

Giovanni Sardagna
 Tenaris
 1-888-300-5432
 www.tenaris.com

Tenaris anuncia los resultados del tercer trimestre de 2014

La información financiera incluida en este comunicado de prensa está basada en estados contables intermedios consolidados condensados no auditados, presentados en dólares estadounidenses (US\$) y preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, según fueron emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad y adoptadas por la Unión Europea (NIIF).

Luxemburgo, 5 de noviembre de 2014 -Tenaris S.A. (NYSE, Buenos Aires y México: TS y MTA Italia: TEN) (“Tenaris”) anunció hoy los resultados del trimestre y del período de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2014 comparados con los resultados del trimestre y del período de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2013.

Resumen de los resultados del tercer trimestre de 2014

(Comparación con el segundo trimestre de 2014 y el tercer trimestre de 2013)

	T3 2014	T2 2014		T3 2013	
Ingresos por ventas netos (millones de US\$)	2.421	2.661	(9%)	2.415	0%
Resultado operativo (millones de US\$)	434	549	(21%)	464	(6%)
Ganancia del período (millones de US\$)	323	420	(23%)	314	3%
Ganancia del período atribuible a los accionistas de la controlante (millones de US\$)	318	408	(22%)	300	6%
Ganancia por ADS (US\$)	0,54	0,69	(22%)	0,51	6%
Ganancia por acción (US\$)	0,27	0,35	(22%)	0,25	6%
EBITDA* (millones de US\$)	587	702	(16%)	622	(6%)
Margen de EBITDA (% de ingresos por ventas netos)	24,3%	26,4%		25,7%	

*EBITDA se define como resultado operativo más depreciaciones, amortizaciones y cargos/(reversiones) por desvalorizaciones.

Las ventas disminuyeron un 9% con respecto al trimestre anterior, a pesar del sólido aumento en América del Norte, debido a que se vieron afectadas por menores ventas en Arabia Saudita y la desaceleración de las entregas para proyectos en aguas profundas en África subsahariana y por menores ventas en Europa. Los márgenes se vieron afectados por una mezcla de productos desfavorable que registraron un bajo volumen de ventas de productos OCTG, además del impacto estacional de la interrupción de actividades en las plantas en el hemisferio norte.



El flujo de efectivo originado en actividades operativas continúa en un nivel alto. El flujo de efectivo libre ascendió a US\$357 millones en el trimestre, a pesar de un incremento sustancial en las inversiones en activos fijos e intangibles relacionado con el progreso en la construcción de nuestra nueva planta en Bay City. Nuestra posición neta de caja ascendió a US\$1.600 millones al 30 de septiembre de 2014.

Pago de dividendo anticipado

Nuestro Consejo de Administración aprobó el pago de un dividendo anticipado de US\$0,15 por acción (US\$0,30 por ADS), o aproximadamente US\$177 millones. La fecha de pago será el 27 de noviembre de 2014 (sin embargo, teniendo en cuenta que, como dicha fecha no es un día laborable en EE.UU., los accionistas en todas las jurisdicciones podrían recibir su dividendo anticipado el o después del 28 de noviembre de 2014, que es el primer día laborable después de la fecha de pago establecida) y el día con fecha a circular sin derecho al pago de dividendos (*ex-dividend date*) será el 24 de noviembre de 2014.

Situación del mercado y perspectivas

El impacto de la caída en los precios del petróleo durante los últimos tres meses sobre la actividad de perforación y la demanda de productos OCTG para 2015 aún no es claro. Sin embargo, si los precios del petróleo mantienen sus niveles actuales o continúan descendiendo, prevemos que menores flujos de efectivo para los operadores y el contexto económico menos favorable para los proyectos generarán una reducción en la actividad de perforación en los yacimientos *onshore* más marginales de América del Norte. En el resto del mundo, los menores precios del petróleo y gas pueden demorar aún más la implementación de proyectos *offshore* y otros proyectos complejos.

A pesar del entorno adverso del precio del petróleo y el gas, nuestras ventas en los próximos trimestres deberían beneficiarse de la reciente decisión de las autoridades estadounidenses sobre las importaciones injustas de productos OCTG, conforme a la cual esperamos ver los efectos de un mejor escenario de precios y una reducción de las importaciones de los países en cuestión. Además, nuestras ventas en América del Sur deberían beneficiarse de una recuperación de los envíos para proyectos de ductos en Brasil y Argentina.

Por lo tanto, esperamos que nuestro margen de EBITDA se recupere del nivel de este tercer trimestre para alcanzar un nivel de alrededor del 26% para el año completo. En el futuro, nuestro posicionamiento en Argentina y México deberá proporcionar soporte adicional a nuestros resultados y compensar un posible menor nivel de actividad en el resto del mundo.



Análisis de los resultados del tercer trimestre de 2014

Volumen de ventas de Tubos (miles de toneladas métricas)	T3 2014	T2 2014	T3 2013
Sin costura	673	703 (4%)	614 10%
Con costura	206	199 4%	224 (8%)
Total	879	902 (3%)	838 5%

Tubos	T3 2014	T2 2014	T3 2013
Ingresos por ventas netos (millones de US\$)			
América del Norte	1.162	1.069 9%	928 25%
América del Sur	445	454 (2%)	474 (6%)
Europa	192	263 (27%)	199 (4%)
Medio Oriente y África	329	560 (41%)	468 (30%)
Lejano Oriente y Oceanía	91	101 (9%)	156 (41%)
Ingresos por ventas netos (millones de US\$)	2.220	2.447 (9%)	2.225 (0%)
Resultado operativo (millones de US\$)	417	538 (22%)	434 (4%)
Margen operativo (% de ventas)	18,8%	22,0%	19,5%

Los ingresos por ventas netos de productos y servicios tubulares disminuyeron 9% con respecto al trimestre anterior y se mantuvieron estables en comparación con el ejercicio anterior. Las ventas en América del Norte aumentaron debido a la habitual recuperación estacional en Canadá, junto con mayores ventas en los Estados Unidos y México. En América del Sur, a pesar del incremento gradual de las ventas en Argentina, las ventas continuaron viéndose afectadas por un bajo nivel de ventas en Brasil y Venezuela. En Europa, las ventas disminuyeron, reflejo de menores ventas de productos OCTG en el Mar del Norte, Rusia y Turquía, y por menores ventas de productos mecánicos. En Medio Oriente y África, las ventas disminuyeron principalmente debido a menores entregas de tubos *premium* en Arabia Saudita y África subsahariana. En Lejano Oriente y Oceanía las ventas disminuyeron debido a entregas reducidas en Indonesia.

El resultado operativo derivado de productos y servicios tubulares disminuyó 22% con respecto al trimestre anterior y un 4% interanual. La disminución en el resultado operativo con respecto al trimestre anterior se debió principalmente a la disminución de la ventas y un menor margen operativo asociado a una mezcla menos favorable de productos OCTG con menores ventas en Medio Oriente y África.

Otros	T3 2014	T2 2014	T3 2013
Ingresos por ventas netos (millones de US\$)	200	214 (6%)	190 5%
Resultado operativo (millones de US\$)	17	12 44%	30 (45%)
Margen operativo (% de ventas)	8,3%	5,6%	15,8%

Los ingresos por ventas netos de otros productos y servicios disminuyeron 6% con respecto al trimestre anterior y aumentaron un 5% interanual. La disminución de las ventas con respecto al trimestre anterior se debió principalmente a las menores ventas de varillas de bombeo y tubos para *conduit* eléctricos en los Estados Unidos. A pesar de la disminución en las ventas con respecto al



trimestre anterior, el resultado operativo aumentó 44% debido a una mejora general en los márgenes operativos de los diferentes negocios.

Los gastos de comercialización y administración ascendieron a US\$480 millones, o 19,8% de los ingresos por ventas netos en el tercer trimestre de 2014, en comparación con US\$518 millones, o 19,5% en el trimestre anterior y US\$439 millones, o 18,2% en el tercer trimestre de 2013. La disminución en los gastos de comercialización y administración con respecto al trimestre anterior se debió principalmente a menores gastos de comercialización asociados a un menor volumen de despachos, una reducción en los gastos de administración y la recuperación de ciertas provisiones para deudores incobrables.

Los resultados financieros ascendieron a una pérdida de US\$4 millones en el tercer trimestre de 2014, en comparación con cero en el trimestre anterior y una pérdida de US\$17 millones en el tercer trimestre de 2013.

El resultado de inversiones en sociedades no consolidadas generó una ganancia de US\$10 millones en el tercer trimestre de 2014, en comparación con una ganancia de US\$14 millones en el trimestre anterior y una ganancia de US\$10 millones en el tercer trimestre de 2013. Estos resultados derivaron principalmente de nuestra participación accionaria en Ternium (NYSE:TX).

El cargo por impuesto a las ganancias ascendió a US\$117 millones en el tercer trimestre de 2014, equivalente a 27,1% de los resultados antes de inversiones en sociedades no consolidadas e impuesto a las ganancias, comparado con 26,2% en el trimestre anterior y 31,9% en el tercer trimestre de 2013. En el tercer trimestre de 2013 el impuesto a las ganancias se vio afectado negativamente por una previsión de US\$45 millones, luego de la promulgación de un nuevo impuesto en Argentina a una tasa de 10%.

Los resultados atribuibles a la participación no controlante ascendieron a US\$6 millones en el tercer trimestre de 2014, en comparación con US\$12 millones en el trimestre anterior y US\$14 millones en el tercer trimestre de 2013. Estos resultados fueron principalmente atribuibles a las participaciones minoritarias en nuestra subsidiaria japonesa NKKTubes.

Flujo de efectivo y liquidez correspondientes al tercer trimestre de 2014

El flujo de efectivo originado en actividades operativas durante el tercer trimestre de 2014 ascendió a US\$659 millones, en comparación con US\$566 millones en el trimestre anterior y US\$751 millones en el tercer trimestre de 2013. El capital de trabajo disminuyó US\$235 millones durante el tercer trimestre de 2014, en comparación con US\$17 millones en el trimestre anterior y US\$239 millones en el tercer trimestre de 2013. La disminución del capital de trabajo en el tercer trimestre de 2014 se debió principalmente a una disminución en los créditos por ventas luego de la estacionalidad del trimestre.

Las inversiones en activos fijos e intangibles ascendieron a US\$302 millones en el tercer trimestre de 2014, un nivel récord principalmente asociado a la construcción de una planta de tubos sin costura totalmente nueva (*greenfield*) en Bay City, Texas.

A pesar del incremento en las inversiones en activos fijos e intangibles, nuestra posición neta de caja (efectivo y otras inversiones corrientes menos deuda financiera total) aumentó a US\$1.600 millones al final del tercer trimestre de 2014, de US\$1.300 millones al final del trimestre anterior.



Análisis de los resultados de los primeros nueve meses de 2014

	9M 2014	9M 2013	Aumento /(Disminución)
Ingresos por ventas netos (millones de US\$)	7.661	7.923	(3%)
Resultado operativo (millones de US\$)	1.549	1.595	(3%)
Ganancia del período (millones de US\$)	1.171	1.167	0%
Ganancia del período atribuible a los accionistas de la controlante (millones de US\$)	1.148	1.143	0%
Ganancia por ADS (US\$)	1,94	1,94	0%
Ganancia por acción (US\$)	0,97	0,97	0%
EBITDA* (millones de US\$)	2.008	2.050	(2%)
Margen de EBITDA (% de ingresos por ventas netos)	26,2%	25,9%	

*EBITDA se define como resultado operativo más depreciaciones, amortizaciones y cargos/(reversiones) por desvalorizaciones.

Volumen de ventas de Tubos (miles de toneladas métricas)	9M 2014	9M 2013	Aumento /(Disminución)
Sin costura	2.045	1.948	5%
Con costura	646	799	(19%)
Total	2.691	2.747	(2%)

Tubos	9M 2014	9M 2013	Aumento /(Disminución)
Ingresos por ventas netos (millones de US\$)			
América del Norte	3.316	3.057	8%
América del Sur	1.340	1.721	(22%)
Europa	711	686	4%
Medio Oriente y África	1.425	1.494	(5%)
Lejano Oriente y Oceanía	293	375	(22%)
Ingresos por ventas netos (millones de US\$)	7.085	7.333	(3%)
Resultado operativo (millones de US\$)	1.516	1.512	0%
Margen operativo (% de ventas)	21,4%	20,6%	

Los ingresos por ventas netos de productos y servicios tubulares disminuyeron 3% a US\$7.085 millones en los primeros nueve meses de 2014, en comparación con US\$7.333 millones en los primeros nueve meses de 2013, reflejo de una disminución de 2% en los volúmenes y una disminución de 1% en los precios de venta promedio.

El resultado operativo derivado de productos y servicios tubulares se mantuvo estable en US\$1.516 millones en los primeros nueve meses de 2014 y en US\$1.512 millones en los primeros nueve meses de 2013. A pesar de la reducción en las ventas, el resultado operativo se mantuvo estable debido a un incremento de 80 puntos básicos en el margen operativo relacionado con una mayor proporción de tubos sin costura en la mezcla de productos vendidos.



Otros	9M 2014	9M 2013	Aumento /(Disminución)
Ingresos por ventas netos (millones de US\$)	576	590	(2%)
Resultado operativo (millones de US\$)	33	83	(61%)
Margen operativo (% de ventas)	5,6%	14,1%	

Los ingresos por ventas netos de otros productos y servicios disminuyeron 2% a US\$576 millones en los primeros nueve meses de 2014, en comparación con US\$590 millones en los primeros nueve meses de 2013, mientras que el resultado operativo disminuyó 61% reflejo de menores márgenes, particularmente en nuestro negocio de equipamiento industrial en Brasil.

Los gastos de comercialización y administración ascendieron a US\$1.487 millones, o 19,4% de los ingresos por ventas netos durante los primeros nueve meses de 2014, en comparación con US\$1.444 millones, o 18,2% en el mismo período de 2013. El aumento porcentual de los gastos de comercialización y administración se debió principalmente a una mayor proporción de tubos sin costura en la mezcla de productos vendidos, los cuales tienden a tener mayores costos de logística que los tubos con costura que se venden en su mayoría localmente.

Los resultados financieros ascendieron a una ganancia de US\$39 millones en los primeros nueve meses de 2014, en comparación con una pérdida de US\$37 millones durante el mismo período de 2013. La mejora se debió a menores costos financieros netos, luego del incremento en nuestra posición neta de caja y una ganancia por diferencias de cambio debido al impacto positivo de la devaluación del peso argentino.

El resultado de inversiones en sociedades no consolidadas generó una ganancia de US\$43 millones en los primeros nueve meses de 2014, en comparación con una ganancia de US\$34 millones en los primeros nueve meses de 2013. Estas ganancias derivaron principalmente de nuestra participación accionaria en Ternium.

El cargo por impuesto a las ganancias ascendió a US\$460 millones en los primeros nueve meses de 2014, equivalente a 29,0% de los resultados antes de la participación en los resultados de sociedades no consolidadas e impuesto a las ganancias, comparado con US\$426 millones en los primeros nueve meses de 2013, equivalente a 27,3% de los resultados antes de la participación en los resultados de sociedades no consolidadas e impuesto a las ganancias.

La ganancia atribuible a la participación no controlante ascendió a US\$23 millones en los primeros nueve meses de 2014, similar a la ganancia de US\$24 millones registrada en el mismo período de 2013. Estos resultados fueron principalmente atribuibles a las participaciones minoritarias en nuestra subsidiaria japonesa NKKTubes.

Flujo de efectivo y liquidez correspondientes a los primeros nueve meses de 2014

Durante los primeros nueve meses de 2014, el flujo de efectivo originado en actividades operativas ascendió a US\$1.838 millones, en comparación con US\$1.913 millones en el mismo período de 2013. El capital de trabajo disminuyó US\$268 millones en los primeros nueve meses de 2014, en comparación con US\$312 millones en los primeros nueve meses de 2013.



Las inversiones en activos fijos e intangibles ascendieron a US\$714 millones en los primeros nueve meses de 2014, en comparación con US\$570 millones en el mismo período de 2013. El incremento se debe a la construcción en curso de la nueva planta de tubos sin costura totalmente nueva (*greenfield*) en Bay City, Texas.

Durante los primeros nueve meses de 2014 nuestra posición neta de caja aumentó US\$706 millones, de US\$911 millones a comienzos del año a US\$1.600 millones al 30 de septiembre de 2014.

Conferencia telefónica

El 6 de noviembre de 2014 a las 09:00 a.m. (hora del este) Tenaris realizará una conferencia telefónica para analizar los resultados informados precedentemente. Luego de presentar un resumen, la conferencia telefónica estará abierta para la formulación de preguntas. Para acceder a la conferencia telefónica, deberá marcar +1 800 510.0146 dentro de América del Norte, o +1 617 614.3449 internacionalmente. El número de acceso es “54450039”. Sírvase realizar el llamado 10 minutos antes de la hora programada para el inicio de la conferencia. La conferencia telefónica también se transmitirá por Internet en www.tenaris.com/investors.

La reproducción de la conferencia telefónica estará disponible en nuestra página web <http://ir.tenaris.com/> o por teléfono desde la 1:00 p.m. del 6 de noviembre hasta las 12:00 a.m. del 13 de noviembre. Para acceder a la reproducción por vía telefónica, deberá marcar +1 888 286.8010 o +1 617 801.6888 y digitar la clave de acceso “48749346” cuando le sea solicitada.

Algunas de las declaraciones que aparecen en este comunicado de prensa son “declaraciones a futuro” basadas en la opinión y suposiciones actuales de los directivos, e involucran riesgos previstos e imprevistos que podrían provocar que los resultados, el desempeño y los acontecimientos difirieran materialmente de los expresados o sugeridos por dichas declaraciones. Los riesgos incluyen, aunque no se limitan a, aquellos que surgen de la incertidumbre en cuanto a los precios futuros del petróleo y gas y su efecto sobre los programas de inversión de las compañías petroleras y de gas.

Los comunicados de prensa y los estados financieros pueden descargarse de la página web de Tenaris en www.tenaris.com/investors.



www.tenaris.com

Estado de Resultado Intermedio Consolidado Condensado

(Valores expresados en miles de USD)

	Período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de,		Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de,	
	2014	2013	2014	2013
Operaciones continuas	No auditados		No auditados	
Ingresos por ventas netos	2,420,631	2,415,061	7,661,457	7,922,636
Costo de ventas	(1,510,166)	(1,507,706)	(4,628,088)	(4,867,581)
Ganancia bruta	910,465	907,355	3,033,369	3,055,055
Gastos de comercialización y administración	(480,103)	(439,191)	(1,487,200)	(1,444,085)
Otros ingresos (egresos) operativos, netos	3,243	(4,484)	2,488	(15,509)
Resultado operativo	433,605	463,680	1,548,657	1,595,461
Ingresos financieros	7,021	9,893	34,141	22,139
Costos financieros	(12,878)	(18,845)	(36,499)	(49,374)
Otros resultados financieros	2,293	(7,920)	41,757	(9,551)
Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias	430,041	446,808	1,588,056	1,558,675
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	10,003	9,884	43,191	33,950
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	440,044	456,692	1,631,247	1,592,625
Impuesto a las ganancias	(116,614)	(142,404)	(459,898)	(426,055)
Ganancia del período	323,430	314,288	1,171,349	1,166,570
Atribuible a:				
Accionistas de la Compañía	317,624	300,159	1,148,014	1,142,764
Participación no controlante	5,806	14,129	23,335	23,806
	323,430	314,288	1,171,349	1,166,570



Estado de Posición Financiera Intermedio Consolidado Condensado

(Valores expresados en miles de USD)

	Al 30 de septiembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	No auditados			
ACTIVO				
Activo no corriente				
Propiedades, planta y equipo, netos	4,963,906		4,673,767	
Activos intangibles, netos	2,973,912		3,067,236	
Inversiones en compañías no consolidadas	893,046		912,758	
Otras inversiones	1,531		2,498	
Activo por impuesto diferido	240,457		197,159	
Otros créditos	249,099	9,321,951	152,080	9,005,498
Activo corriente				
Inventarios	2,825,108		2,702,647	
Otros créditos y anticipos	219,787		220,224	
Créditos fiscales	148,775		156,191	
Créditos por ventas	1,749,952		1,982,979	
Activos disponibles para la venta	21,572		21,572	
Otras inversiones	2,159,928		1,227,330	
Efectivo y equivalentes de efectivo	584,270	7,709,392	614,529	6,925,472
Total del Activo		17,031,343		15,930,970
PATRIMONIO				
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Compañía		12,922,781		12,290,420
Participación no controlante		153,973		179,446
Total del Patrimonio		13,076,754		12,469,866
PASIVO				
Pasivo no corriente				
Deudas bancarias y financieras	21,673		246,218	
Pasivo por impuesto diferido	700,336		751,105	
Otras deudas	285,993		277,257	
Previsiones	73,097	1,081,099	66,795	1,341,375
Pasivo corriente				
Deudas bancarias y financieras	1,105,519		684,717	
Deudas fiscales	341,697		266,760	
Otras deudas	363,355		250,997	
Previsiones	28,404		25,715	
Anticipos de clientes	139,711		56,911	
Deudas comerciales	894,804	2,873,490	834,629	2,119,729
Total del Pasivo		3,954,589		3,461,104
Total del Patrimonio y del Pasivo		17,031,343		15,930,970



Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Consolidado Condensado

(Valores expresados en miles de USD)

	Período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de,		Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de,	
	2014	2013	2014	2013
	No auditados		No auditados	
Flujos de efectivo de actividades operativas				
Ganancia del período	323,430	314,288	1,171,349	1,166,570
Ajustes por:				
Depreciaciones y amortizaciones	153,515	157,931	459,258	454,903
Impuesto a las ganancias devengado neto de pagos	19,735	39,591	78,146	64,612
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	(10,003)	(9,884)	(43,191)	(33,950)
Intereses devengados netos de pagos	(13,149)	5,119	(31,205)	(29,902)
Variaciones en provisiones	(3,553)	(1,487)	5,425	(2,404)
Variaciones en el capital de trabajo	234,621	239,248	267,983	311,705
Otros, incluyendo el efecto de conversión monetaria	(45,150)	5,900	(69,989)	(18,121)
Flujos netos de efectivo originados en actividades operativas	659,446	750,706	1,837,776	1,913,413
Flujos de efectivo de actividades de inversión				
Inversiones de capital	(302,145)	(206,282)	(714,367)	(569,841)
Anticipo a proveedores de propiedad, planta y equipo	(25,803)	2,463	(50,652)	14,221
Inversión en compañías no consolidadas	-	-	(1,380)	-
Adquisición de subsidiarias	(27,157)	-	(27,157)	-
Préstamos netos a compañías no consolidadas	17,923	-	(10,725)	-
Aumento por disposiciones de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	1,617	12,637	8,223	19,383
Dividendos recibidos de compañías no consolidadas	-	-	17,429	16,127
Cambios en las inversiones financieras de corto plazo	(432,523)	(326,352)	(932,598)	(795,008)
Flujos netos de efectivo aplicados a actividades de inversión	(768,088)	(517,534)	(1,711,227)	(1,315,118)
Flujos de efectivo de actividades de financiación				
Dividendos pagados	-	-	(354,161)	(354,161)
Dividendos pagados a accionistas no controlantes en subsidiarias	-	(113)	(48,289)	(18,642)
Adquisiciones de participación no controlante	-	-	(140)	(7,768)
Tomas de deudas bancarias y financieras	880,998	537,301	2,088,212	1,757,691
Pagos de deudas bancarias y financieras	(817,681)	(787,227)	(1,817,881)	(2,141,999)
Flujos netos de efectivo originados en (aplicados a) actividades de financiación	63,317	(250,039)	(132,259)	(764,879)
Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo	(45,325)	(16,867)	(5,710)	(166,584)
Variaciones del efectivo y equivalentes de efectivo				
Al inicio del período	639,824	606,026	598,145	772,656
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio	(11,315)	(3,006)	(9,251)	(19,919)
Disminución en efectivo y equivalentes de efectivo	(45,325)	(16,867)	(5,710)	(166,584)
Al 30 de septiembre de,	583,184	586,153	583,184	586,153
Efectivo y equivalentes de efectivo				
Efectivo y depósitos en bancos	584,270	603,141	584,270	603,141
Descubiertos bancarios	(1,086)	(16,988)	(1,086)	(16,988)
	583,184	586,153	583,184	586,153