

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de noviembre de 2023

TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE S.A

(en adelante la “Compañía”, la “Sociedad” o “TGN”) anuncia los RESULTADOS DEL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023.

INFORMACIÓN DE LA ACCIÓN:

Capitalización bursátil al 29.09.2023:

AR\$ 334.143,9 millones



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

Acciones emitidas:

Clase A: 179,3 millones

Clase B: 172,2 millones

Clase C: 87,9 millones

Total: 439,4 millones

Para más información:

www.tgn.com.ar

www.cnv.gov.ar

inversores@tgn.com.ar

Tel: (54 11) 4008 2000

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

Principales indicadores del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023:

- La Ganancia del período ascendió a la suma de AR\$ 19.341,5 millones (AR\$ 44,09 por acción) lo cual se compara con una pérdida de AR\$ 13.236,7 millones (AR\$ -29,92 por acción) del mismo período de 2022, principalmente por el resultado positivo en otros ingresos y egresos, como consecuencia del impacto contable del acuerdo realizado con YPF S.A., parcialmente compensado por un mayor cargo de impuesto a las ganancias corriente y resultado por posición monetaria.
- Las Ventas del período ascendieron a la suma de AR\$ 52.187,8 millones representando una reducción del 18,2% en comparación con el mismo período de 2022 donde alcanzaron un total de AR\$ 63.827,8 millones. Dicha disminución responde principalmente al efecto neto entre la aceleración de la inflación, mayores volúmenes de exportación y el incremento tarifario del 95% que recibió la sociedad en abril 2023.
- El EBITDA¹ del período alcanzó la suma de AR\$ 11.652,0 millones lo cual representa un descenso del 59,6% en comparación con similar período del año 2022 que mostro un EBITDA de AR\$ 28.830,0 millones. Dicha variación, se explica principalmente por menores ventas y mayores gastos de administración, lo cual se vio parcialmente compensado por menores costos de explotación.

¹ EBITDA: Earnings before interest, tax, depreciation and amortization, fueron calculadas como la suma de “Ganancia antes de otros ingresos y egresos netos” más las depreciaciones del período para “Propiedad, planta y equipo”. Incluye gastos de juicios asociados al acuerdo transaccional celebrado con YPF.

1- Contexto económico actual:

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

Los principales indicadores macroeconómicos de Argentina son:

- El Producto Bruto Interno registra una caída para 2023, luego de dos años de recuperación post-pandemia.
- La inflación acumulada entre el 1° de enero y el 30 de septiembre de 2023 alcanzó el 103,15% y la inflación interanual de septiembre llegó al 138,28%, de acuerdo con el Índice de Precios al Consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.
- Entre el 1° de enero y el 30 de septiembre de 2023, el peso se depreció un 97,53% frente al dólar estadounidense, de acuerdo con el tipo de cambio publicado por el BNA.

El año 2023 se presenta complejo para la economía argentina. Comenzó con una sequía histórica que implicó una caída en la producción agropecuaria exportable y, consecuentemente, una pérdida de ingreso de divisas. Ello impactó en las reservas del Banco Central de la República Argentina (“BCRA”) y en los ingresos fiscales. La combinación de ambas agudizó los desequilibrios macroeconómicos y llevó a que durante el primer semestre del año no se cumpliera con las metas pactadas en el Acuerdo de Facilidades Extendidas con el Fondo Monetario Internacional, obligando a una renegociación. Si bien se alcanzó un acuerdo que permitiría llevar adelante los desembolsos previstos, todo lo mencionado generó mayor volatilidad en los mercados cambiarios y financieros, con su correspondiente impacto en la inflación. Adicionalmente, el agravamiento de la falta de divisas generó un endurecimiento en las condiciones para el acceso a las mismas para el pago de bienes y servicios del exterior.

El BCRA impuso mayores restricciones cambiarias, las cuales afectan también el valor de la moneda extranjera en mercados alternativos existentes para ciertas transacciones cambiarias restringidas en el mercado oficial. Estas medidas tendientes a restringir el acceso al mercado cambiario a fin de contener la demanda de dólares implican la solicitud de autorización previa al BCRA para ciertas transacciones. Dichas restricciones cambiarias, o las que se pudieran dictar en el futuro, podrían afectar la capacidad de la Sociedad para acceder al Mercado Único y Libre de Cambios para adquirir las divisas necesarias para hacer frente a sus obligaciones comerciales. Los activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2023 han sido valuados considerando las cotizaciones publicadas por el Banco de la Nación Argentina (“BNA”).

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

2- Ventas del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023:

La disminución de las ventas ajustadas por inflación de AR\$ 11.640,0 millones entre los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2023 y 2022 se explica por las siguientes causas:

- AR\$ 4.442,6 millones de mayores ingresos debido principalmente al mayor volumen transportado con destino a exportación de carácter interrumpible y de intercambio y desplazamiento;
- AR\$ 16.368,5 millones de menores ingresos debido al efecto neto entre la aceleración de la inflación y el incremento tarifario del 95% vigente desde el 29 de abril de 2023. (Ver nota 1.3.3 a los estados financieros intermedios condensados de la Sociedad, por el período de nueve meses finalizando el 30 de septiembre de 2023); y
- AR\$ 285,9 millones de mayores ingresos en los servicios de “Operación y mantenimiento de gasoductos y otros servicios”.

Al 30 de septiembre de 2023, el 92,2% de los ingresos de la Compañía provienen del servicio de transporte de gas (negocio regulado) siendo el 7,8% restante servicios de operación y mantenimiento de gasoductos y otros (negocio no regulado). Al 30 de septiembre de 2022 los ingresos provenientes del negocio regulado representaban 94,1% mientras que el negocio no regulado alcanzaba el 5,9% del total.

3- Revisión tarifaria integral de 2017 y Acuerdo Transitorio 2022:

Entre abril de 2014 y diciembre de 2017 TGN recibió sucesivos aumentos transitorios de tarifas, a cuenta de la Revisión Tarifaria Integral (“RTI”) llevada a cabo por el ENARGAS a partir de marzo de 2016. Asimismo, la RTI establecía que entre el 1° de abril de 2017 y el 31 de marzo de 2022 la Sociedad debía ejecutar un Plan de Inversiones Obligatorias (“PIO”) por aproximadamente AR\$ 5.600 millones (expresados en moneda de diciembre de 2016), monto que sería ajustado en la misma proporción en que se ajustaran las tarifas de TGN. La Sociedad quedaba obligada a ejecutar tanto el monto de inversión comprometido, así como las obras previstas en el PIO.

El marco regulatorio de la industria contempla la aplicación de mecanismos semestrales no automáticos de revisión tarifaria debido a las variaciones observadas en los precios de la economía vinculados a los costos del servicio, a efectos de mantener la sustentabilidad económico-financiera de la prestación y la calidad del servicio prestado.

En septiembre de 2019, la Secretaría de Energía dictó la Resolución N° 521/2019 (modificada por la Resolución N° 751/2019) difiriendo el ajuste semestral de tarifas que hubiera debido aplicarse a partir del 1° de octubre de 2019, hasta el 1° de febrero de 2020, y dispuso asimismo compensar a las licenciatarias con la revisión del PIO en la exacta incidencia de los menores

ingresos derivados de la medida. Por consiguiente, entre octubre y diciembre de 2019, la Sociedad presentó al ENARGAS propuestas de readecuación del PIO por un monto de AR\$ 459,2 millones (expresados en moneda de diciembre de 2016). Sin embargo, tras la sanción de la Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el Marco de la Emergencia Pública N° 27.541 (“Ley de Solidaridad”), el gobierno nacional anunció su intención de suspender los ajustes de tarifas de servicios públicos de transporte y distribución de gas natural y de electricidad bajo jurisdicción federal por 180 días, para iniciar un proceso de renegociación de la RTI, o iniciar una revisión tarifaria de carácter extraordinario. El 18 de junio de 2020 el PEN promulgó el Decreto de Necesidad y Urgencia N° 543/20 mediante el cual se prorrogó por otros 180 días corridos el congelamiento tarifario que había sido establecido por la Ley de Solidaridad.

Dicha ley, facultó al PEN a congelar las tarifas de gas natural bajo jurisdicción federal y a iniciar un proceso de renegociación de la RTI o iniciar una revisión de carácter extraordinario en los términos de la Ley del Gas, por un plazo máximo de hasta 180 días, propendiendo a una reducción de la carga tarifaria real sobre los hogares, comercios e industrias. Asimismo, se facultó al PEN a intervenir administrativamente el ENARGAS por el término de un año. Efectivamente, el 16 de marzo de 2020 el PEN dispuso la intervención del ENARGAS, encomendando al interventor la ejecución de una auditoría legal, técnica y económica de todos los aspectos regulados en la Ley de Solidaridad en materia energética, con el cargo de elevar un informe al PEN.

El 20 de noviembre de 2020, el interventor del ENARGAS elevó al Secretario de Energía y al Ministro de Economía de la Nación un informe con los resultados de la auditoría y revisión de la RTI, concluyendo que esta última se habría visto afectada por graves vicios que causarían su nulidad y que, en su opinión, habrían influido negativamente en las tarifas que pagan los usuarios, en mérito a lo cual propuso la selección de la alternativa de renegociación de la RTI prevista en el artículo 5° de la Ley de Solidaridad. La Sociedad, que fue notificada de dicho informe el 7 de enero de 2021, discrepa con sus conclusiones y considera que la RTI constituyó un procedimiento válido bajo la legislación vigente que derivó en tarifas de transporte justas y razonables, como lo exige la Ley del Gas.

El 17 de diciembre de 2020 el PEN dictó el Decreto de Necesidad y Urgencia N°1020/20 (“el Decreto 1020/20”) mediante el cual y siguiendo con la recomendación del interventor del ENARGAS, dispuso suspender el Acuerdo Integral con el alcance que establezca el ENARGAS, iniciar la renegociación de la RTI en el marco de lo previsto en el artículo 5° de la Ley de Solidaridad y completarla no más allá del 17 de diciembre de 2022. Dicho proceso deberá finalizar mediante la suscripción con las licenciatarias de transporte y distribución de gas natural, de un acuerdo definitivo sobre la RTI, quedando mientras tanto habilitada la posibilidad de que el ENARGAS aplique ajustes tarifarios transitorios para asegurar la continuidad y normalidad del servicio público. El mencionado decreto dispone, además, que en caso de no ser factible arribar a un acuerdo definitivo, el ENARGAS deberá dictar, ad referendum del PEN, el nuevo régimen tarifario para los servicios públicos de transporte y distribución de gas natural. Así entonces, el 22 de febrero de 2021, el ENARGAS dictó la Resolución N° 47/21 convocando a una audiencia

pública que se celebró el 16 de marzo de 2021, para tratar el régimen tarifario de transición previsto en el Decreto 1020/20. Dicha resolución prevé que cualquier aumento transitorio de tarifas debe estar refrendado por un acuerdo a celebrar entre las licenciatarias y el ENARGAS, y que durante la vigencia del régimen tarifario de transición las licenciatarias no podrán distribuir dividendos, ni cancelar en forma anticipada directa o indirectamente deudas financieras y comerciales contraídas con accionistas, adquirir otras empresas ni otorgar créditos, excepto autorización expresa del ENARGAS.

El 27 de marzo de 2021 el ENARGAS propuso a las licenciatarias de distribución y transporte de gas la celebración de acuerdos de adecuación transitoria de tarifas a cambio del compromiso de dichas licenciatarias de no iniciar reclamos basados en el congelamiento tarifario dispuesto por la Ley de Solidaridad. Como en el caso de TGN la propuesta de ajuste era igual a cero, la Sociedad declinó suscribir dicho acuerdo sin perjuicio de lo cual se avino a encarar la renegociación de la RTI dispuesta en el Decreto 1020/20, bajo reserva de derechos y acciones.

El 1° de junio de 2021 la Sociedad fue notificada de ciertas resoluciones dictadas tanto por el Ministerio de Economía (“MECON”) así como por el ENARGAS y validadas por un decreto presidencial, en virtud de las cuales se estableció un Régimen Tarifario Transitorio (“RTT”).

El RTT implicó; (i) que las tarifas de TGN continuaron congeladas, (ii) que la Sociedad deberá continuar prestando el servicio de transporte de gas, (iii) la prohibición de distribuir dividendos, pagar anticipadamente préstamos con accionistas y adquirir empresas u otorgar créditos (excepto a usuarios o contratistas que no sean accionistas de la Sociedad), excepto autorización previa del ENARGAS, y (iv) que durante el RTT no aplica ningún plan de inversiones obligatorias. Asimismo, el RTT contempló la posibilidad de que el ENARGAS ajuste las tarifas de TGN a partir del 1° de abril de 2022.

El 30 de junio de 2021 la Sociedad recurrió en sede administrativa el Decreto 1020/20, la Resolución Conjunta N° 2/21 del MECON y el ENARGAS que aprobó el RTT ad referendum del PEN, el Decreto N° 353/21 que ratificó la Resolución Conjunta N° 2, y la Resolución N° 150/21 del ENARGAS mediante la cual se pusieron en vigencia los cuadros tarifarios del RTT. Basada en la letra expresa de la Ley del Gas (artículo 48) y de las “Reglas Básicas de la Licencia de Transporte” (numeral 9.8), la Sociedad considera que el costo de cualquier subsidio a los usuarios de gas natural debe ser a cargo del Tesoro Nacional y no a cargo de TGN o, en su defecto, TGN debe ser compensada por el PEN. Asimismo, la Sociedad considera que ni el PEN, el MECON y/o el ENARGAS poseen competencia para establecer las prohibiciones de hacer impuestas por el RTT.

Mediante la Resolución N° 518/21 del 27 de diciembre de 2021, el ENARGAS convocó a una nueva audiencia pública que se celebró el 19 de enero de 2022, en cuyo transcurso las licenciatarias de transporte y distribución de gas presentaron sus propuestas de ajuste tarifario transitorio para el año 2022.

El 27 de enero de 2022 TGN interpuso ante el MECON el reclamo administrativo previo previsto en la Ley de Procedimientos Administrativos N° 19.549, solicitando se la compense por la pérdida experimentada como consecuencia de la decisión del gobierno nacional de congelar las tarifas de transporte e impedirle facturar con arreglo a los cuadros tarifarios que habían sido aprobados en 2017 en el marco de la RTI.

El 18 de febrero de 2022, TGN celebró con el MECON y con el ENARGAS un acuerdo transitorio que estableció un aumento de tarifas de transporte del 60% a partir del mes de marzo de 2022 (“el Acuerdo Transitorio 2022”). Dicho acuerdo, que mantendrá vigencia hasta el mes de diciembre de 2022 salvo extensión por acuerdo de las partes, no contempla inversiones obligatorias, pero establece; (i) que la Sociedad deberá continuar prestando el servicio de transporte de gas, (ii) la prohibición de distribuir dividendos, pagar anticipadamente préstamos con accionistas y adquirir empresas u otorgar créditos (excepto a usuarios o contratistas que no sean accionistas de la Sociedad) excepto autorización previa, y (iii) que durante su vigencia, TGN y su accionista controlante, Gasinvest S.A. , se comprometen a no iniciar acciones o reclamos contra el Estado Nacional basados en el congelamiento de tarifas dispuesto por la Ley de Solidaridad. El Acuerdo Transitorio 2022 entró en vigencia el 22 de febrero de 2022 a partir de su ratificación por el Decreto N° 91/22 del PEN y mediante la Resolución N° 59/22 del ENARGAS de fecha 23 de febrero de 2022, que aprobó los cuadros tarifarios de transición a partir del 1° de marzo de 2022.

El 6 de diciembre de 2022 el PEN dictó el Decreto de Necesidad y Urgencia N° 815/22 mediante el cual (i) prorroga por un año el plazo para concluir la renegociación de la RTI en el marco de lo previsto en el artículo 5° de la Ley de Solidaridad y (ii) prorroga la intervención del ENARGAS por el plazo de un año o hasta tanto entren en vigencia los nuevos cuadros tarifarios resultantes de la renegociación de la RTI, lo que ocurra primero. También, instruye al ENARGAS a realizar las medidas necesarias con el objeto de propender a una adecuación tarifaria de transición, de conformidad con las prescripciones del Decreto 1020/20.

En este sentido, mediante la Resolución N° 523/22 del 7 de diciembre de 2022, el ENARGAS convocó a una nueva audiencia pública que se celebró el 4 de enero de 2023, en cuyo transcurso las licenciatarias de transporte y distribución de gas presentaron sus propuestas de ajuste tarifario transitorio para 2023.

El 24 de abril de 2023, la Sociedad celebró con el MECON y el ENARGAS una adenda al Acuerdo Transitorio 2022 (“Adenda”) que contempla un incremento tarifario del 95%. La Adenda fue ratificada y puesta en vigencia en virtud del Decreto N° 250/23 publicado el 29 de abril de 2023, fecha en la cual entraron en vigencia los cuadros tarifarios aprobados por la Resolución N° 187/23 del ENARGAS que dan efecto al aumento tarifario previsto en la Adenda.

4- Costos y gastos del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023:

Durante los primeros nueve meses de 2023 los costos de explotación ascendieron a AR\$ 43.797,8 millones representando una disminución del 26,8% en comparación con similar período de 2022. Dicha reducción es explicada principalmente por una disminución en el rubro Depreciación de propiedad, planta y equipo.

Los gastos de administración y comercialización alcanzaron en el período finalizado el 30.09.2023 AR\$ 16.258,2 millones exhibiendo un incremento del 46,1% comparado con el mismo período de 2022, justificado principalmente por un mayor cargo en el rubro Juicios y gastos judiciales como consecuencia del acuerdo transaccional celebrado con YPF S.A..

5- Situación Financiera:

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

Dicha renovación tiene las siguientes condiciones:

- Monto: US\$ 55.000.000;
- Plazo: veinticuatro meses;
- Amortización: 100% al vencimiento;
- Intereses: trimestrales;
- Tasa: 1,50% anual;
- Pre cancelación: total o parcial en cualquier momento sin costo ni penalidad.
- Garantía: constitución de prenda en primer grado de privilegio sobre la suma de US\$ 56.500.000.

Como hecho posterior, durante el mes de octubre TGN ha abonado US\$ 215,4 mil en concepto de intereses.

Adicionalmente, en el mes de octubre de 2023, la Sociedad tomó dos líneas de financiamiento: i) con el Banco de Galicia por un monto de AR\$ 1.000 millones, a un plazo de 120 días a tasa fija; y ii) con el Banco Macro por un monto de AR\$ 2.000 millones, a un plazo de 90 días a tasa fija.

6- Datos operativos:

Los volúmenes despachados durante los primeros nueve meses de 2023 se redujeron en un 2,0% en comparación con similar periodo de 2022. Dicha variación se explica por una disminución del servicio de transporte con destino local, que se vio parcialmente compensada por un aumento del servicio de transporte con destino de exportación.

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

Según su procedencia en millones de m³	Al 30.09	
	2023	2022
Gasoducto Norte	4.408	5.360
Gasoducto Centro-Oeste	10.776	10.971
Tramos Finales	4.162	3.405
Total	19.346	19.736

Por tipo de contrato en millones de m³	Al 30.09	
	2023	2022
Firme	9.556	9.832
Interrumpible e intercambio y desplazamiento	9.790	9.904
Total	19.346	19.736

Según su destino de m³	Al 30.09	
	2023	2022
Mercado local	17.868	18.457
Mercado externo	1.478	1.279
Total	19.346	19.736

ANEXOS:

1- Estado de Resultados (millones AR\$)

	Período de nueve meses finalizado	
	30.09.2023	30.09.2022
Ventas	52.187,8	63.827,8
Costos de explotación	(43.797,8)	(59.807,3)
Ganancia bruta	8.390,0	4.020,5
Gastos de comercialización	(2.327,1)	(2.572,2)
Gastos de administración	(13.931,1)	(8.552,4)
Otros ingresos y egresos	40.352,6	(69,6)
Recupero / (Cargo) por deterioro de activos financieros	13.104,6	158,8
Ganancia (pérdida) antes de resultados financieros	45.589,0	(7.014,9)
Otros resultados financieros netos	52.325,9	16.107,1
Ingresos financieros	1.497,8	1.162,1
Egresos financieros	(445,2)	(574,5)
Resultado por posición monetaria	(69.023,8)	(32.678,4)
Resultados por inversiones en sociedades afiliadas	148,9	176,5
Resultado antes del impuesto a las ganancias	30.092,7	(22.821,9)
Impuesto a las ganancias	(10.720,3)	9.674,5
Ganancia (pérdida) del período	19.372,4	(13.147,5)
Otros resultados integrales del período	(30,8)	(89,3)
Ganancia (pérdida) integral del período	19.341,5	(13.236,7)

2- Estado de Resultados tercer trimestre (millones AR\$)

	3T 2023	3T 2022
Ventas	16.448,9	21.021,9
Costos de explotación	(16.605,2)	(20.808,0)
(Pérdida) ganancia bruta	(156,3)	213,9
Gastos de comercialización	(765,9)	(871,8)
Gastos de administración	(3.683,6)	(2.801,6)
Otros ingresos y egresos	(382,3)	24,2
Recupero / (Cargo) por deterioro de activos financieros	(65,4)	42,2
Pérdida antes de resultados financieros	(5.053,5)	(3.393,1)
Otros resultados financieros netos	34.597,0	8.412,3
Ingresos financieros	649,1	407,9
Egresos financieros	(115,3)	(159,7)
Resultado por posición monetaria	(33.133,2)	(13.107,7)
Resultados por inversiones en sociedades afiliadas	91,6	68,6
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(2.964,2)	(7.771,7)
Impuesto a las ganancias	774,7	3.385,1
Pérdida del período	(2.189,6)	(4.386,6)
Otros resultados integrales del período	(23,2)	(18,5)
Pérdida integral del período	(2.212,7)	(4.405,1)

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

	30.09.2023	31.12.2022
ACTIVO		
Activo no corriente		
Propiedad, planta y equipo	211.910,6	221.950,7
Inversiones en sociedades afiliadas	877,4	756,8
Materiales y repuestos	7.183,8	7.346,1
Otras cuentas por cobrar	38.152,7	492,0
Cuentas por cobrar comerciales	17.356,3	30.699,2
Inversiones a costo amortizado de disponibilidad restringida	19.739,5	20.337,5
Inversiones a costo amortizado	365,5	-
Total del activo no corriente	295.585,9	281.582,4
Activo corriente		
Materiales y repuestos	648,5	515,3
Otras cuentas por cobrar	17.378,3	3.343,6
Cuentas por cobrar comerciales	7.446,0	9.393,1
Inversiones a costo amortizado	0,0	2,5
Inversiones a valor razonable	35.769,8	32.021,2
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.360,9	5.290,8
Total del activo corriente	65.603,5	50.566,4
Total del activo	361.189,4	332.148,8
PATRIMONIO		
Capital social	439,4	439,4
Ajuste integral del capital social	113.941,0	113.941,0
Reserva por revalúo de Propiedad, planta y equipo	31.544,9	33.252,8
Reserva Legal	22.876,1	22.876,1
Reserva facultativa para capital de trabajo y resguardo de liquidez	87.943,2	93.263,7
Otras reservas	(213,4)	(182,6)
Resultados no asignados	21.080,2	(5.320,5)
Total del patrimonio	277.611,4	258.269,9
PASIVO		
Pasivo no corriente		
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	29.713,3	40.625,2
Préstamos	19.181,9	19.678,6
Deuda por arrendamiento	1.707,8	1.433,9
Otras deudas	319,3	345,9
Cuentas por pagar comerciales	397,0	527,4
Total del pasivo no corriente	51.319,3	62.611,1
Pasivo corriente		
Contingencias	30,6	87,8
Préstamos	56,9	58,6
Deuda por arrendamiento	135,5	275,1
Remuneraciones y cargas sociales	3.009,7	3.543,6
Cargas fiscales	864,9	655,6
Impuesto a las ganancias a pagar	21.020,9	-
Otras deudas	2.681,7	327,1
Cuentas por pagar comerciales	4.458,4	6.320,1
Total del pasivo corriente	32.258,7	11.267,8
Total del pasivo	83.578,0	73.878,9
Total del pasivo y del patrimonio	361.189,4	332.148,8

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

	30.09.2023	30.09.2022
Ganancia (pérdida) del período	19.372,4	(13.147,5)
Ajustes para arribar al efectivo generado por (utilizado en) las operaciones:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	19.519,6	35.933,6
Valor residual de propiedad, planta y equipo dados de baja	391,2	160,4
Impuesto a las ganancias	10.720,3	(9.674,5)
Devengamiento de intereses generados por pasivos	461,1	536,2
Devengamiento de intereses generados por activos	(1.497,8)	(1.162,1)
Resultado por descuento a valor presente	12.425,3	-
Aumentos de provisiones (netos de recuperos)	(12.937,2)	(72,0)
Aumentos de provisiones	2.518,3	-
Otros ingresos y egresos	(348,4)	-
Diferencias de cambio y otros resultados financieros netos	(55.081,9)	(2.956,9)
Ingresos por indemnizaciones comerciales	(39.092,3)	-
Resultados por inversiones en sociedades afiliadas	(148,9)	(176,5)
Cambios netos en activos y pasivos operativos:		
Disminución de cuentas por cobrar comerciales	28.775,1	15.966,3
Disminución de otras cuentas por cobrar	13.062,1	2.755,0
Disminución de materiales y repuestos	186,9	669,0
Disminución de cuentas por pagar comerciales	(2.036,3)	(1.639,1)
Disminución de remuneraciones y cargas sociales	(533,9)	(173,2)
(Disminución) aumento de cargas fiscales	(445,6)	212,0
Disminución de otras deudas	(1.938,4)	(72,8)
Disminución de contingencias	(187,0)	(323,1)
Pago de impuesto a las ganancias	-	(354,0)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las operaciones	(6.815,4)	26.480,8
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(9.443,4)	(9.865,3)
Inversiones en sociedades afiliadas	(2,5)	-
Suscripciones, netas de rescate de inversiones a costo amortizado e inversiones a valor razonable (no equivalentes de efectivo)	33.700,8	8.153,9
Cobro de capital de inversiones a costo amortizado e inversiones a valor razonable	1,2	7,6
Cobro de intereses de inversiones a costo amortizado e inversiones a valor razonable	0,3	4,3
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión	24.256,3	(1.699,5)
Pago de capital de obligaciones negociables	-	(1.500,8)
Pago de intereses de obligaciones negociables	-	(136,6)
Pago de intereses del Préstamo Itaú Unibanco S.A. Nassau Branch	(214,0)	(178,0)
Pago de capital de préstamos locales en pesos	-	(909,7)
Pago de intereses de préstamos locales en pesos	-	(82,0)
Pago de arrendamientos	(336,1)	(41,3)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(550,0)	(2.848,4)
Aumento neto del efectivo y equivalentes del efectivo	16.890,9	21.933,0
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del ejercicio	5.290,8	11.435,4
Resultados financieros generados por el efectivo	(17.820,7)	(23.656,7)
Efectivo y equivalentes del efectivo al cierre del período	4.360,9	9.711,6

Este anuncio debe leerse en conjunto con los estados financieros intermedios condensados por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, que pueden consultarse en:

www.tgn.com.ar

www.cnv.gov.ar