos a través de los gasoductos Neuba II y loop del mismo. Adicional a esto, la conexión del nuevo gasoducto Mercedes – Cardales generó nuevas dinámicas en el manejo de los gases incrementales en las entregas tanto al anillo de distribución de Buenos Aires como a TGN.

Con respecto a cambios tecnológicos, se está avanzando en la definición, desarrollo y aplicación de la operación remota de las plantas compresoras. Para ello se ha avanzado en la actualización tecnológica de los elementos constitutivos teniendo como horizonte la inclusión de Planta Saturno a esta nueva filosofía de control del sistema de transporte. Este paso es el inicio de lo que denominamos la “Modernización de la Operación de las Plantas Compresoras.”

En las plantas compresoras Piedrabuena y Olavarría, se han terminado de instalar nuevos sistemas de control en turbocompresores en reemplazo de los sistemas originales Hispano Suiza. Esto dará mayor confiabilidad operativa y mejoras en el mantenimiento de los equipos.

En Planta Belisle se está avanzando en el cambio del sistema de control de Foxboro por un nuevo sistema de control basado en PLC. Actualmente se está trabajando en el desarrollo de la ingeniería de detalle y compra de insumos para su integración.

En plantas Fiat y Bosque Petrificado se está avanzando en el reemplazo de los calentadores indirectos de gas los cuales se van a modernizar desde el punto de vista de sus sistemas de control además de cambiar las envueltas y serpentines. Esto va a mejorar el rendimiento térmico llevando al gas combustible a valores operativos adecuados. Con respecto al Calentador Indirecto de Planta FIT, se cambia el tipo de tecnología llevando el mismo a un sistema de calentamiento eléctrico.

En materia medioambiental, se sigue avanzando en la colocación de sistemas de extinción en venteos de Plantas Fortín Uno, Gaviotas y La Adela. En Plantas Cervantes, Belisle y Chelforó, se

están colocando sistemas biodigestores como mejora de los sistemas de efluentes cloacales actuales.

Obras en instalaciones de Líquidos

Se llevaron a cabo las tareas asociadas al plan de extensión de vida útil de recipientes a presión y ductos, con el fin de incrementar la confiabilidad, reducir los riesgos de las instalaciones y cumplir con los requerimientos gubernamentales. Estas tareas incluyeron diversas inspecciones de equipos y la realización de mantenimientos preventivos en nuestras instalaciones, incluyendo los poliductos en muelle de Planta Galván. Se destaca el reemplazo de toda la aislación de la caldera B, a la que adicionalmente, se le implementó el nuevo sistema de seguridad.

Se ejecutaron tareas durante el mantenimiento mayor de la turbina de vapor de la planta de ecoenergía, con el objeto de mejorar su confiabilidad. Se realizaron inspecciones en la caldera de vapor asociadas a los requerimientos gubernamentales y se efectuaron reparaciones en las instalaciones al mismo tiempo que se llevaron adelante se realizaron tareas de protección anticorrosiva en ductos y equipos críticos.

Con el foco puesto en una gestión continua y segura de las instalaciones, se certificaron y se adecuaron los sistemas de alivio de 7 esferas de Planta Galván, 2 tanques Langmar y el tanque absorbente de acuerdo la normativa vigente.

Continuando con tareas asociadas a la satisfacción del cliente y ambientales, se instaló un nuevo analizador de CO₂ en el etano producto y se montó un compresor de aire para cromatógrafos de certificación de calidad.

Por otro lado, se han iniciado inversiones que permitirán mitigar el riesgo de obsolescencia tecnológica e incrementar la seguridad operativa de nuestros procesos. En Planta Galván, se destacan los siguientes desarrollos: la adecuación civil de las salas de distribución eléctrica en Planta Galván para el nuevo transformador, la adquisición de materiales criogénicos para el reemplazo de ductos de Planta de Frío con indicaciones críticas, la adecuación del Tanque V1 y los nuevos sistemas de medición de nivel de las esferas 1, 2 y 3. En Planta Criogénica, se resaltan los siguientes proyectos que requiere un paro total del Complejo Cerri: el retiro del tablero original de la sala de control de Planta Criogénica, la finalización del Sistema Instrumentado de Seguridad, las nuevas celdas de media tensión de Planta Criogénica y la adecuación del sistema de distribución eléctrica de 110VCC.

Adicionalmente y atendiendo la actualización de la tecnología operativa, realizamos trabajos a fin de incrementar la ciberseguridad de la Planta Galván y el Complejo Cerri. De la misma manera, poniendo foco en la seguridad realizamos trabajos en los sistemas de extinción, destacándose la nueva central de incendio para almacenaje en Complejo Cerri, los nuevos dispositivos de extinción para los tanques Langmar y la adecuación tecnológica del tanque de CO₂ de la Planta Criogénica.

Obras en instalaciones de Vaca Muerta

Durante 2023 continuamos con el proceso de expansión de la Planta Tratayén, el mismo se desarrolla por los proyectos necesarios para incrementar la oferta de servicios Midstream, esto incluyó la instalación de dos equipos de acondicionamiento por tecnología Joule Thompson que aumentan la capacidad de acondicionamiento en 7 MMm³/día. Continúa en ejecución la obra de instalación de otros dos módulos de acondicionamiento de turboexpansión Propak convertibles en un futuro a procesamiento del gas natural captado que aportarán un incremento de capacidad acondicionamiento de 6,6 MMm³/día cada uno.

Por otra parte, y con el foco puesto en el crecimiento del sistema Vaca Muerta, en 2023 se iniciaron las obras necesarias para incorporar otros servicios auxiliares tales como una nueva planta de estabilización de gasolina (la tercera para esta instalación), ampliación de las instalaciones de ingreso y egreso de gas natural, nuevo camino de acceso a planta y la adquisición de nuevos terrenos.

Asimismo, y como mencionáramos anteriormente, se concretó la expansión del gasoducto Vaca Muerta Norte desde Los Toldos hasta yacimiento El Trapial con una longitud de 32 km y diámetro nominal de 30 pulgadas.

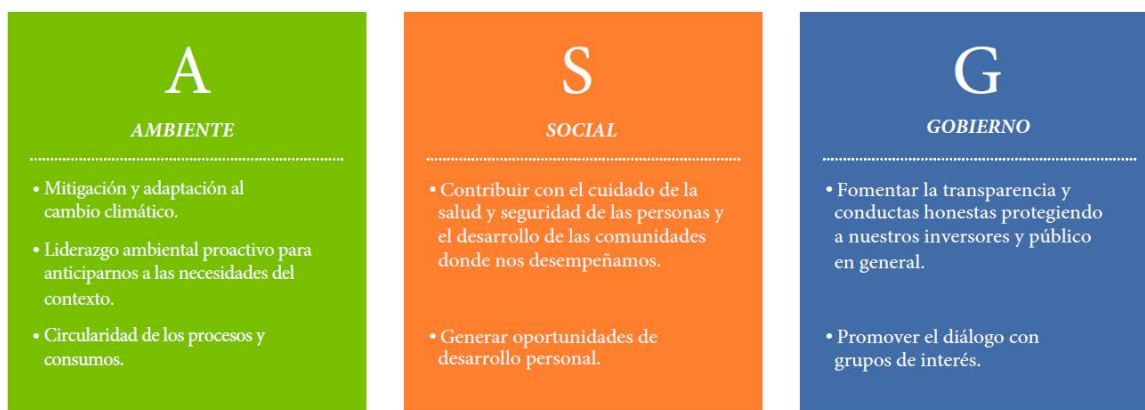
Por otra parte, **tgs** intervino en varias obras para terceros habilitando diversas instalaciones como las conexiones de Vista y Tecpetrol al Sistema Vaca Muerta.

6. Ambiente, Social y Gobierno

tgs se compromete a gestionar sus negocios y operar sus instalaciones cumpliendo con los requerimientos de la legislación aplicable y las exigencias a las que voluntariamente adhiera, satisfaciendo las expectativas de sus clientes y priorizando la calidad de sus servicios, la prevención de la contaminación y la seguridad y salud de su personal y contratistas, mediante la mejora continua de la eficacia de su sistema de gestión.

En este sentido, en 2023 continuamos trabajando en el Plan Estratégico ASG (por las siglas Ambiental, Social y Gobernanza) en el cual priorizamos estos tres ejes temáticos y líneas de acción que guiarán nuestro propósito en la materia. Este año se ha realizado un diagnóstico general sobre la gestión ASG y su brecha con marcos internacionales (GRI, SASB, NIIF) para brindar lineamientos de orientación para la gestión de sostenibilidad. En lo referente a la gestión ambiental, respecto al estado deseado y existente se concluye un muy buen grado de implementación de 2,3 puntos, sobre el deseado de 3 puntos.

Con el foco puesto en nuestra misión y en el rol que buscamos tener en las comunidades donde desarrollamos nuestros negocios, los objetivos generales de nuestro Plan ASG son:



6-a) AMBIENTE

En 2023 trabajamos en el plan ambiental estratégico (2022 – 2026) en el que integra al ambiente en todas las fases de los procesos de los negocios, desde la toma estratégica de decisiones a la gestión de riesgos y oportunidades, planificación, diseño y ejecución de las actividades. Este plan comprende los siguientes ejes estratégicos y planes y programas de acción:

1. Mitigación y adaptación al cambio climático

Nuestro plan ambiental estratégico incluye la **meta de reducir al 50%** las emisiones de metano para 2030 (tomando como año base las emisiones generadas en 2021).

En este sentido es que pusimos en marcha un plan de acción integral de las emisiones que incluya inversiones, mejoras y buenas prácticas necesarias para lograrlo. Para ello, ejecutamos las siguientes acciones:

- **Optimizar el inventario de emisiones**, se realizó un análisis de brecha de nuestro inventario con la norma ISO 14064-1 (Sistema de Gestión de Huella de Carbono). Además, se avanzó con la cuantificar fugas. Para ello se creó una base de datos con los puntos detectados en 2022 y 2023. También se realizaron pruebas de cuantificación con el fin de conocer el método de medición. Actualmente nos encontramos evaluando distintas propuestas que permitirán la detección de fugas con tecnología innovadora existente.

Se avanzó también con el plan para la **incorporación de emisiones del tipo alcance 3** a nuestro inventario de emisiones (emisiones que provienen de la cadena de valor y no están bajo su control). Para ello se identificaron todas las posibles fuentes potenciales de emisiones indirectas y luego se realizó una ponderación bajo criterios seleccionados para determinar una estrategia de incorporación progresiva.

- Incorporación de **tecnología para monitoreo** de aquellas contribuciones no detectadas hasta el momento, de manera de sumarlas al programa de mantenimiento preventivo.

- Realizamos tareas de detección y planificación de eliminación de corrientes aportantes de gases a **quemadas en antorchas** en condición de operación normal en el Complejo Cerri y plantas del segmento de Midstream.
- Difundimos **los programas de trabajo de buenas prácticas** que aporten a la reducción de emisiones y eficiencia energética.
- Elaboramos un plan de inversión a 5 años tendiente a la **incorporación de tecnología y equipos** que puedan reducir emisiones.
- **Sistematizamos el análisis de impacto sobre el inventario de emisiones de los nuevos proyectos y mejoras** para garantizar que cumplan desde el inicio con la estrategia de reducción de emisiones de la Compañía.

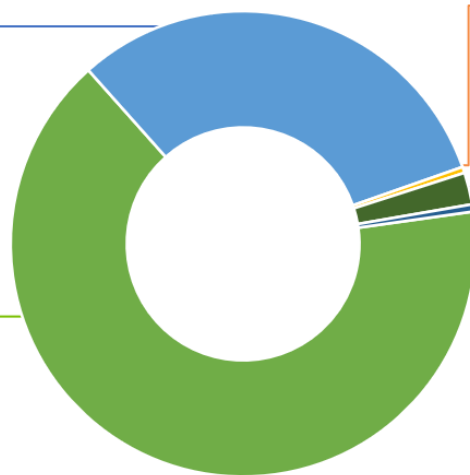
Composición de las emisiones

31,2% Venteos de Metano

Emisiones de metano producidas por venteos programados o no de gas natural en forma directa a la atmósfera realizados en tareas operativas o de mantenimiento

65,6% Combustión en equipos

Emisiones producidas por la combustión de gas natural para operar nuestros activos. Se originan principalmente en turbinas, generadores, hornos, calentadores y equipos para calefacción



Año 2023

Total emisiones Alcance 1: 3.066.506 Tn CO2 eq

0,4% CO2 de proceso

Liberación a la atmósfera del CO2 separado en el procesamiento de gas

2,3% Quemadas en antorcha

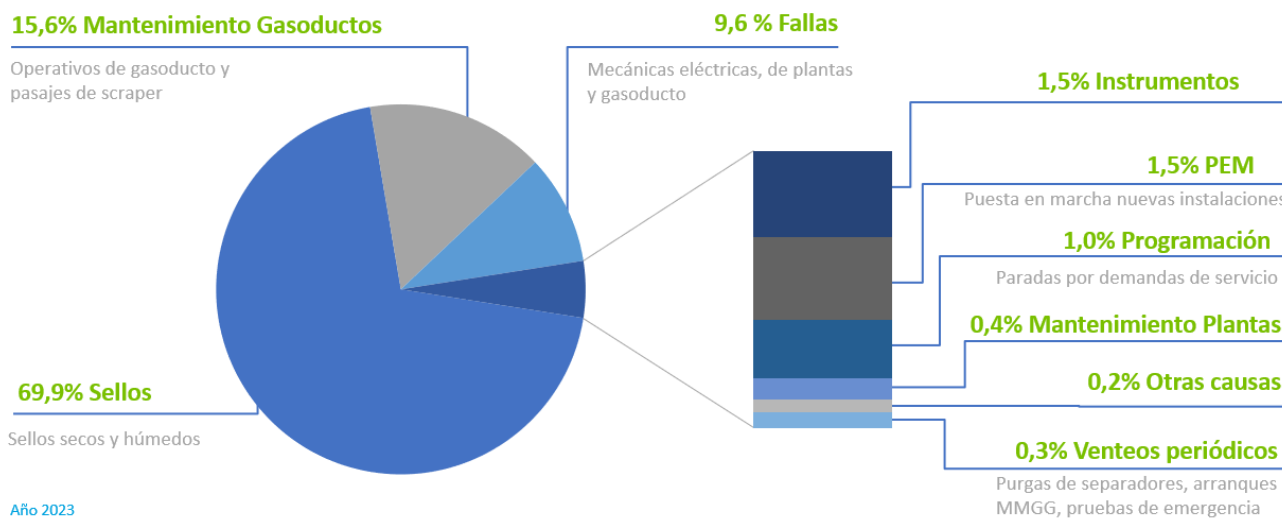
Emisión producida por la combustión de gases y líquidos en antorchas en tratamiento y procesamiento

0,5% Combustión en vehículos

Emisión de gases de combustión en vehículos propios y de terceros que trabajan para tgs

Fuente: Elaboración propia con datos internos

Emisiones de Metano



Fuente: Elaboración propia con datos internos

Destacamos que actualmente está en proceso de contratación la realización de un estudio de identificación de los riesgos físicos relacionados con el cambio climático de toda la compañía, utilizando herramientas de análisis de escenarios (modelados) con datos climáticos históricos, en línea con los estándares aplicables a la temática.

En lo que respecta a energía, durante 2023, elaboramos la matriz de energía lo que nos prepara para poder establecer la meta de eficiencia energética. Además, en 2024 se avanzará con la implementación del Sistema de Gestión de la Energía según norma ISO 50001.

En el pilar de mitigación y adaptación al cambio climático, además se trabajó en acciones de forestación y cuidado de la biodiversidad, destacando nuestro compromiso con estos temas. Para ello se plantearon 3 ejes:

- **Política de Forestación:** con el objetivo principal de mitigar las emisiones de gases de efecto invernadero y favorecer los servicios ecosistémicos. Dicha política busca definir los lineamientos para la restauración y conservación del arbolado en las instalaciones de la compañía.
- **Plan de Forestación sostenible y consciente:** como resultado de nuestra política de forestación, realizamos un diagnóstico e inventario de especies de cada instalación, en el cual definimos y diseñamos nuestro plan de forestación/ reforestación.
- **Biodiversidad:** mediante este análisis buscamos identificar las áreas protegidas y las especies con valor de conservación existentes en las provincias alcanzadas por nuestros negocios, con el fin de monitorearlas y promover la conservación de los ecosistemas naturales en los sitios donde operamos.

2. Liderazgo ambiental proactivo

Hemos seguido el trabajo con los líderes de las instalaciones para que continúen profundizando su rol en la gestión ambiental. Además, realizamos capacitaciones sobre el plan estratégico, para difundirlo e impulsar acciones.

Como cada año, hemos realizado múltiples acciones de comunicación ambiental que se vinculan con el calendario de efemérides ambientales, las cuales incluyeron charlas sobre temáticas de interés, trivias y mucha información sobre las iniciativas que se vienen realizando.

Disponibilizamos material de capacitación ambiental y consulta para todo el personal a través del CAMPUS tgs.

Realizamos un ciclo de charlas, en el marco del Día Mundial del Ambiente (5 de junio), en las que expusieron reconocidos especialistas en los cuatro temas seleccionados:

- los efectos del cambio climático en la gestión empresarial;
- los servicios ecosistémicos de la forestación;
- la importancia de la gestión del agua o huella hídrica;
- la eficiencia energética, transición energética y energías renovables.

Fue una oportunidad para aprender y profundizar sobre estos temas y también para contar cómo venimos trabajando en tgs. Participaron 600 personas en el ciclo y las grabaciones de las jornadas fueron subidas al CAMPUS tgs para quien desee verlas.

En 2023 nos propusimos elaborar las bases y condiciones para un Programa de excelencia para nuestras instalaciones, con el objetivo de lanzarlo en 2024. Será un programa que buscará distinguir a las instalaciones de tgs que llevan adelante la gestión ambiental con protagonismo.

3. Circularidad de procesos y consumos

Gestión del recurso hídrico

Continuamos gestionando la meta planteada en nuestro Plan ASG por la cual nos propusimos recuperar el 80% de efluentes cloacales para riego a 2025. Este año se avanzó con el plan de incorporación de biodigestores en las instalaciones de Río Negro, a fin de reemplazar los pozos absorbentes existentes.

Este año estamos avanzando con la cuantificación de nuestra huella hídrica directa con el propósito de lograr una gestión más eficiente de este recurso natural limitado. Este indicador constituye un primer paso para generar mejoras eficientes en la gestión del agua y tomar conciencia sobre nuestros consumos hídricos y usos del agua.

Gestión de residuos

La meta que nos planteamos en nuestro Plan Estratégico ASG de lograr una tasa de reciclaje mayor al 50% para 2026 fue la guía para que realicemos múltiples acciones para minimizar los

residuos generados. En este sentido nuestra gestión implicó llevar adelante diversas campañas de concientización y capacitación que nos permitieron realizar acciones de despapelización, reducción de plásticos de un solo uso, alta de nuevos operadores de residuos, disposición de aparatos eléctricos en desuso, entre otras.

6-b) SOCIAL

CAPITAL HUMANO

Concluimos un año de crecimiento y expansión con grandes logros y reconocimientos. Nuestra estrategia de atracción de talentos se basa en posicionar la marca de **tgs** tanto en la industria de *oil & gas*, como en otros mercados, con el fin de atraer al mejor talento. Este año sumamos más y nuevas propuestas de acuerdos con universidades y participación de exposiciones y ferias de empleos del país.

Asimismo, con el propósito de desarrollar un negocio sustentable, tenemos un fuerte foco en nuestras comunidades cercanas, generando empleo local. Por lo que participamos de prácticas profesionales supervisadas para colegios secundarios, que tienen como objetivo fortalecer el vínculo entre las empresas y las instituciones educativas. También, realizamos talleres de empleabilidad destinados a alumnos en los últimos años de escuelas técnicas de las provincias de Buenos Aires y Neuquén, con el fin de brindarles herramientas que le permitan alcanzar un empleo de calidad.

Somos protagonistas del crecimiento económico del país, sabemos que nuestra gente es la clave del éxito.

Construimos un ambiente de trabajo sano y desafiante, y velamos por el bienestar integral de nuestra gente. **Somos desde hace más de 10 años, uno de los mejores lugares para trabajar en Argentina, certificados por Great Place to work.**

En el 2023, además, hemos implementado el **proceso de on Boarding** con foco en aprender sobre el negocio de tgs de una manera rápida y efectiva, como así también las gestiones claves que todo nuevo colaborador necesita saber durante la primera etapa dentro de la compañía. Nuestra marca crece, tanto interna como externamente. La adopción de buenas prácticas en el proceso de onboarding no sólo promueve la asimilación temprana de nuestra cultura organizacional, sino que también mejora la percepción de nuestra organización y fortalece nuestra identidad como empleador.

Hemos logrado gestionar a un ritmo intenso y desafiante **119 procesos de selección en este año, que incluye colaboradores nuevos y oportunidades de movimientos internos.**

Este año retomamos **el programa de Embajadores, el cual tiene como propósito esencial, formar una red de agentes de transformación y difusión de la cultura necesaria, para alcanzar nuestro sueño.** Este equipo de personas lleva adelante iniciativas que los hace

protagonistas de la cultura y comunicación en tgs, representando nuestros valores y pilares de una gestión abierta, dinámica y colaborativa.

Aprender en tgs

Nos sentimos orgullosos de nuestros logros. El aprendizaje es palanca de la estrategia y un factor clave para construir conocimientos y capacidades organizacionales. Por este motivo, decidimos ir mucho más allá de diseñar una simple plataforma de cursos online. Con esta determinación y foco nace el Campus tgs. Nuestro ecosistema de aprendizaje. Campus tgs ha **sido distinguidos con una mención especial** por el IAPG, como una innovación y práctica de Recursos Humanos destacada.

Crecer y liderar en tgs

En **tgs** promovemos la cultura del empoderamiento, en la que cada persona es protagonista y gestora de su propio desempeño. A través de un ciclo de planificación, seguimiento y evaluación, cada colaborador propone objetivos alineados a la gestión del negocio, planea su mejora continua, evalúa sus resultados y comportamientos, y reflexiona junto a sus líderes sobre sus aprendizajes. De esta manera, el proceso de gestión del desempeño nos brinda información para la toma de decisiones en relación con el aprendizaje, el desarrollo y las compensaciones del personal.

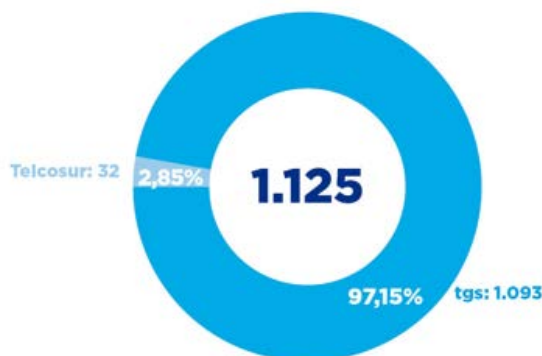
Asimismo, **realizamos comités de talento** para relevar la capacidad actual y proyectada de las personas y evaluar su potencialidad para asumir puestos de mayor nivel de complejidad en el futuro. Gracias a este proceso y a través de un análisis detallado de competencias, aptitudes y conocimientos técnicos, identificamos potenciales líderes de la organización, gestionamos el talento y realizamos una planificación estratégica de las necesidades de los equipos de trabajo y del negocio. Esto facilita la toma de decisiones relacionadas a promociones, rotaciones, equipos por proyecto y cuadros de reemplazo.

El resultado de este trabajo nos permite contar con **matrices de talento para todas las gerencias**, y **mapas de sustentabilidad** completos para posiciones de liderazgo de la organización.

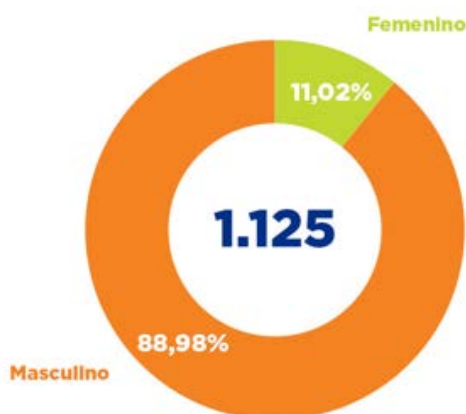
Mirando hacia el desarrollo futuro, **hemos incorporado nuevos jóvenes profesionales, en una sexta edición del programa**. Sin dudas, esta iniciativa llevará a **tgs** a pensar en los líderes de nuestro sueño, incorporando energías y perfiles nuevos, que nos desafían hacia una gestión de alto nivel.

Asimismo, en tgs contamos con diversos programas que buscan reconocer conductas organizacionales acorde a nuestra cultura organizacional. En ese sentido los programas "+Energía" y "Plus!" continuaron durante 2023.

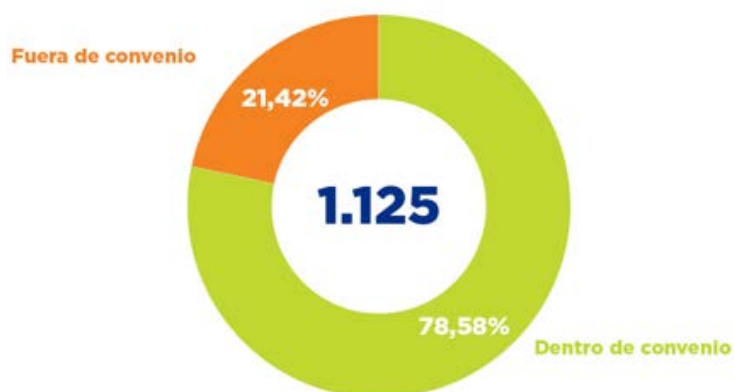
Cantidad de colaboradores al 31 de diciembre de 2023



Colaboradores según género



Colaboradores según convenio



Diversidad e inclusión

Los cambios en el contexto social nos llevaron a plantear la necesidad de gestionar la diversidad, la inclusión y los espacios libres de violencia.

Este año se conformó el Comité de diversidad e inclusión, lo cual facilitó el acercamiento de la temática a toda la organización. Comenzamos con el diseño de una actividad en el marco del mes de la mujer y más adelante un taller de paternidades. Seguido a esto, se realizaron dos encuentros de concientización en temas vinculados a diversidad e inclusión, violencia, discriminación y acoso en el ámbito laboral donde participó el Comité de Dirección de la organización, Recursos Humanos y Relaciones Institucionales. Estas acciones nos movilizan hacia cambios organizacionales que generen inclusión real.

Este acercamiento al tema de la diversidad e inclusión inició con un diagnóstico integral realizado en el año 2022 junto con un plan de acción con foco en la construcción de espacios inclusivos y libres de violencia.

Tal como incluimos en nuestro Plan ASG, continuamos realizando acciones que apunten a convertirnos en una compañía más diversa, por ejemplo: promoción de mujeres a puestos habitualmente ocupados por hombres como el caso de jefas de turno, operadoras del despacho

de gas, líderes de planta y operadoras carga de camiones. Por otra parte, se encuentra en proceso de desarrollo el protocolo de actuación para casos de violencia y acoso laboral.

Relaciones Gremiales

El presente ejercicio ha demandado una intensa agenda con los representantes gremiales, las que al inicio del año se preveían con reuniones trimestrales, concluyeron el segundo semestre con reuniones y acuerdo paritarios mensuales, dado el contexto inflacionario del país. La alta disposición de la empresa y la buena predisposición de los representantes gremiales, permitieron que las conversaciones se canalizaran en el marco adecuado, logrando acuerdos paritarios satisfactorios para las partes, que evitaron la gestación de medidas de acción directa.

Durante el presente año se firmaron acuerdos convencionales y paritarios, los que fueron presentados ante el Ministerio de Trabajo y Seguridad Social de la Nación para el proceso homologatorio respectivo.

Salud Ocupacional

Cuidar de la seguridad y la salud de las personas son pilares en nuestra gestión. Considerando que los accidentes de miembros superiores representaron, a lo largo de los últimos 20 años, el 38% de los accidentes laborales registrados, durante 2023 y con el fin de prevenirlos realizamos diversas actividades tendientes a la concientización y prevención.

Sin olvidar que nuestras tareas se realizan en un entorno natural que en ciertas circunstancias podrían significar una amenaza para la salud y la seguridad de las personas, siempre con el objetivo puesto en preservar y respetar el medio ambiente, junto al Instituto Malbrán, coordinamos acciones que permiten concientizar en la importancia y manejo de accidentes producidos por animales ponzoñosos a través de capacitaciones presenciales o virtuales.

Otra acción destacada de 2023 ha sido el registro de controles de salud para empleados propios y contratistas. Gracias a esta herramienta y su seguimiento, salud ocupacional tiene mayor control y gestión sobre el estado de salud de personal propio y contratista.

Hemos incrementado las funcionalidades de la herramienta de gestión interna que es empleada para la autogestión de la salud. Este año se agregó la función de aptitud para el rol, la cual permite actualizar la información del personal cuando se desarrollan los chequeos de salud en las distintas instalaciones. Esta herramienta además de ayudarnos a gestionar la salud de cada colaborador genera recomendaciones personalizadas. La herramienta también permite evaluar si nuestros colaboradores están aptos médicamente para realizar tareas tales como: manejo de vehículos pesados y livianos, tareas de altura o espacios confinados y rol de brigadista.

Inauguramos un nuevo espacio en Planta Galván para realizar los chequeos preventivos de salud a los conductores de cargas peligrosas que operan en dicha instalación, los que alcanzan a la totalidad de los conductores que diariamente cargan producto a esta instalación. Esta gestión nos

permite seguir trabajando en la prevención de accidentes y en la detección de alguna anomalía que pudiese impactar en su salud.

Realizamos el lanzamiento y puesta en vigencia del nuevo Programa de Bienestar, el cual atiende los factores psicológicos y la transición de carrera, que incluyen aspectos de salud que hacen al bienestar de las personas.

Programa "+Energía"

En el año 2019 se creó el programa de reconocimientos "+Energía", el cual permite destacar y reconocer los logros de los colaboradores que transmiten la cultura de **tgs** a través de su trabajo individual, de equipo y/o de su compromiso con la organización. Durante el transcurso de este año se han reconocido a:

692

colaboradores por acciones destacadas

250

colaboradores por su participación en equipos

93

reconocimientos a la trayectoria en la Compañía

Programa de Beneficios

tgs ofrece un destacado y muy competitivo programa de beneficios, "**Plus!**", desarrollado en función de las necesidades de todos los que hacen la Compañía. Organizado en segmentos, el programa brinda opciones creativas y concretas pensadas en la familia, la promoción y el cuidado de la salud y la recreación, además de préstamos y seguros. Estos beneficios permiten trabajar en un entorno flexible y confortable, además de acompañar a todos los colaboradores en todas las etapas de la vida y las de su familia.

SEGURIDAD E HIGIENE

La Seguridad es uno de los valores que destacan nuestra gestión. Con foco en la prevención y minimización del riesgo, generando el compromiso con una cultura de autocuidado en seguridad. Entendemos la gestión de Seguridad y Salud Ocupacional como una consecuencia del compromiso de todas las personas que forman parte e interactúan con la empresa, por eso la gestión involucra al personal propio, contratista, proveedores y comunidad en general.

Conscientes de la importancia de la seguridad y la salud de los colaboradores, en 2022 elaboramos nuestro Plan Estratégico de Seguridad e Higiene aprobado por el Comité de Dirección. Está conformado por 3 ejes estratégicos:

- ✓ Una cultura del liderazgo preventivo para una organización interdependiente
- ✓ Procesos industriales enfocados en riesgos para instalaciones de alta fiabilidad

- ✓ Una organización preparada para contingencias con foco en minimizar las pérdidas

Este plan conlleva a su cumplimiento obligatorio en todos los niveles de la organización: procesos, partes interesadas y colaboradores que la conforman. Con ello, se pretende lograr un alto grado de compromiso para el cumplimiento de las obligaciones en cuanto a las condiciones de trabajo seguras y saludables en el desarrollo de toda la cadena de producción, a través de las actividades de prevención, identificación, evaluación y control de los riesgos laborales, con el fin de evitar la presencia de incidentes y enfermedades profesionales, así como situaciones que afecten la calidad de los servicios y la respuesta a la emergencia.

Asimismo, cuidamos la higiene laboral mediante diversos programas que tienen como principal objetivo identificar, evaluar y controlar agentes de riesgo físicos, químicos y biológicos de origen laboral. Es por ello que, durante 2023 incrementamos nuestra inversión en equipos e instrumentos de medición en materia de Seguridad e Higiene.

Programa Cultura SAC como Valor

El Programa de Cultura deseada en SAC es un pilar clave dentro de nuestros Programas de Prevención de Riesgos Laborales. Esta iniciativa forma parte del eje “Cultura del Liderazgo Preventivo para una Organización Interdependiente” del Plan Estratégico de Seguridad e Higiene de **tgs**. En él buscamos afianzar las buenas prácticas en materia seguridad e higiene que nos permitan mejorar nuestra gestión. En esta línea es que contamos con una plataforma de formación en salud y seguridad en el trabajo para nuestros empleados lo que permite promover la conciencia en el área e incrementar su compromiso en la materia. Entre estos programas de capacitación podemos mencionar el **Programa Movilidad Segura y Sostenible de Vehículos y Programa de Capacitación y Entrenamiento de Brigadistas**.

Asimismo, nuestro compromiso con la seguridad e higiene se extiende a nuestros contratistas. De ello resultó la implementación de iniciativas como la estandarización de requisitos de salud y seguridad, un sistema de capacitación interactivo, y la creación de una Matriz de Evaluación. Además, se ha fortalecido la comunicación mediante reuniones periódicas y se han introducido actualizaciones, como un sistema de permisos de trabajo. Nuestra estrategia se enfoca en el cumplimiento de estándares de seguridad, la mejora continua y la adaptación a las exigencias tecnológicas actuales, evidenciando nuestro compromiso con la seguridad, calidad y sostenibilidad en proyectos con participación de terceros.

Sistema de Gestión de Calidad

La Política de Seguridad, Salud, Ambiente y Calidad fija el compromiso de la Dirección y es el punto de referencia en el que se basa el Sistema de Gestión Integrado (SGI) según ISO 45001:2018, ISO 14001:2015 e ISO 9001:2015, y se encuentra alineada con el sueño o desafío organizacional y con la cultura deseada.

La Política se encuentra publicada en la web de la compañía: <https://www.tgs.com.ar/la-compania/ambiente>. **tgs** cuenta con Planes Estratégicos de Ambiente, Seguridad y Calidad, a efectos de llevar adelante los compromisos asumidos en la Política de Seguridad, Salud, Ambiente y Calidad.

En **tgs** llevamos adelante nuestros procesos conforme a los siguientes principios:

- Gestión del contexto y partes interesadas, en el marco de la debida diligencia, para determinar y abordar los riesgos y oportunidades emergentes.
- Identificación de los peligros y control de los riesgos para prevenir lesiones y proporcionar condiciones de trabajo seguras y saludables.
- Protección del ambiente, incluida la prevención de la contaminación y la minimización de impactos ambientales derivados de nuestras actividades.
- Satisfacción de las necesidades y expectativas de nuestros clientes, priorizando la calidad de nuestros productos y servicios, competitividad y rentabilidad.
- Cumplimiento de los requisitos legales y otros requisitos.
- Comunicación clara y transparente que facilite los canales para la consulta y la participación de los trabajadores en todos los niveles de la Compañía.
- Cultura del logro, mediante la gestión de objetivos e indicadores.
- Desarrollo y crecimiento de nuestros colaboradores, promoviendo la mejora en sus competencias y la toma de conciencia.

En 2023, hemos superamos exitosamente la Auditoría de Mantenimiento ISO 14001:2015 / ISO 9001:2015 / ISO 45001:2018

Además, se formó a un grupo de aspirantes para ampliar el pool de auditores internos según los criterios de las normas ISO, previamente a lo cual se realizó una evaluación y eculización de comportamientos según perfil personal. Varios de estos nuevos auditores ya iniciaron su participación en el programa de auditorías internas del año 2023.

GESTIÓN DE SUSTENTABILIDAD

La Política de Sustentabilidad de **tgs** fortalece la confiabilidad de su gestión operativa, haciendo foco en tres pilares: el ambiental, el social y el de la gobernanza corporativa. Busca generar valor socioeconómico a mediano y largo plazo en las comunidades donde están las instalaciones, yendo más allá del cumplimiento de la normativa regulatoria.

La estrategia y desarrollo de los programas de inversión social están alineados a la Agenda 2030 establecida por las Naciones Unidas. Mediante un trabajo exhaustivo se destacaron 9 de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (“ODS”) considerados prioritarios para la compañía, para enfocar y reforzar nuestros esfuerzos contribuyendo en metas específicas.

Alineados con el ODS 4 Educación de Calidad, se potenciaron los siguientes programas:

Programa de Formación Profesional - “Aprende un Oficio” en Bahía Blanca y Neuquén:

El programa se realiza desde 2007 en colaboración con el Instituto Técnico La Piedad en Bahía Blanca. Su objetivo es proporcionar formación en oficios a jóvenes desempleados, empoderándolos mediante la adquisición de habilidades. Se amplió a Neuquén en colaboración con el Colegio San José Obrero, ofreciendo cursos de carpintería, impresión 3D, metalmecánica y soldadura básica.

Programa de “Mejora de Infraestructura en Escuelas”:

Iniciado en 2018, el programa se centra en mejorar escuelas públicas para aumentar los indicadores de egreso, reducir la repitencia y el abandono, y fortalecer habilidades socioemocionales. Se colabora con autoridades gubernamentales y, tras las obras, se realizan talleres de concientización para generar un sentido de pertenencia entre los estudiantes. El programa busca fortalecer la calidad educativa y la comunidad local.

Programa de Becas – “Haceme el Aguante”:

Este programa de becas, impulsado por tgs, opera en el Colegio San José Obrero de Neuquén. Con el propósito de ampliar oportunidades para jóvenes en contextos vulnerables. Las becas abarcan áreas especializadas como Mecánica Industrial, Electricidad, Carpintería y más. La distribución equitativa de becas entre géneros refleja el compromiso de brindar un impulso significativo a la educación y el desarrollo de jóvenes talentosos.

Apoyos en Materia de Educación:

Por 15º año consecutivo, tgs colabora con la Fundación Cruzada Patagónica para brindar acceso a la educación en comunidades rurales aisladas. Se busca beneficiar a más de 370 estudiantes en estudios secundarios agrotécnicos, muchos de los cuales pueden residir gratuitamente gracias al apoyo de tgs.

Uno de nuestros programas de educación fue destacado por el CEADS dentro de la iniciativa **“Conectando empresas con los ODS”**, donde hemos presentado acciones que contribuyen, puntual y principalmente, al ODS 4 como así también al ODS 8: Trabajo decente y crecimiento económico. El **programa “Mujeres en Círculo”** se enfocó en asumir un compromiso activo con la equidad de género en el desarrollo comunitario. Para lograrlo, se estableció una alianza con la Fundación Estudios Patagónicos y se llevaron a cabo dos capacitaciones en oficios en las que se buscó la participación mayoritaria de mujeres.

Otra de las iniciativas que, como Mujeres en Círculo, integra educación y trabajo es el programa **“Más trabajo, menos reincidencia”**, que permite que personas privadas de su libertad accedan a formación en oficios con el propósito de disminuir niveles de reincidencia a través de la inclusión laboral. De esta forma, se promueve el empleo y el trabajo decente, a la vez que se ofrecen oportunidades de formación, mediante proyectos dirigidos al uso responsable de los recursos

naturales, la promoción de la innovación y el espíritu emprendedor, y de acciones de participación solidaria y responsabilidad social.

Los Programas de Inversión Social representan la forma concreta en la que consideramos un buen involucramiento en la comunidad donde estamos presentes, con el fin de generar un impacto positivo en las personas que habitan las localidades. Es por ello por lo que ampliamos la mirada para integrar nuevos enfoques, como el desarrollo en la cultura, el deporte y el desarrollo personal y socioemocional.

El **programa Tercer Tiempo - El deporte en el centro**, está enfocado en niñas y niños y en la práctica del deporte como medio para asociar, reunir, generar y gestar buenos valores. Desde este año se colabora con DUBA (Discapacitados Unidos Bahienses), una institución que trabaja por la inserción de personas con discapacidad en la práctica de los distintos deportes adaptados, ayudándolos a superarse, elevar su autoestima, mejorar su autovaloración e integrarlos en la sociedad.

Comprometidos con la seguridad en la comunidad, se realizaron diversas acciones de comunicación en el marco del **Programa de Prevención de Daños**, con el objeto de prevenir incidentes en las instalaciones y gasoductos de transporte de gas natural, entre ellas, la realización de capacitaciones en los municipios, el envío de información a los medios de comunicación locales y, principalmente, el contacto “Puerta a Puerta” con los vecinos que viven en zonas aledañas a los gasoductos, para brindar información y garantizar la prevención.

En el mes de junio presentamos la 12° edición del Reporte ASG reportando indicadores GRI y SASB y renovando una vez más nuestro compromiso con los Principios del Pacto Global. El Reporte ASG 2022 fue reconocido y premiado en los Premios Eikon y por el premio del Foro Ecueménico Social.

En el mes de diciembre un fuerte temporal azotó a la ciudad de Bahía Blanca y trajo aparejado con ello graves daños en toda la ciudad, incluidas viviendas, escuelas, clubes, parques y plazas. Como compañía inmersa en la ciudad, presentes desde hace más de 30 años, nos pusimos a disposición para hacer un aporte que permita iniciar la reparación de los daños materiales. De esta forma, realizamos la donación de 64 toneladas de chapa y nos comprometimos a iniciar las obras de reparación de 6 escuelas, algunas que ya habíamos intervenido en años anteriores y otras que están en zona cercana a nuestras plantas.

Por último, queremos destacar que a través de nuestra Fundación hemos estado acompañando a lo largo del 2023 a diferentes proyectos de ONG, Bomberos, Hospitales, Comunidades Indígenas, etc.

Montos de Donaciones en MM de Ps.Ars.

Rubro	Provincias					Total General
	Buenos Aires	Neuquén	Río Negro	La Pampa	Chubut	
Educación	119,8	26,26	-	-	-	146,06
Salud	12,5	0,44	-	-	-	12,94
Deporte	7,1	-	-	-	-	7,1
Auspicio	0,14	0,49	-	-	-	0,63
Comunidades	-	111,4	-	-	-	111,4
Varios	180,91	2,92	4,48	0,37	0,13	188,81
Total general	320,45	141,51	4,48	0,37	0,13	466,94

6-c) GOBIERNO

Gobierno Corporativo

Uno de nuestros pilares es el accionar ético y transparente por lo que trabajamos constantemente para incorporar las mejores prácticas de Gobierno Corporativo, teniendo en cuenta la tendencia internacional de los mercados y la normativa local y extranjera vigente, con la finalidad de conservar y proteger a nuestros inversores y a la comunidad en general y fomentar la transparencia de nuestras acciones. En los últimos años, el marco legal para proteger a los inversores minoritarios se amplió considerablemente, en especial en los Estados Unidos y en varios países de Europa. Desde entonces, el Gobierno Corporativo se convirtió en un ítem cada vez más importante para transparentar las acciones de cualquier compañía que hace oferta pública de sus títulos valores, ante sus inversores y la comunidad en general.

Estructura de los Órganos de Administración y Fiscalización tgs

Directorio

El Directorio tiene a su cargo la dirección de las operaciones de **tgs**. El Estatuto de **tgs** establece que el Directorio se encuentra compuesto entre un mínimo de nueve directores titulares y nueve directores suplentes y un máximo de once directores titulares y once directores suplentes. En virtud del Estatuto y de la Ley General de Sociedades, el Directorio debe reunirse por lo menos una vez cada tres meses.

El Directorio de **tgs** ha aprobado el 18 de diciembre de 2019 su Reglamento de funcionamiento, el cual contiene pautas para el diligente cumplimiento de sus funciones.

El actual Directorio fue designado por los accionistas en Asamblea General Ordinaria, Extraordinaria y Especial de Accionistas de la **tgs** de fecha 19 de abril de 2023 ("Asamblea 2023") y según distribución de cargos conforme lo decidido por la reunión de Directorio de la misma fecha, con mandato hasta la asamblea que considere los estados financieros al 31 de diciembre de 2023. Con fecha 30 de noviembre de 2023, los Sres. Ignacio Amigorena y Lucas Gobbo, Directores Titulares designados por la Asamblea 2023, comunicaron a la Sociedad su renuncia al cargo, en ambos casos por motivos de índole personal, siendo efectivas las mismas a partir del 30 de noviembre de 2023. A su vez, el 1 de diciembre de 2023, el Sr. Luis Ángel Vergara Guarnizo, Director Suplente, comunicó en una nota fechada el 30 de noviembre de 2023 su

renuncia al cargo, por motivos de índole personal, siendo efectiva la misma a partir de dicha fecha. El 21 de diciembre de 2023 el Directorio de **tgs** aceptó las referidas renunciaciones y asumió como Directora Titular la Sra. Cindy Signorini.

Cargo	Nombre y apellido	Fecha de Asamblea de designación	Año de expiración	Carácter de Independencia
Presidente	Luis Alberto Fallo	19/4/2023	2024	No independiente
Vicepresidente	Horacio Jorge Tomás Turri	19/4/2023	2024	No independiente
Director titular	Pablo Viñals Blake	19/4/2023	2024	No independiente
Directora titular	María Carolina Sigwald	19/4/2023	2024	No independiente
Director titular	Carlos Alberto Di Brico	19/4/2023	2024	Independiente
Director titular	Luis Rodolfo Secco	19/4/2023	2024	Independiente
Director titular	Carlos Alberto Olivieri	19/4/2023	2024	No independiente
Director titular	-			
Directora titular	-			
Director suplente	Jorge Romualdo Sampietro	19/4/2023	2024	No independiente
Director suplente	Gerardo Carlos Paz	19/4/2023	2024	No independiente
Directora suplente	Francisco Macias	19/4/2023	2024	No independiente
Director suplente	María Agustina Montes	19/4/2023	2024	No independiente
Director suplente	Martín Irineo Skubic	19/4/2023	2024	Independiente
Director suplente	Enrique Llerena	19/4/2023	2024	Independiente
Director suplente	Santiago Alberto Fumo	19/4/2023	2024	Independiente
Director suplente	-			
Director suplente	Cindy Signorini	19/4/2023	2024	Independiente

Miembros del Management

Los integrantes del Management de **tgs** a la fecha de la presente Memoria son:

Staff Ejecutivo	
Director General y CEO	Oscar Sardi
Director de Negocios	Juan Ignacio de Urraza
Director de Administración, Finanzas y Servicios	Alejandro Basso
Directora de Operaciones	Claudia Trichillo
Director de Asuntos Regulatorios e Institucionales	Rubén De Muria
Director de Recursos Humanos	Carlos Héctor Sidero
Director de Asuntos Legales	Hernán Flores Gómez

Comisión Fiscalizadora

La Comisión Fiscalizadora es el órgano de contralor de **tgs**, según lo establecido en el artículo 284 de la Ley General de Sociedades. El Estatuto establece la constitución de una Comisión Fiscalizadora compuesta por tres miembros titulares y tres suplentes. De acuerdo con el Estatuto dos de los Síndicos y los correspondientes suplentes, son elegidos por los tenedores de las acciones Clase "A". El síndico restante y su suplente son elegidos por los restantes tenedores de acciones ordinarias. Los miembros de la Comisión Fiscalizadora son elegidos en la asamblea anual ordinaria de accionistas y desempeñan funciones por el período de un ejercicio renovable por igual término.

Síndicos Titulares	Síndicos Suplentes
Abelovich, José Daniel	Fuxman, Marcelo Héctor
Waisberg, Pablo Fabián	Tetamanti, Fernando Pedro
Fortti, María Valeria	Canaveri, Héctor Horacio

Comité Ejecutivo

Dicho Comité tiene por objetivo lograr un funcionamiento óptimo en la gestión de **tgs**, conforme lo previsto en el artículo 269 de la Ley General de Sociedades. De acuerdo con lo dispuesto en el Estatuto, está conformado por 4 miembros, quienes fueron elegidos en la reunión de Directorio celebrada el 19 de abril de 2023 y cuyo mandato es por un ejercicio, hasta la asamblea que considere los estados financieros al 31 de diciembre de 2023. Los actuales miembros son: Luis Alberto Fallo, Horacio Jorge Tomás Turri, María Carolina Sigwald y Pablo Viñals Blake.

Comité de Auditoría

De conformidad con la Ley de Mercado de Capitales, las sociedades que hacen oferta pública de sus acciones deben constituir un Comité de Auditoría, que es un órgano colegiado con al menos tres directores titulares e igual número de directores suplentes, la mayoría de los cuales debe revestir el carácter de independiente. El Comité de Auditoría está conformado por:

Comité de Auditoría	
Director titular	Carlos Alberto Di Brico (Presidente)
Director titular	Luis Rodolfo Secco (Vicepresidente)
Directora titular	Carlos Alberto Olivieri
Director suplente	Enrique Llerena
Director suplente	Martín Irineo Skubic
Directora suplente	Santiago Alberto Fumo

Políticas de Gobierno Corporativo

Nos esforzamos permanentemente en desarrollar y mejorar nuestras políticas y procedimientos internos, adhiriendo a las mejores prácticas internacionales, con el objetivo principal de proteger y aumentar el valor de la empresa para todos nuestros accionistas.

Las prácticas de Gobierno Corporativo de **tgs** están reguladas por la legislación argentina vigente (en especial por la Ley General de Sociedades N° 19.550 y sus modificaciones), las normas de la CNV y demás organismos competentes, el Estatuto y otros documentos aprobados por el Directorio de la Sociedad. Asimismo, **tgs** se encuentra registrada para hacer oferta pública de sus valores negociables en la SEC y tiene listadas sus acciones en la NYSE. Por esta razón, estamos sujetos a las normas y reglamentaciones de la Securities and Exchange Commission ("SEC") que requieren a las empresas listadas en New York Stock Exchange ("NYSE").

El objetivo de nuestro Gobierno Corporativo es garantizar:

- Mayor transparencia en nuestra gestión, a través de la definición de una cultura de integridad y claridad en la conducción de nuestros negocios.
- Adecuada supervisión, mediante la mejora continua de la estructura de controles internos, el liderazgo en el cumplimiento de regulaciones y la adopción de políticas dirigidas a la eficiente administración de riesgos.

- Correcta asignación de responsabilidades, dejando en claro la responsabilidad que asumen los directores y gerentes de nuestra empresa, en cuanto al adecuado cumplimiento de nuestras políticas y normas internas.

Entre las medidas implementadas por **tgs** para garantizar la transparencia en nuestro accionar, se destacan, entre otros, los siguientes componentes (incluidos en el Programa de Integridad de **tgs**, conforme lo previsto en la Ley de Responsabilidad Penal Empresaria N° 27.401):

Código de Conducta

Nuestro Código de Conducta rige el comportamiento de los directores, síndicos, miembros del management y empleados de **tgs** y su compañía controlada y procura que los proveedores, contratistas independientes, asesores y clientes de **tgs** acepten los principios del mismo. El Código de Conducta hace hincapié en la ética, la transparencia y la honestidad de quienes trabajan en la Compañía. Establece diversas obligaciones, como la prohibición de: falsificar o adulterar información o cualquier documentación; comportarse de forma tal que pueda ocasionar un perjuicio a la empresa u obtener un beneficio personal que colisione con los intereses de la Compañía; el conocimiento acabado de los procedimientos de la CNV y de la SEC por parte de quienes tienen la obligación de emitir información al mercado y el deber de informar sin distorsiones.

Política Antifraude

El Directorio ha emitido una Política Antifraude que tiene por objetivo establecer las responsabilidades, funciones y detección de irregularidades que puedan acontecer en relación con las actividades desarrolladas por **tgs**. En dicha política se establecen los mecanismos dispuestos para la recepción de reportes de denuncias, tales como la línea de ética, donde los empleados, clientes, proveedores y otras partes interesadas pueden notificar en forma anónima cualquier desvío al cumplimiento al Código de Conducta.

Política de Distribución de Dividendos

El Directorio de **tgs** ha establecido a través de esta política un conjunto de lineamientos a fin de mantener un adecuado equilibrio entre los montos a distribuir en concepto de dividendos y los planes de inversión de **tgs**. A tal fin, las decisiones serán tomadas velando por una prudente administración de los negocios y el equilibrio en la situación económico-financiera de **tgs**.

Según el Acuerdo de Transición 2023, en el caso que **tgs** decida realizar el pago de dividendos, deberá obtener la conformación previa del ENARGAS y el Ministerio de Economía.

Política de Sustentabilidad

Establece los lineamientos generales para la incorporación de la visión de sustentabilidad en el desarrollo de las estrategias y programas de acción de **tgs**, de una manera consistente con la continuidad del negocio y promoviendo los vínculos con sus partes interesadas.

Política de Mejores Prácticas Bursátiles

Se ha adoptado a los fines de garantizar una mayor transparencia de las operaciones de compra o venta o cualquier tipo de operación sobre valores negociables listados en mercados bursátiles, evitando que alguna persona, por su función dentro de la Sociedad, obtenga algún tipo de ventaja o beneficio económico por el empleo de información privilegiada.

Política de Aprobación y Divulgación de Partes Relacionadas

Se especifican mecanismos para la detección y la revelación de transacciones con partes relacionadas, consideradas en los términos de la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831.

Política de Lavado de Activos

Destinada a prevenir y detectar operaciones inusuales o sospechosas de acuerdo con lo definido en la legislación aplicable, las normas profesionales y los estándares internacionales asociados a este tema. Esta política resulta aplicable a los directores, síndicos y a todos los empleados de **tgs**.

Política de Recupero de Remuneración Variable para Ejecutivos ante correcciones en la Información Financiera

Durante 2023 con el fin de dar cumplimiento a la normativa aprobada por la U.S. SEC que requieren a las empresas listadas en NYSE y la National Association of Securities Dealers Automated Quotation (“NASDAQ”) regular un eventual recupero de remuneraciones variables (bonos) erróneamente pagadas (“clawback”) a miembros del Comité de Dirección. Dicha política fue aprobada en la reunión de Directorio de **tgs** del 6 de noviembre de 2023.

Política de ciberseguridad

Luego de que la SEC haya emitido una nueva normativa mediante las cuales se busca estandarizar la información que las compañías divulgan respecto de incidentes materiales de ciberseguridad a partir del 18 de diciembre de 2023, en la reunión de Directorio de **tgs** del 6 de noviembre de 2023 se aprobó modificaciones en la Política de Ciberseguridad, la Gestión de Incidentes de Ciberseguridad y el Plan de Emergencias de Sistemas.

Estas políticas no solo buscan dar cumplimiento a la normativa vigente en la materia, sino que también buscan transparentar la divulgación y eficientizar la gestión de incidentes de ciberseguridad.

El Directorio delega expresamente en el Comité Ejecutivo la determinación de su materialidad y, en su caso, reportar el incidente, de corresponder. Para determinar la materialidad de los incidentes de ciberseguridad se evaluarán los impactos: económico-financiero o de negocios, legal o regulatorio, reputación de la compañía, seguridad de las personas, calidad y prestación de servicios, ambiente y/o partes interesadas. A su vez, se realizó la revisión anual de la matriz de riesgos de ciberseguridad.

Gestión de Riesgos de tgs

El proceso de planificación estratégica de **tgs** cuenta entre sus pilares la evaluación permanente del entorno, como premisa para garantizar la adaptabilidad de la Compañía a un contexto incierto y en continua transformación. La gestión de riesgos es, en particular, una de las herramientas fundamentales en esta necesidad de adaptación al entorno.

tgs cuenta con una Política de Gestión Integral de Riesgos aprobada por nuestro Directorio. A través de dicha política se establece una gestión de riesgos continua y sistemática que asegura su tratamiento con eficacia y eficiencia, de modo de garantizar un adecuado seguimiento de todos aquellos eventos que pudieran impactar negativamente en el cumplimiento de los objetivos de la Organización. En este sentido, la política desarrolla un marco y un proceso para la gestión de los riesgos en los diferentes procesos y actividades de la Compañía, determinando los criterios para la identificación, análisis y valoración de los riesgos, así como su tratamiento y seguimiento.

La política establece que la responsabilidad última por la gestión de riesgos recae sobre los miembros del Comité de Dirección, mientras que la responsabilidad de la implementación, mantenimiento y aplicación de mejoras sobre el marco de la gestión de riesgos recae sobre la Gerencia de Planeamiento y Riesgo.

La Dirección de la Compañía, basada en su compromiso sostenido con la gestión de riesgos, busca que ésta sea parte de la cultura organizacional, integrándose a la gestión habitual de cada proceso.

El Comité de Auditoría realiza un monitoreo periódico de la gestión de riesgos de la Compañía, dando seguimiento a los resultados de las diferentes evaluaciones realizadas, la emisión de normativa interna, el avance de planes comprometidos y diversas novedades vinculadas con la materia.



Entre los riesgos que gestiona la Compañía se encuentran los riesgos de instalaciones, riesgos de proyectos, peligros y aspectos ambientales, riesgo de fraude, riesgo de corrupción pública, riesgos de ciberseguridad y riesgos estratégicos. Estos últimos, que incluyen todos aquellos riesgos cuya ocurrencia atente contra el logro de los objetivos estratégicos de la Compañía, son monitoreados de manera directa, periódica y permanente por parte del Comité de Dirección, de modo de garantizar una adecuada respuesta a través de la oportuna toma de decisión.

En este sentido, el proceso habitual de gestión de riesgos estratégicos contempla que, una vez que se identifica un riesgo, se relevan los controles y mitigantes existentes para tal riesgo y se lo valora y mapea en función de los parámetros de impacto y probabilidad establecidos. Asimismo, se determina el “apetito de riesgo” o nivel de riesgo aceptable, para luego, en función de la brecha existente entre tal nivel de riesgo aceptable y la valoración realizada, establecer la necesidad de implementar planes de acción específicos, a los cuales se les da seguimiento para determinar su avance y eficacia en términos de los objetivos buscados.

El plan de inversiones de tgs, por su parte, se estructura en base a una priorización por riesgo, considerando, entre ellos, los riesgos de tipo operativo, ambiental, de seguridad de las personas, de impacto en la comunidad, de incumplimiento normativo, de ciberseguridad.

Durante el año 2023 se continuó con la consolidación de los procesos vinculados a la gestión de los diferentes riesgos de la Compañía, procurando el involucramiento de todas las áreas necesarias de modo de instaurar una verdadera cultura en gestión de riesgos. En ese sentido, la Auditoría Externa de Mantenimiento al Sistema de Gestión Integrado (SGI) bajo las normas ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 e ISO 45001:2018, llevada adelante en noviembre de 2023, concluyó que **tgs** cuenta con un Plan Estratégico de Calidad que contempla la gestión de Peligros, aspectos y riesgos como objetivo, lo cual resulta medible, controlado, comunicado y actualizado regularmente. Respecto del pensamiento basado en riesgos, la actividad evidenció la tarea de compilación de riesgos y oportunidades aplicada a los distintos procesos de la organización, junto con su evaluación y vinculación con el proceso de presupuesto.

Finalmente, luego de haber definido en 2022 a la gestión de riesgos como un tema prioritario en el diseño del Plan Estratégico ASG, durante 2023 se comenzó con el mapeo de los principales riesgos estratégicos ASG, lo que permitirá profundizar en 2024 el análisis de riesgos y oportunidades en la gestión ASG y el impacto en la estrategia de sostenibilidad de la Compañía.

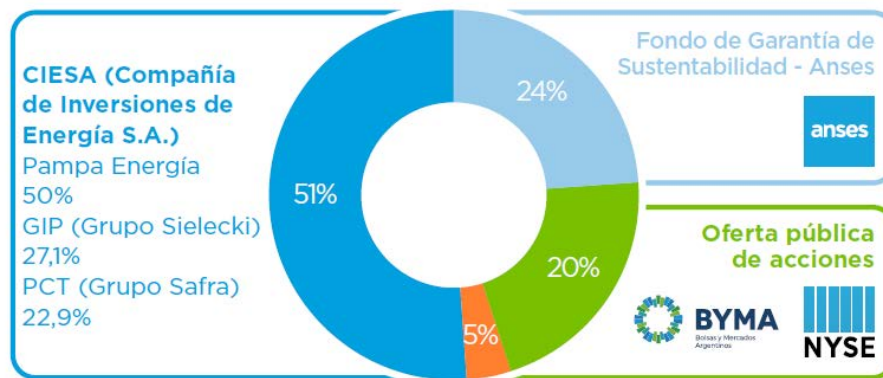
7. Capital Financiero

Composición Accionaria al 31 de diciembre de 2023

Las acciones de **tgs** cotizan en BYMA en el mercado local, y bajo la forma de ADR, que representan 5 acciones cada una, en la NYSE, las cuales están registradas en la SEC y que cotizan desde noviembre de 1994.

tgs posee 794.495.283 acciones emitidas de las cuales 752.761.058 acciones están en circulación. Al 31 de diciembre de 2023, **tgs** posee 41.734.225 acciones propias en cartera, representativas del 5,25% del capital social total.

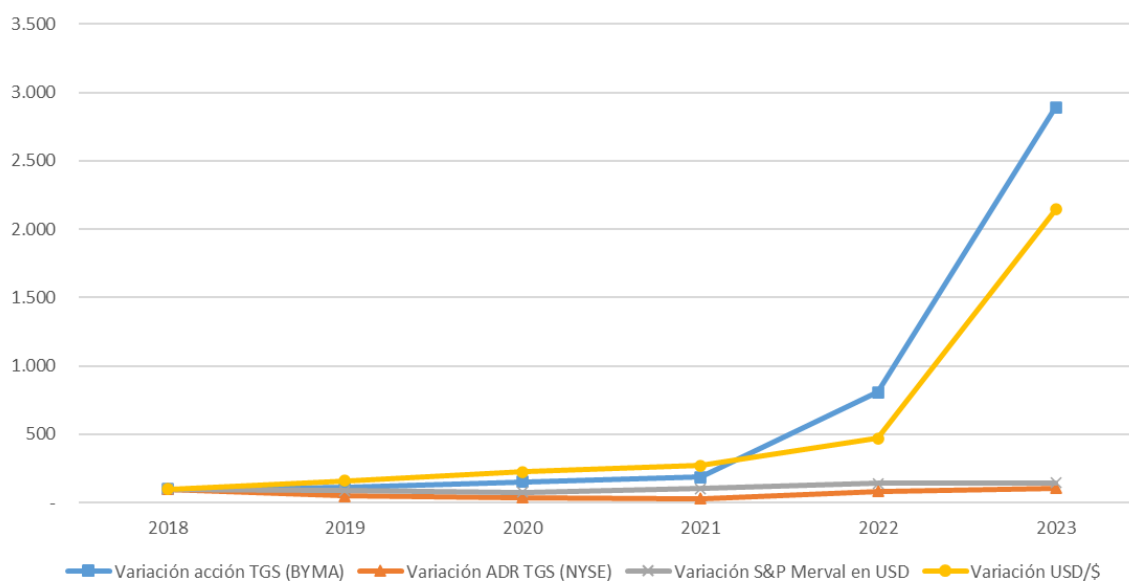
Los principales accionistas de **tgs** son:



Acciones propias en cartera

El siguiente gráfico muestra la evolución del precio por acción de **tgs** en BYMA; y la evolución del precio del ADR y la comparación con otras variables del mercado:

Comparación de la evolución del precio de la acción



Fuente: elaboración propia en base a información del mercado (BNA, NYSE, BYMA).

Fuentes de financiamiento

	2023
Deudas financieras corrientes	
Intereses ON 2018	4.277.626
Préstamos bancarios	49.994.730
Arrendamiento financiero	6.294.835
Total deudas financieras corrientes	60.567.191
Deudas financieras no corrientes	
ON 2018 ⁽¹⁾	380.225.912
Arrendamiento financiero	10.921.411
Préstamos bancarios	19.933.952
Total deudas financieras no corrientes	411.081.275
Total deudas financieras	471.648.466

⁽¹⁾ Neto de costos incurridos

Obligaciones Negociables

Las obligaciones negociables fueron emitidas bajo el Programa Global de Obligaciones Negociables autorizado por la CNV. El 11 de octubre de 2023 obtuvimos por parte de la CNV la aprobación para la ampliación a un monto máximo a emitir por US\$ 2.000 millones y la extensión de su vencimiento al 3 de enero de 2029. Las condiciones de estas obligaciones negociables son:

ON 2018

Monto emitido	US\$ 500.000.000	
Monto en circulación	US\$ 470.324.000	
Tasa de Interés	6,75% anual	
Precio de emisión	99,725%	
	Fecha de Vencimiento	Porcentaje de Monto de Capital Original Pagadero
Amortización	2 de mayo de 2025	100%
Frecuencia de Pago de Intereses	Semestral, pagaderos el 2 de mayo y el 2 de noviembre de cada año.	

Arrendamiento financiero

El 11 de agosto de 2016, la Sociedad celebró un acuerdo con Petrobras (actualmente Pampa Energía) el cual corresponde a la financiación para la adquisición de los bienes correspondientes a la planta de tratamiento y compresión ubicada en el área de Río Neuquén. Consiste en el pago de 119 cuotas mensuales consecutivas de US\$ 623.457 sin impuestos y una opción de compra por igual monto pagadera al finalizar el mes 120 de vigencia del contrato.

En enero de 2023 la Sociedad incurrió en un nuevo arrendamiento financiero por Ps. 1.799.578. El mismo se encuentra denominado en dólares estadounidenses, pagadero en cuotas fijas mensuales hasta diciembre de 2027.

Préstamos bancarios

El siguiente cuadro muestra el detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2023:

Moneda	Monto (en miles)	Tasa de interés promedio	Fecha de vencimiento
US\$	60.162	7,76%	Entre enero y noviembre 2024
Euros	61	7,00%	mayo 2024

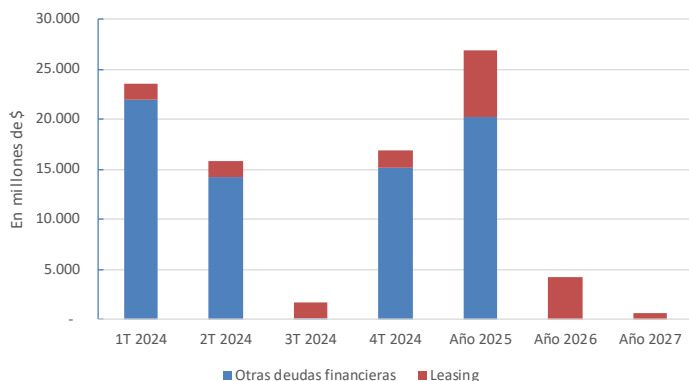
En marzo de 2023, la Sociedad Controlada, Telcosur, logró acordar la extensión del plazo del préstamo por US\$ 24 millones tomado en marzo de 2022. Los principales términos de dicho préstamo son:

Monto en US\$	24.000.000
Tasa de interés	1,5% anual
Amortización	25 de enero de 2025
Frecuencia de pago de intereses	Al vencimiento
Garantía	Plazo fijo en moneda extranjera ⁽¹⁾

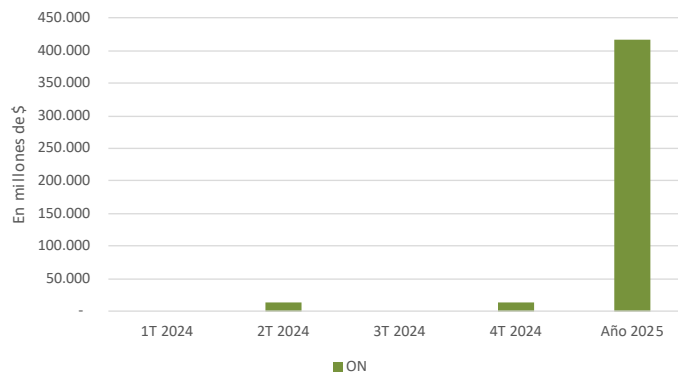
⁽¹⁾ Incluidos como "Activos Financieros a Costo Amortizado no corrientes."

El perfil de vencimientos del endeudamiento de **tgs** es el siguiente:

Cronograma pago deuda y leasing financiero (no incluye ON)



Cronograma de pago ON



Situación financiera durante 2023

Las principales fuentes de liquidez de la Sociedad han sido los flujos de fondos de sus operaciones, la venta de las inversiones temporales y préstamos. El flujo de las operaciones se ha visto afectado en los últimos años por la insuficiente actualización de las tarifas de transporte de gas natural, considerando el alto nivel inflacionario (para más información, ver "Situación Tarifaria" de la presente memoria).

Al igual que en los últimos años, con el fin de mitigar el impacto de la caída de las reservas internacionales, durante 2023, el BCRA ha incrementado las restricciones del mercado cambiario, que, si bien no afectaron el pago de intereses de la ON 2018, sí lo hicieron con el pago de importaciones, que se tradujo en atrasos de pagos y toma de préstamos. Para más información, ver "2. Contexto macroeconómico - 2.1. Contexto argentino".

En este sentido, durante 2023, debimos incurrir en financiamiento adicional por US\$ 72 millones y EUR 0,7 millones (habiéndose cancelado durante el ejercicio US\$ 22 millones y EUR 1 millón. Al 31 de diciembre de 2023, contamos con endeudamiento de corto plazo con importantes entidades financieras por US\$ 60 millones.

Durante el ejercicio 2023, el tipo de cambio del dólar estadounidense se incrementó un 356%, pasando de \$ 177,16 al 31 de diciembre de 2022 a \$ 808,45 al 31 de diciembre de 2023. Por su parte, la evolución de los precios, medida por el IPC, fue un 211,4% interanual.

En este sentido el flujo neto aplicado a las actividades de inversión ascendió a Ps. 206.428 millones, debido principalmente a los mayores pagos efectuados para la adquisición de PPE en nuestro compromiso con el desarrollo de Vaca Muerta y colocaciones financieras no consideradas fondos de acuerdo a las NIIF.

Nuestra estrategia de gestión financiera se vio influenciada por las limitaciones existentes y las condiciones macroeconómicas reinantes en 2023. Asimismo, **tgs** cuenta con acceso al crédito bancario local e internacional como así también al mercado de capitales argentino, para mayor información, ver "Fuentes de Financiamiento".

A fin de preservar el valor en dólares de la caja, los fondos son invertidos mayormente en activos financieros de bajo riesgo y alta liquidez y en títulos de deuda privada de compañías argentina de primera línea. Durante 2023, hemos priorizado la colocación de fondos en inversiones *dollar-linked*, a fin de mitigar el riesgo de tipo de cambio sobre su posición pasiva neta en dólares estadounidenses y el impacto de la inflación sobre las disponibilidades denominadas en pesos argentinos.

La composición de las colocaciones de fondos de **tgs** al 31 de diciembre es la siguiente:

	2023
Caja y Bancos	2.671
Fondos Comunes de Inversión	2.054
Cuentas remuneradas	1.874
Total efectivo y equivalentes de efectivo	6.599
Títulos Públicos	83.787
Títulos de deuda privada	113.885
Plazos Fijos	212.519
Acciones	19.865
Total Colocaciones	430.056

Si bien la posición financiera de **tgs** continúa siendo sólida, fundamentándose ello en una fuerte generación de caja, un relativamente bajo nivel de endeudamiento e ingresos por ventas principalmente denominados en dólares estadounidenses en los segmentos de Producción y Comercialización de Líquidos y Midstream, las situaciones descritas en la presente Memoria y el impacto de las principales variables macroeconómicas nacionales e internacionales sobre los mercados financieros internacionales pueden afectar negativamente nuestra situación financiera y la de nuestros clientes significando un deterioro de nuestra capacidad de generar caja para satisfacer nuestras obligaciones financieras e inversiones de capital.

Como mencionáramos anteriormente, el 11 de octubre de 2023 la CNV aprobó la ampliación del programa global de obligaciones negociables a un monto máximo de US\$ 2.000 millones y la extensión del plazo de vencimiento al 3 de enero de 2029, resultando fundamental para la refinanciación de la ON 2018 con vencimiento en mayo de 2025 y el financiamiento de los proyectos de inversión que tenemos bajo análisis, en los mercados locales e internacionales en caso que las condiciones de financiamiento sean las adecuadas.

En el corto plazo, los factores más significativos que en general afectan el flujo de efectivo de las operaciones son: (i) los precios internacionales de los Líquidos, (ii) los niveles de producción de Líquidos, (iii) el precio del gas natural utilizado como RTP, (iv) la producción de gas natural en Vaca muerta, (v) el tipo de cambio del dólar, y (vi) las tarifas del segmento regulado de Transporte de Gas Natural.

A fin de minimizar el impacto negativo del tipo de cambio sobre la deuda financiera, **tgs** adoptó una gestión conservadora, encontrándose, al 31 de diciembre de 2023, con aproximadamente el 85% de las colocaciones de fondos denominadas en dólares estadounidenses o que se ajustan por esta variable.

8. Reseña informativa por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 ⁽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 31 de diciembre de 2023 y 2022 y por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022. Los estados financieros consolidados de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con las NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) adoptadas por la CNV a través de las Normas de la CNV (N.T. 2013) y considerando las Res. N° 1.660 y N° 1.903 del ENARGAS.

Los estados financieros consolidados de la Sociedad, con respecto a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, han sido objeto de una auditoría 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 Res. 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 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 2023.

⁽¹⁾ No cubierta por el informe de revisión de los auditores independientes, excepto por los puntos 8.d, 8.e, 8.f y 8.h.

8.a. Análisis de los Resultados Consolidados de las Operaciones

El siguiente cuadro resume los resultados consolidados obtenidos durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 ("Ejercicio 2023") y 2022 ("Ejercicio 2022"):

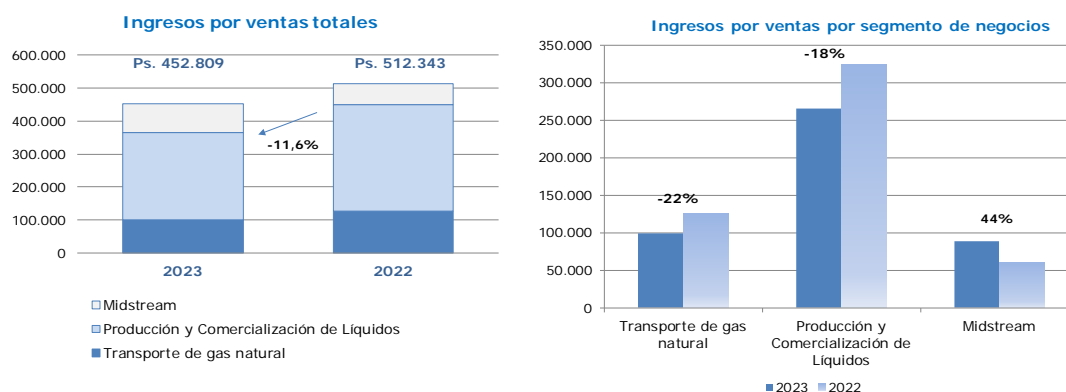
	2023	2022	Variación	
	(en millones de pesos)			%
Ingresos por ventas	452.809	512.343	(59.534)	(12%)
Transporte de Gas Natural	99.052	126.567	(27.515)	(22%)
Producción y Comercialización de Líquidos	265.413	324.533	(59.120)	(18%)
Midstream ⁽¹⁾	88.343	61.243	27.100	44%
Costo de Ventas	(284.746)	(299.081)	14.335	(5%)
Gastos operativos	(224.118)	(238.130)	14.012	(6%)
Depreciaciones	(60.628)	(60.951)	323	(1%)
Utilidad bruta	168.063	213.262	(45.199)	(21%)
Gastos de administración y comercialización	(50.867)	(49.695)	(1.172)	2%
Otros resultados operativos	(759)	(238)	(521)	219%
Utilidad operativa	116.437	163.329	(46.892)	(29%)
Resultados financieros	(72.781)	(9.840)	(62.941)	n/a
Resultado de inversiones en asociadas	(30)	281	(311)	(111%)
Impuesto a las ganancias	(20.108)	(53.130)	33.022	(62%)
Utilidad integral	23.518	100.640	(77.122)	(77%)

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

Actividades de la Sociedad durante los Ejercicios 2023 y 2022

Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas totales correspondientes al ejercicio 2023 disminuyeron Ps. 59.534 millones respecto al ejercicio 2022, principalmente como consecuencia de la disminución en los ingresos del segmento de Producción y Comercialización de Líquidos y Transporte de gas natural, efecto que fuera parcialmente compensado por el aumento en los ingresos por ventas del segmento de Midstream.



Transporte de Gas Natural

Durante el Ejercicio 2023 los ingresos por ventas netas correspondientes al segmento de Transporte de Gas Natural representaron el 22% de los ingresos por ventas netas totales (25% para el Ejercicio 2022). Del total de ingresos por ventas de este segmento de negocio, el 81% correspondieron a los servicios provenientes de capacidades contratadas en firme para ambos ejercicios.

Los ingresos por ventas del Ejercicio 2023 de Transporte de Gas Natural alcanzaron los Ps. 99.052 millones (siendo Ps. 126.567 millones en el Ejercicio 2022). La disminución de Ps. 27.515 millones se debe a la falta de actualización nominal de las tarifas y al impacto negativo que la evolución de la inflación tiene sobre ellas.

El 27 de abril de 2023 el ENARGAS mediante la Resolución N° 186/2023 aprobó los cuadros tarifarios contemplando un incremento tarifario del 95%. El 29 de abril de 2023 mediante el decreto N° 250/2023, se ratificó la propuesta de adenda al acuerdo transitorio de renegociación (el "acuerdo transitorio 2023") aprobada por el Directorio de tgs, permitiendo la entrada en vigencia de los cuadros tarifarios mencionados anteriormente.

Anteriormente, con vigencia a partir del 1° de marzo de 2022, hemos recibido un incremento nominal del 60%.

El Acuerdo Transitorio 2023 adicionalmente permite, entre otras cuestiones y previa autorización del Ministerio de Economía, a que tgs pueda efectuar el pago de dividendos (anteriormente restringido).

Para más información respecto de la situación tarifaria de la Sociedad, ver "4. Los negocios en 2023. Transporte de Gas Natural", de la presente Memoria.

Producción y Comercialización de Líquidos

Los ingresos por ventas derivados del segmento de Producción y Comercialización de Líquidos ascendieron a Ps. 265.413 millones en el Ejercicio 2023 (Ps. 59.120 millones menores a los registrados en el Ejercicio 2022). Dicho efecto negativo se debió principalmente a la caída en los precios internacionales y a la variación negativa del tipo de cambio real. Estos efectos fueron parcialmente compensados por la mejora en el precio del etano.

Los volúmenes totales despachados fueron prácticamente similares en los Ejercicios 2023 y 2022, registrándose un incremento en los volúmenes de etano comercializado, efecto que fuera parcialmente compensado por las menores toneladas despachadas, tanto en el mercado interno como externo, de propano y butano.

	2023	2022	Variación	
	(en toneladas)			%
Mercado interno				
Etano	394.370	329.232	65.138	20%
Propano	209.058	215.753	(6.695)	(3%)
Butano	165.377	185.472	(20.095)	(11%)
Subtotal mercado interno	768.805	730.457	38.348	5%
Mercado externo				
Propano	160.625	194.810	(34.185)	(18%)
Butano	70.484	78.460	(7.976)	(10%)
Gasolina	129.272	125.277	3.995	3%
Subtotal mercado externo	360.381	398.547	(38.166)	(10%)
Total	1.129.186	1.129.004	182	0%

Para más información respecto de la evolución de los negocios de este segmento de negocios durante 2023 ver "4. Los negocios en 2023. Producción y Comercialización de Líquidos", de la presente Memoria.

Midstream y telecomunicaciones

Los ingresos derivados del segmento de Midstream y telecomunicaciones se incrementaron Ps. 27.100 millones en el Ejercicio 2023 respecto de 2022. Este incremento se debe a los mayores ingresos por ventas correspondiente a servicios de transporte y acondicionamiento de gas natural en Vaca Muerta. Estos efectos fueron parcialmente compensados por la variación negativa en el tipo de cambio real.

Para más información respecto de las perspectivas y desempeño de este segmento de negocios, ver “4. Los negocios en 2023. Midstream y telecomunicaciones”, de la presente Memoria.

Costos operativos, gastos de administración y comercialización

Los costos operativos, gastos de administración y comercialización correspondientes al Ejercicio 2023 disminuyeron en Ps. 13.162 millones, 3,8% con respecto al ejercicio anterior. Dicha variación se debe fundamentalmente a la disminución en el costo del gas natural procesado en el Complejo Cerri (principalmente por disminución en el precio, medido en pesos argentinos constantes) y los impuestos, tasas y contribuciones (principalmente por disminución en las retenciones a las exportaciones, caída en los precios, e impuesto a los ingresos brutos). Estos efectos fueron parcialmente compensados por el aumento en los costos laborales.

La siguiente tabla muestra los principales componentes de los costos operativos, gastos de administración y comercialización y sus principales variaciones para los Ejercicios 2023 y 2022:

Concepto	2023		2022		Variación	
	MM de \$	% s/ total	MM de \$	% s/ total	MM de \$	%
Compra de gas natural	132.017	40%	151.263	43%	(19.246)	(13%)
Costos laborales	54.460	16%	49.259	14%	5.201	11%
Impuestos, tasas y contribuciones	31.061	9%	33.813	10%	(2.752)	(8%)
Reparaciones y mantenimientos	20.274	6%	20.130	6%	144	1%
Otros honorarios y servicios de terceros	25.962	8%	24.507	7%	1.455	6%
Depreciaciones	60.628	18%	60.951	17%	(323)	(1%)
Previsión deudores incobrables	171	0%	-	0%	171	n/a
Otros gastos	11.040	3%	8.852	3%	2.188	25%
Totales	335.613		348.775		(13.162)	

Otros resultados operativos

Los otros resultados operativos experimentaron una variación negativa de Ps. 521 millones principalmente debido al recupero de provisiones efectuado en 2022.

Resultados financieros

Los resultados financieros por el Ejercicio 2023 experimentaron un efecto negativo de Ps. 62.941 millones respecto del Ejercicio 2022. La apertura de los resultados financieros es la siguiente:

	2023	2022
	(en millones de pesos)	
Ingresos financieros		
Intereses	24.190	5.712
Diferencia de cambio	270.216	87.014
Subtotal	294.405	92.727
Egresos financieros		
Intereses	(24.628)	(21.171)
Diferencia de cambio	(479.075)	(162.262)
Subtotal	(503.703)	(183.433)
Otros resultados financieros		
Resultado recompra de obligaciones negociables	-	(3.208)
Resultado instrumentos financieros derivados	-	(397)
Ganancia por valuación a valor razonable de activos financieros con cambios en resultados	195.809	75.136
Otros resultados financieros	(2.771)	(2.400)
Subtotal	193.037	69.131
Resultado por cambio en el poder adquisitivo de la moneda ("RECPAM")	(56.521)	11.735
Total	(72.781)	(9.840)

Dicha variación negativa se debe principalmente a la mayor diferencia de cambio neta negativa luego de la variación en el tipo de cambio registrado a mediados de diciembre de 2023. El tipo de cambio para la venta del peso/dólar estadounidense culminó al 31 de diciembre de 2023 en un valor de Ps. 808,45 por dólar estadounidense, representando un incremento del 356% (o Ps. 631,29 por cada dólar estadounidense) respecto del tipo de cambio observado al cierre del ejercicio 2022. Al 31 de diciembre de 2022 dicha cotización había sufrido un incremento de 72% (ó \$74,44 por cada dólar estadounidense) respecto de la cotización vigente al cierre del ejercicio 2021. Por su parte, la posición pasiva neta en dólares estadounidense de **tgs** se ha visto reducida en el Ejercicio 2023.

Asimismo, como consecuencia de la aceleración de la inflación y de la posición monetaria activa neta, el RECPAM registró una pérdida en el Ejercicio 2023, en contraposición con la ganancia registrada durante el Ejercicio 2022.

Los efectos mencionados anteriormente fueron parcialmente compensados por la variación positiva de los resultados generados por los activos financieros.

8.b. Liquidez

Las fuentes de financiamiento de la Sociedad y sus aplicaciones durante los ejercicios 2023 y 2022 fueron las siguientes:

	2023	2022	Variación
	(en millones de pesos)		
Flujo neto de efectivo generado por las operaciones	189.571	110.282	79.289
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(206.428)	(125.235)	(81.194)
Flujo neto de efectivo generados por las actividades de financiación	24.653	11.292	13.361
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo	7.796	(3.660)	11.456
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	9.308	26.865	(17.557)
Efecto variación del tipo de cambio sobre el efectivo y los equivalentes de efectivo	1.451	911	540
Efecto variación RECPAM generado por el efectivo y equivalente de efectivo	(11.955)	(14.808)	2.853
Efectivo y equivalente de efectivo al cierre del ejercicio	6.599	9.308	(2.709)

El flujo neto de efectivo generado por las operaciones tuvo un aumento de Ps. 79.289 millones, derivado principalmente de los menores pagos de impuesto a las ganancias y una menor variación en el capital de trabajo.

	2023	2022	Variación
	(en millones de pesos)		
Utilidad neta	23.518	100.640	(77.122)
Eliminaciones ⁽¹⁾	198.620	133.685	64.935
Variación capital de trabajo	(5.600)	(26.221)	20.621
Impuesto a las ganancias pagado	(11.180)	(79.993)	68.813
Intereses pagados	(15.787)	(17.829)	2.042
Flujo de fondos generado por las operaciones	189.571	110.282	79.289

(1) Principalmente comprende movimientos non-cash incluyendo, depreciaciones, resultados financieros, etc.

El flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión aumentó Ps. 81.194 millones principalmente impulsado por mayores adquisiciones de bienes de capital en el marco de los proyectos de Midstream y de activos financieros no considerados fondos según NIIF.

	2023	2022	Variación
Adquisición de PPE	(135.083)	(78.810)	(56.273)
Pagos por la adquisición de inversiones no consideradas efectivo	(71.345)	(46.425)	(24.920)
Flujo de fondos aplicado a las actividades de inversión	(206.428)	(125.235)	(81.194)

Respecto del flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación ascendió a Ps. 24.653 millones comparados con los Ps. 11.292 millones del Ejercicio 2022. Este efecto se debió mayormente a la toma neta de deuda financiera realizada durante el Ejercicio 2023.

	2023	2022	Variación
Toma de préstamos bancarios	35.744	19.198	16.546
Pagos por cancelación de arrendamientos financieros	(200)	-	(200)
Pago por recompra de obligaciones negociables	-	(7.637)	7.637
Pagos por cancelación de deudas financieras	(10.891)	(268)	(10.623)
Flujo de fondos generados por las actividades de financiación	24.653	11.292	13.361

8.c. Comparación Cuarto Trimestre 2023 ("4T2023") vs. Cuarto Trimestre 2022 ("4T2022")

El siguiente cuadro resume los resultados consolidados obtenidos durante los 4T2023 y 4T2022:

	4T2023	4T2022	Variación	
	(en millones de pesos)			%
Ingresos por ventas	102.476	123.358	(20.882)	(17%)
Transporte de Gas Natural	20.306	26.799	(6.493)	(24%)
Producción y Comercialización de Líquidos	55.303	81.427	(26.124)	(32%)
Midstream ⁽¹⁾	26.867	15.132	11.735	78%
Costo de Ventas	(66.012)	(80.091)	14.079	(18%)
Gastos operativos	(49.569)	(64.968)	15.399	(24%)
Depreciaciones	(16.443)	(15.123)	(1.320)	9%
Utilidad bruta	36.464	43.267	(6.803)	(16%)
Gastos de administración y comercialización	(13.541)	(12.700)	(841)	7%
Otros resultados operativos	(277)	48	(325)	(677%)
Utilidad operativa	22.647	30.615	(7.968)	(26%)
Resultado de inversiones en asociadas	(129)	19	(148)	(779%)
Resultados financieros	(68.001)	(4.328)	(63.673)	1471%
Impuesto a las ganancias	22.022	(9.610)	31.632	(329%)
(Pérdida) / utilidad integral	(23.461)	16.697	(40.158)	(241%)

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

Durante el 4T2023, la Sociedad obtuvo una pérdida integral de Ps. 23.461 millones, comparada con la utilidad obtenida en igual período de 2022 por Ps. 16.697 millones.

Los ingresos por ventas totales correspondientes al 4T2023 disminuyeron Ps. 20.882 millones respecto del mismo período del ejercicio anterior.

Los ingresos por ventas netas correspondientes al segmento de Transporte de Gas Natural del 4T2023 experimentaron una disminución de Ps. 6.493 millones comparados con igual período del año anterior. Dicha variación negativa se debió a que los aumentos tarifarios recibidos con vigencia a partir del 1° de marzo de 2022 del 60% nominal y a partir del 29 de abril de 2023 del 95% nominal no lograron compensar el 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 disminuyeron en Ps. 26.124 millones en el 4T2023, principalmente como consecuencia de la caída en los precios internacionales de referencia, los menores volúmenes despachados y la disminución en el tipo de cambio medido en moneda homogénea.

Respecto de los volúmenes totales despachados del Complejo Cerri, los mismos disminuyeron un 19% ó 65.057 toneladas, destacándose la disminución en los volúmenes exportados y la caída en la comercialización etano ante la imposibilidad de PBB Polisur S.R.L. de tomar el producto durante la segunda quincena de diciembre.

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

	4T2023	4T2022	Variación	
	(en toneladas)			%
Mercado interno				
Etano	89.369	110.124	(20.755)	(19%)
Propano	45.083	34.370	10.713	31%
Butano	45.861	44.060	1.801	4%
Subtotal mercado interno	180.313	188.554	(8.241)	(4%)
Mercado externo				
Propano	44.220	75.276	(31.056)	(41%)
Butano	13.073	38.492	(25.419)	(66%)
Gasolina	32.973	33.314	(341)	(1%)
Subtotal mercado externo	90.266	147.082	(56.816)	(39%)
Total	270.579	335.636	(65.057)	(19%)

El segmento de Midstream reportó un aumento de Ps. 11.735 millones, explicado principalmente por mayores servicios de transporte y acondicionamiento de gas natural en Vaca Muerta y de operación y mantenimiento.

El costo de ventas y los gastos administrativos y de comercialización para el 4T2023 ascendieron a Ps. 79.554 millones (siendo que en el 4T2022 alcanzaron Ps. 92.791 millones), lo que representó una disminución de Ps. 13.237 millones. Dicha variación se debe fundamentalmente a menores costos del gas natural procesado en el Complejo Cerri (menor precio medido en moneda homogénea y menor consumo por disminución en la producción). Este efecto fue parcialmente compensado por 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 4T2023 y 4T2022:

Concepto	2023		2022		Variación	
	MM de \$	% s/ total	MM de \$	% s/ total	MM de \$	%
Compra de gas natural	22.759	27%	41.441	44%	(18.682)	(45%)
Costos laborales	15.171	19%	12.864	14%	2.307	18%
Impuestos, tasas y contribuciones	7.591	10%	7.936	9%	(345)	(4%)
Reparaciones y mantenimientos	6.834	9%	6.209	7%	625	10%
Otros honorarios y servicios de terceros	7.576	10%	6.615	7%	961	15%
Provisión deudores incobrables	171	0%	-	0%	171	n/a
Depreciaciones	16.443	21%	15.123	16%	1.320	9%
Otros gastos	3.008	4%	2.603	3%	405	16%
Totales	79.553		92.791		(13.238)	

En el 4T2023, los resultados financieros sufrieron una variación negativa de Ps. 63.673 millones, comparados con los registrados en el período 2022. Dicha variación se debe principalmente a la mayor diferencia de cambio negativa neta y al RECPAM negativo efecto de la posición monetaria activa neta. Estos efectos fueron parcialmente compensados por los mayores resultados obtenidos por el cambio en el valor razonable de activos financieros.

8.d. Estructura Patrimonial Consolidada

Estructura patrimonial consolidada al 31 de diciembre de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019:

	2023	2022	2021	2020	2021
	(en miles de pesos)				
Activo no corriente	1.100.586.564	1.042.713.275	1.047.522.184	1.032.766.510	930.670.150
Activo corriente	425.204.316	240.573.412	215.297.831	144.660.528	261.020.679
Total del activo	1.525.790.880	1.283.286.687	1.262.820.015	1.177.427.038	1.191.690.829
Patrimonio controlante	855.673.978	832.156.520	731.516.451	604.548.374	599.370.309
Patrimonio no controlante	916	342	305	286	349
Total del patrimonio	855.674.894	832.156.862	731.516.756	604.548.660	599.370.658
Pasivo no corriente	550.571.570	385.130.788	408.405.196	498.625.147	493.194.319
Pasivo corriente	119.544.416	65.999.037	122.898.063	74.253.231	99.125.852
Total del pasivo	670.115.986	451.129.825	531.303.259	572.878.378	592.320.171
Total del pasivo más patrimonio	1.525.790.880	1.283.286.687	1.262.820.015	1.177.427.038	1.191.690.829

8.e. Estructura de Resultados Consolidada Comparativa

Estados de resultados consolidados comparativos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019:

	2023	2022	2021	2020	2019
	(en miles de pesos)				
Utilidad operativa	116.437.073	163.329.252	206.748.863	188.991.459	246.295.248
Resultados financieros	(72.780.726)	(9.840.108)	(2.646.645)	(118.770.224)	(36.116.962)
Resultado de inversiones en asociadas y subsidiaria	(30.399)	280.697	128.758	195.119	(397.116)
Utilidad neta antes del impuesto a las ganancias	43.625.948	153.769.841	204.230.976	70.416.354	209.781.170
Impuesto a las ganancias	(20.107.916)	(53.129.735)	(77.262.880)	(40.327.480)	(50.162.652)
Utilidad integral del ejercicio	23.518.032	100.640.106	126.968.096	30.088.874	159.618.518
Atribuible a:					
Accionistas de la Sociedad	23.517.458	100.640.069	126.968.077	30.088.789	159.618.353
Participación no controlante	574	37	19	85	165
Utilidad integral del ejercicio	23.518.032	100.640.106	126.968.096	30.088.874	159.618.518

8.f. Estructura de Flujo de Efectivo Comparativa

Estados de flujo de efectivo consolidados comparativos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019:

	2023	2022	2021	2020	2019
	(en miles de pesos)				
Flujo neto de efectivo generado por las operaciones	189.571.433	110.282.092	183.803.909	261.077.109	168.267.457
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(206.428.405)	(125.234.536)	(183.701.194)	(275.488.678)	(207.469.740)
Flujo neto de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de financiación	24.652.745	11.292.108	(5.820.906)	(46.463.662)	(141.087.783)
Variación neta de efectivo y equivalentes del ejercicio	7.795.773	(3.660.336)	(5.718.191)	(60.875.231)	(180.290.066)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	9.307.806	26.865.150	42.607.202	121.725.309	319.173.475
Efecto variación del tipo de cambio sobre el efectivo y los equivalentes de efectivo	1.451.041	911.020	1.960.408	6.964.386	46.383.589
Efecto variación del RECPAM sobre el efectivo y los equivalentes de efectivo	(11.955.421)	(14.808.028)	(11.984.268)	(25.207.262)	(63.541.696)
Efectivo y equivalente de efectivo al cierre del ejercicio	6.599.199	9.307.806	26.865.151	42.607.202	121.725.302

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 4 de marzo de 2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 13

Hernán Crocci
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 410 - Fº 166

Véase nuestro informe de fecha
4 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socia)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Paula Verónica Aniasi
Contadora Pública (U.N.L.P.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 364 Fº 121

8.g. Datos Estadísticos Comparativos (en unidades físicas)

	2023	Acumulado al 31 de diciembre de				2023	Trimestre octubre - diciembre de			
		2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020	2019
Transporte de Gas Natural										
Capacidad en firme contratada promedio (Millones de m ³ /día)	83,2	83,0	82,6	82,5	82,6	83,1	83,1	82,4	82,4	82,4
Promedio diario de entregas (Millones de m ³ /día)	66,8	68,6	68,3	64,2	66,9	57,0	59,3	64,2	62,0	61,3
Producción y comercialización de líquidos										
• Producción										
Etano (Tn)	394.370	329.232	353.078	360.870	283.635	89.369	110.124	103.198	102.704	94.239
Propano (Tn)	377.727	398.890	389.930	402.532	367.284	101.060	110.978	107.397	102.380	97.880
Butano (Tn)	237.705	266.659	264.224	279.659	250.884	66.497	76.083	73.748	71.156	66.731
Gasolina (Tn)	124.495	127.858	112.914	124.582	121.111	29.892	34.167	33.043	30.413	32.428
• Ventas al mercado local										
Etano (Tn)	394.370	329.232	353.078	360.870	283.635	89.369	110.124	103.198	102.705	94.239
Propano (Tn)	209.058	215.753	238.284	225.739	212.397	45.083	34.370	45.981	52.535	37.757
Butano (Tn)	165.377	185.472	181.952	180.057	145.513	45.861	44.060	38.311	35.709	33.333
• Ventas al exterior										
Propano (Tn)	160.625	194.810	144.801	165.897	165.467	44.220	75.276	63.717	36.805	68.420
Butano (Tn)	70.484	78.460	85.627	90.612	114.927	13.073	38.492	34.873	30.064	46.536
Gasolina (Tn)	129.272	125.277	115.677	122.197	118.454	32.973	33.314	29.434	25.495	33.831
Midstream										
• Transporte de gas natural										
Capacidad en firme contratada promedio (Millones de m ³ /día)	15,4	10,9	5,7	2,8	1,2	19,1	12,2	6,6	3,4	1,6
Promedio diario de entregas (Millones de m ³ /día)	16,9	11,1	6,2	3,2	1,3	15,5	12,1	8,5	3,5	1,8
• Servicios en planta Tratayén										
Capacidad en firme contratada promedio (Millones de m ³ /día)	12,0	7,4	4,9	2,5	--	14,0	7,2	5,5	3,5	--
Promedio diario de gas natural acondicionado (Millones de m ³ /día)	11,7	7,3	5,6	3,2	--	13,0	7,5	7,2	3,4	--

8.h. Índices

		2023	2022	2021	2020	2019
Liquidez	(a)	3,56	3,65	1,75	1,95	2,63
Solvencia	(b)	1,28	1,84	1,38	1,06	1,01
Inmovilización del capital	(c)	0,72	0,81	0,83	0,88	0,78
Rentabilidad	(d)	0,03	0,13	0,19	0,05	0,27

- (a) Activo corriente sobre pasivo corriente.
 (b) Patrimonio neto sobre pasivo total.
 (c) Activo no corriente sobre total del activo.
 (d) Resultado del ejercicio sobre patrimonio promedio.

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

	2023	2022	2021	2020	2019
Enero	830,00	225,00	151,65	104,30	125,85
Febrero	834,55	232,60	138,85	93,15	114,50
Marzo	824,75	262,80	139,10	72,15	114,10
Abril	1.037,90	262,35	139,35	101,80	90,40
Mayo	1.201,15	282,15	152,20	121,50	116,35
Junio	1.414,60	260,50	156,65	114,10	124,50
Julio	1.362,95	349,65	159,05	141,35	137,20
Agosto	1.980,00	393,50	193,25	123,85	94,45
Septiembre	1.700,00	462,50	192,00	116,60	107,10
Octubre	1.751,70	536,75	217,30	152,95	121,00
Noviembre	2.410,00	645,80	184,55	162,50	91,70
Diciembre	2.956,15	811,05	181,10	153,15	108,65

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 4 de marzo de 2024
 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
 4 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socia)

Hernán Crocci
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 410 - F° 166

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
 Paula Verónica Aniasi
 Contadora Pública (U.N.L.P.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 364 F° 121

9. Otras consideraciones

En cumplimiento de lo dispuesto en el Título IV, Capítulo I, Sección I, artículo 1, inciso a.1) del NT 2013 de la CNV, a continuación se incluye la información requerida por la Ley N° 26.831 “Ley de Mercado de Capitales” en su artículo 60, inciso c), apartados I, II, III y IV y, en consecuencia, informamos:

- a) Política comercial proyectada y otros aspectos relevantes de la planificación empresarial, financiera y de inversiones:

En cuanto al segmento de Transporte de Gas Natural, el objetivo estará puesto en la obtención de un incremento tarifario de transición y la posterior concreción de la RTI iniciada por el Gobierno.

tgs hará foco en aquellas oportunidades de negocio que no sólo aporten valor a su situación económico-financiera, sino que también contribuyan al tan necesario desarrollo energético de la Argentina.

Ambos objetivos, complementarios uno de otro, asegurarán el mantenimiento de un sistema de gasoductos y la adecuación del mismo para dar respuesta y acompañar el vital desarrollo energético de la Argentina y así continuar siendo una empresa sustentable.

Para el segmento de negocios de Producción y Comercialización de Líquidos, la estrategia estará orientada a la optimización de la producción en función de los márgenes de venta de los distintos productos y el desarrollo de mercados alternativos tanto locales como externos. Por otra parte, dado el escenario actual en el cual los precios de provisión de gas natural se encuentran en alza, el principal objetivo de la Sociedad está puesto en el abastecimiento de esta importante materia prima a precios razonables a fin de mantener sustentables niveles de rentabilidad.

En el plano externo, los esfuerzos estarán focalizados en la renovación de los contratos para la exportación de propano, butano y gasolina natural que permitan obtener la mejor rentabilidad posible.

En el mercado interno se trabajará junto con las autoridades nacionales para instrumentar modificaciones a los esquemas vigentes de abastecimiento de GLP a los sectores más vulnerables que permita a la Sociedad obtener márgenes razonables.

En el segmento de Midstream, la Sociedad se focalizará en buscar oportunidades que permitan acompañar el desarrollo energético del país y aprovechando la creciente producción de gas natural en Vaca Muerta.

- b) Aspectos vinculados a la organización de la toma de decisiones y al sistema de control interno de la Sociedad:

La toma de decisiones en **tgs** está en cabeza del órgano de administración, es decir, el Directorio. La ejecución de dichas decisiones es atribución de la Gerencia de la Sociedad. La primera línea gerencial de la Compañía es quien tiene la responsabilidad de concretar la estrategia corporativa, y está liderada por el Gerente General, quien reporta en forma directa al Directorio de la Sociedad en los términos del artículo 270 de la Ley General de Sociedades, y sus reportes directos, responsables de las distintas áreas, incluyendo: Operaciones; Administración, Finanzas y Servicios; Negocios; Asuntos Regulatorios e Institucionales; Recursos Humanos y Asuntos Legales.

Adicionalmente, cuentan con línea de reporte directa al Gerente General las Gerencias de Seguridad, Ambiente y Calidad y de Auditoría Interna.

La Sociedad ha desarrollado una adecuada estructura de control interno a través de diferentes clases de controles, dirigidos a mitigar riesgos de diversa índole. El adecuado funcionamiento del control interno es evaluado anualmente y además constituye un requerimiento de la ley americana SOX (ley a la que se encuentra sujeta **tgs** por hacer oferta pública de sus valores negociables en los Estados Unidos). La revisión anual de controles consiste en la evaluación de su diseño, con el fin de asegurar que los mismos se encuentren orientados a cubrir riesgos inherentes de los procesos, y por otra parte, una prueba sobre la efectividad de su operación. Del proceso de análisis llevado a cabo para el ejercicio 2023, no surgieron debilidades materiales que reportar.

Cabe mencionar que el parámetro de referencia utilizado por la Sociedad para la mencionada evaluación es el establecido por el *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)* en su versión 2013.

- c) Política de dividendos propuesta o recomendada por el Directorio, con una explicación fundada y detallada de la misma:

El Directorio ha aprobado una Política de Distribución de Dividendos a través de la cual ha establecido un conjunto de lineamientos a fin de mantener un adecuado equilibrio entre los montos a distribuir en concepto de dividendos y los planes de inversión de **tgs**, con el objetivo de establecer una práctica clara, transparente y consistente que permita adoptar decisiones informadas.

- d) La modalidades de remuneración del Directorio y la política de remuneración de los cuadros gerenciales de la Sociedad, planes de opciones y cualquier otro sistema remuneratorio de los directores y gerentes por parte de la Sociedad. La obligación de información se extenderá a la que corresponde a sociedades controladas en las que se aplicaren sistemas o políticas sustancialmente diferenciadas:

La remuneración a los miembros del Directorio la establece la Asamblea de Accionistas. La remuneración de los cuadros gerenciales se compone de una porción fija y una porción variable, la cual depende de los resultados obtenidos en el logro de objetivos prefijados por el Directorio de la Sociedad. Los miembros del Directorio de la sociedad controlada no perciben remuneración. Actualmente la Sociedad no posee planes de opciones de adquisición de acciones de la Sociedad, ni de pensiones para sus empleados.

- e) A fin de dar cumplimiento a lo dispuesto en el Título IV, Capítulo I, Sección I, artículo 1, inciso a.1) de las Normas de la CNV (NT 2013), en el Anexo I a esta Memoria Anual se incluye la información correspondiente al grado de cumplimiento del Código de Gobierno Societario.

9. Propuesta del Directorio respecto del destino a dar al resultado

A continuación, se detalla la composición de los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2023 y la propuesta para su destino. La misma incluye, previa desafectación del Saldo de la “Reserva para Futuras Inversiones, Adquisición de Acciones Propias y/o Dividendos” constituida mediante la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de **tgs** celebrada el 19 de abril de 2023, la creación de una “Reserva para Futuras Inversiones, Adquisición de Acciones Propias y/o Dividendos”. En atención a las perspectivas de los nuevos negocios y desafíos que afronta **tgs** para este nuevo ejercicio, podrá ser destinada a: (i) futuras inversiones relacionadas con los proyectos y negocios de la Sociedad y/o (ii) al pago de futuros dividendos en base a la evolución de la condición financiera de la Sociedad y de las variables macroeconómicas y/o (iii) a la adquisición de acciones propias en el marco de los planes que eventualmente apruebe el Directorio de la Sociedad. Dicha reserva podrá ser total o parcialmente distribuida por el Directorio, en la medida que no corresponda su afectación de acuerdo con lo dispuesto en los incisos c) y e) del punto 11, artículo 3, Capítulo III Título IV de las Normas de la CNV (N.T. 2013), ello respecto de las acciones propias en cartera, según el destino, oportunidad y monto que determine el mismo en función de lo que apruebe la Asamblea de accionistas, de conformidad con los criterios de una prudente administración conforme lo establece la normativa aplicable, y considerando para ello la situación económico-financiera de la Sociedad y sus perspectivas futuras.

	En miles de pesos argentinos al 31 de diciembre de 2023
Reserva para futuras inversiones, adquisición de acciones propias y/o dividendos	473.265.402
Utilidad neta del ejercicio 2023	23.517.458
Total	496.782.860
Propuesta:	
Desafectación total Reserva para futuras inversiones, adquisición de acciones propias y/o dividendos	473.265.402
Incremento Reserva legal	1.175.873
Creación de una Reserva para futuras inversiones, adquisición de acciones propias y/o dividendos	495.606.987

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 4 de marzo de 2024.

Luis Fallo
Presidente