

**Para mayor información contactarse con:**

**Relación con Inversores**

Leandro Perez Castaño, Gerente de Finanzas e Información Corp.

✉ leandro\_perez@tgs.com.ar

Carlos Almagro, Jefe de Relación con Inversores

✉ calmagro@tgs.com.ar

☎ (+5411) 4865-9077

[www.tgs.com.ar/Inversores](http://www.tgs.com.ar/Inversores)

**Relación con la Prensa**

Mario Yaniskowski

☎ (+5411) 4865-9050 int. 1238

**TGS Anuncia Resultados del Período de Nueve Meses y Tercer Trimestre finalizados el 30 de Septiembre de 2018 <sup>(1)</sup>**

Transportadora de Gas del Sur ("TGS" o "la Sociedad") es líder en Argentina en el transporte de gas natural, transportando aproximadamente el 59% del gas consumido en el país, a través de más de 9.000 km de gasoductos, con una capacidad contratada en firme de 82.5 MMm<sup>3</sup>/d. Es una de las principales procesadoras de gas natural. Además, las inversiones en infraestructura que TGS está llevando a cabo en Vaca Muerta permitirán crecer en forma significativa en la prestación de servicios a los productores de gas natural, posicionando a TGS como uno de los principales Midstreamers de Argentina.

TGS cotiza sus acciones en NYSE (New York Stock Exchange) y en BYMA (Bolsas y Mercados Argentinos S.A.).

La sociedad controlante de TGS es Compañía de Inversiones de Energía S.A. ("CIESA"), quien posee el 51% del total del capital social. Los accionistas de CIESA son: (i) Pampa Energía S.A. con el 50%; (ii) Grupo Inversor Petroquímica S.L. (integrante del grupo GIP, liderado por la familia Sielecki), WST S.A. (integrante del Grupo Wertheim) y PCT L.L.C. por el restante 50%.

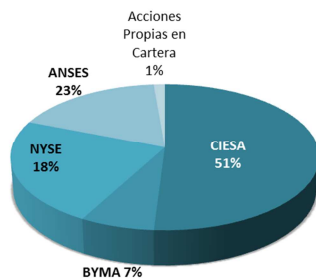
**Información sobre la acción**

**Símbolo BYMA:** TGSU2

**Símbolo NYSE:** TGS (1 ADS = 5 acciones ordinarias)

**Composición Accionaria**

TGS posee 794.495.283 acciones emitidas y 783.979.873 acciones en circulación.



	3T2018	3T2017
Ingresos por ventas*	7.668,0	2.625,9
Resultado operativo*	3.854,5	972,1
Utilidad integral*	784,4	518,2
Utilidad integral por acción en Ps.	0,997	0,652
Utilidad integral por ADS en Ps.	4,984	3,261

\*en millones de pesos argentinos

	9M2018	9M2017
Ingresos por ventas*	19.412,7	8.101,9
Resultado operativo*	9.579,3	3.229,1
Utilidad integral*	3.619,2	1.818,6
Utilidad integral por acción en Ps.	4,577	2,289
Utilidad integral por ADS en Ps.	22,885	11,445

\*en millones de pesos argentinos

<sup>(1)</sup> La información financiera incluida en este comunicado de prensa está basada en estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados presentados en pesos argentinos (Ps.) y preparados de acuerdo con el marco contable establecido por la CNV, el cual se basa en la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), con la única excepción de la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias."

**Buenos Aires, Argentina, 7 de noviembre de 2018**

TGS reportó una utilidad integral de Ps. 784,4 millones o 0,997 por acción (Ps. 4,984 por ADS) en el tercer trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2018 ("3T2018"), comparada con la utilidad integral de Ps. 518,2 millones o 0,652 por acción (Ps. 3,261 por ADS) para el tercer trimestre 2017 ("3T2017").

La utilidad integral del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 ("9M2018") ascendió a Ps. 3.619,2 millones o 4,577 por acción (Ps. 22,885 por ADS), comparado con la utilidad de Ps. 1.818,6 millones o 2,289 por acción (Ps. 11,445 por ADS) para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2017 ("9M2017").

La utilidad operativa del 9M2018 ascendió a Ps. 9.579,3 millones, Ps. 6.350,2 millones mayor a la obtenida en el 9M2017. Dicho incremento se debió principalmente a:

- Mayores ingresos por ventas por Ps. 11.310,8 millones. A ello contribuyeron el incremento en los ingresos por ventas de los segmentos de Transporte de Gas Natural y de Producción y Comercialización de Líquidos del Gas Natural (Líquidos) por Ps. 5.895,5 millones y Ps. 4.847,0 millones, respectivamente.
- Los costos operativos, incluyendo las depreciaciones de activos fijos, se incrementaron en Ps. 3.776,3 millones, ó 88,3% respecto del 9M2017.
- Los gastos de administración y comercialización se incrementaron en Ps. 630,2 millones respecto del 9M2017.
- Los otros resultados operativos negativos se incrementaron en Ps. 554,1 millones.

Los resultados financieros reflejaron una variación negativa de Ps. 4.001,9 millones, principalmente como consecuencia del impacto de la mayor depreciación del peso argentino respecto del dólar estadounidense en 9M2018.

## Hechos destacados del período

- Consolidación del rol como principal *midstreamer* de la Argentina dando comienzo a las obras de construcción de un gasoducto de captación y una planta de tratamiento en la formación de gas no convencional de Vaca Muerta que demandarán una inversión inicial de aproximadamente US\$ 300 millones.
- Celebración de un acuerdo con Excelerate Energy LP. para evaluar la factibilidad de la construcción de una planta de licuefacción en Bahía Blanca que permita licuar y exportar gas natural durante el período estival.
- Ejecución de un ambicioso plan de inversiones para el quinquenio abril 2017 – marzo 2022 en el marco de la culminación del proceso de Revisión Tarifaria Integral (“RTI”) que por el período abril 2017 y septiembre 2018 implicó erogaciones por Ps. 2.144 millones.
- En el marco de la RTI, el 27 de septiembre de 2018 el Ente Nacional Regulador del Gas (“ENARGAS”), mediante la Resolución N° 265/2018, dispuso un incremento tarifario, vigente a partir del 1 de octubre de 2018, del 19,7%.
- Celebración de un contrato a largo plazo con PBB Polisor S.R.L. (“PBB”) de venta de etano con vencimiento el 27 de diciembre de 2027.
- Lanzamiento del segundo programa de recompra de acciones por hasta Ps. 1.800 millones con vigencia hasta el 5 de marzo de 2019.

## Análisis de los resultados

### 9M2018 vs. 9M2017

En el 9M2018, TGS reportó ingresos por ventas totales por Ps. 19.412,7 millones en comparación a los Ps. 8.101,9 millones obtenidos en el 9M2017, lo que representó un aumento de Ps. 11.310,8 millones.

Los ingresos del **segmento de Transporte de Gas Natural** provienen principalmente de contratos de transporte de gas natural en firme, y representaron aproximadamente un 46% y 38% del total de los ingresos por ventas netas de la Sociedad correspondientes al 9M2018 y 9M2017, respectivamente.

Los ingresos por ventas de este segmento obtenidos durante el 9M2018 aumentaron en Ps. 5.895,5 millones, comparados con los obtenidos en el 9M2017. Dicha variación positiva se debe principalmente al efecto de la aplicación de los siguientes incrementos tarifarios, promedio ponderados:

- La Resolución N° 4362/2017 a partir del 1 de abril de 2017, equivalente al 58%;
- La Resolución N° 120/2017 a partir del 1 de diciembre de 2017, equivalente al 78%; y
- La Resolución N°310/2018 a partir del 1 de abril de 2018, equivalente al 50%.

Este segmento de negocios se encuentra sujeto a la regulación del ENARGAS.

	9M2018	9M2017
Capacidad contratada en firme promedio (MMm <sup>3</sup> /d)	81,6	78,8
Entregas promedio (MMm <sup>3</sup> /d)	72,7	69,5
% ingresos por ventas en firme	77%	77%

Las participaciones de los ingresos correspondientes al **segmento de Producción y Comercialización de Líquidos** sobre el total de ingresos de la Sociedad del 9M2018 y 9M2017 representaron el 48% y 54%, respectivamente. Durante el 9M2018 la producción fue 129.332 mayor a la del 9M2017 alcanzando 765.129 toneladas.

Los ingresos por ventas derivados de este segmento ascendieron a Ps. 9.256,1 millones en el 9M2018 (Ps. 4.847,0 millones superiores a los registrados en el 9M2017). Dicha variación se debió principalmente al impacto de la variación en el tipo de cambio sobre las ventas denominadas en dólares estadounidenses que ascendió a Ps. 2.034,6 millones y Ps. 1.461,8 millones correspondiente al incremento en los precios de referencia.

Adicionalmente los volúmenes totales despachados registraron un incremento del 15,2% ó 101.551 toneladas respecto del 9M2017 aportando mayores ingresos por ventas por Ps. 1.184,7 millones debido principalmente a las mayores cantidades de etano entregadas a PBB.

	9M2018	9M2017
<b>Ventas de Líquidos</b> (en miles de ton. métricas)		
Etano	281,4	204,5
Propano	226,3	225,2
Butano	173,9	152,8
Gasolina natural	86,5	77,6
<b>Total</b>	<b>768,1</b>	<b>660,1</b>

El **segmento de negocios de Otros Servicios** incluye principalmente servicios denominados midstream y telecomunicaciones y su participación en el total de las ventas de TGS representó aproximadamente el 6% y 7% de los ingresos totales de TGS por los 9M2018 y 9M2017, respectivamente.

Los ingresos derivados de este segmento se incrementaron en Ps. 568,3 millones en el 9M2018 respecto del 9M2017. El incremento corresponde fundamentalmente al efecto de la variación en el tipo de cambio sobre las ventas denominadas en esa moneda por Ps. 267,0 millones y mayores servicios de: (i) construcción por Ps. 195,0 millones, (ii) de operación y mantenimiento por Ps. 45,2 millones y (iii) de acondicionamiento y tratamiento por Ps. 51,6 millones.

Los **costos operativos, gastos de administración y comercialización** correspondientes al 9M2018 se incrementaron en aproximadamente Ps. 4.406,5 millones con respecto al 9M2017. Dicha variación se debe fundamentalmente: (i) al incremento en el precio y los volúmenes del gas natural empleado como Reposición de la Reducción Térmica de Planta en el Complejo Cerri ("RTP") por Ps. 2.378,7 millones, (ii) los mayores honorarios y servicios de terceros por Ps. 683,9 millones, (iii) el mayor cargo por impuestos a los ingresos brutos por Ps. 348,1 millones, (iv) los mayores costos laborales por Ps. 369,5 millones y (v) mayores cargos por conservación de activos fijos, incluyendo depreciaciones, por Ps. 316,2 millones.

Concepto	9M2018		9M2017		Variación	
	MM de \$	% s/ total	MM de \$	% s/ total	MM de \$	% s/ total
Compra de gas natural	4.904,3	53%	2.525,6	52%	2.378,7	54%
Costos laborales	1.261,0	14%	891,5	18%	369,5	8%
Impuestos, tasas y contribuciones	833,5	9%	401,0	8%	432,5	10%
Reparaciones y mantenimientos	468,4	5%	225,8	5%	242,6	6%
Otros honorarios y servicios de terceros	1.094,6	12%	410,7	8%	683,9	16%
Depreciaciones	337,9	4%	264,3	5%	73,6	2%
Otros gastos	392,2	4%	166,5	3%	225,7	5%
<b>Totales</b>	<b>9.291,9</b>		<b>4.885,4</b>		<b>4.406,5</b>	

Los **otros resultados operativos** experimentaron una variación negativa de Ps. 554,1 millones principalmente como consecuencia del pago efectuado, que ascendió a Ps. 553,4 millones (US\$ 21,3 millones), por la resolución del arbitraje iniciado por Pan American Energy LLC Sucursal Argentina y Pan American Sur S.A. ante International Court of Arbitration el 8 de mayo de 2015 en contra de la Sociedad por US\$ 306,3 millones.

En el 9M2018, los **resultados financieros** experimentaron una variación negativa de Ps. 4.001,9 millones respecto del 9M2017. Dicha variación se debe principalmente al impacto de: (i) la diferencia de cambio negativa por Ps. 4.846,8 millones registrada durante el 9M2018 en comparación con 9M2017, (ii) los mayores intereses devengados por las obligaciones negociables Clase 2 con vencimiento el 2 de mayo de 2025 por US\$ 500 millones (las "ON 2018"), (iii) el cargo por Ps. 147,3 millones correspondiente a los premios pagados para efectuar la precancelación de las obligaciones negociables emitidas en febrero de 2014, y (iv) el impacto del mayor tipo de cambio promedio sobre los intereses totales en

dólares estadounidenses. Estos efectos fueron parcialmente compensados por mayores intereses generados por los activos financieros por Ps. 1.591,8 millones.

	9M2018	9M2017
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses	559,9	(6,4)
Ganancia por valuación a valor razonable de activos financieros con cambios en resultados	1.205,9	180,3
Diferencia de cambio	7.542,5	177,4
<b>Subtotal</b>	<b>9.308,3</b>	<b>351,3</b>
<b>Egresos financieros</b>		
Intereses	(939,6)	(391,9)
Diferencia de cambio	(12.580,7)	(368,8)
Resultado instrumentos financieros derivados	(92,8)	-
Otros resultados financieros	(138,0)	(70,3)
menos: Costos financieros capitalizados	-	38,8
<b>Subtotal</b>	<b>(13.751,1)</b>	<b>(792,2)</b>
<b>Total</b>	<b>(4.442,8)</b>	<b>(440,9)</b>

### 3T2018 vs. 3T2017

En el 3T2018, TGS reportó ingresos por ventas totales por Ps. 7.668,0 millones en comparación a los Ps. 2.625,9 millones obtenidos en 3T2017, lo que representó un incremento de Ps. 5.042,1 millones.

Los ingresos por ventas derivados del **segmento de Transporte de Gas Natural** obtenidos durante el 3T2018 aumentaron en Ps. 2.319,3 millones respecto de los obtenidos en 3T2017. La variación positiva se debió principalmente al incremento tarifario autorizado por las Resoluciones 120 y 310.

	3T2018	3T2017
Capacidad contratada en firme promedio (MMm <sup>3</sup> /d)	82,2	78,9
Entregas promedio (MMm <sup>3</sup> /d)	81,2	75,3
% ingresos por ventas en firme	75%	78%

Los ingresos derivados del **segmento de Producción y Comercialización de Líquidos** aumentaron Ps. 2.433,6 millones en el 3T2018 con respecto al 3T2017, principalmente como consecuencia del efecto del incremento en el tipo de cambio sobre las ventas realizadas en dólares estadounidenses por Ps. 1.007,0 millones y el incremento en los precios por Ps. 478,2 millones.

	3T2018	3T2017
<b>Ventas de Líquidos</b> (en miles de ton. métricas)		
Etano	60,7	54,6
Propano	87,1	52,3
Butano	58,8	59,1
Gasolina natural	24,0	20,6
<b>Total</b>	<b>230,6</b>	<b>186,6</b>

Respecto de los volúmenes despachados, los mismos se vieron incrementados en 50.538 toneladas (+28,1%) representando una variación positiva sobre los ingresos por ventas de Ps. 893,0 millones.

Los ingresos derivados del **segmento de Otros Servicios** aumentaron Ps. 289,2 millones en el 3T2018 respecto del 3T2017. El incremento corresponde fundamentalmente a la

variación en el tipo de cambio sobre las ventas denominadas en dólares de Ps. 174,9 millones y mayores servicios de construcción por Ps. 124,0 millones.

Los **costos operativos, gastos de administración y comercialización** correspondientes al 3T2018 aumentaron aproximadamente Ps. 2.167,3 millones con respecto al 3T2017. Dicha variación se debe fundamentalmente a mayores: (i) costos del gas natural empleado como RTP por Ps. 1.304,5 millones, (ii) honorarios y servicios de terceros por Ps. 321,4 millones, (iii) costos laborales por Ps.170,9 millones, (iv) impuesto a los ingresos brutos por Ps. 140,6 millones, y (v) gastos de reparación y mantenimiento de activos fijos, incluyendo su depreciación por Ps. 103,8 millones.

Concepto	9M2018		9M2017		Variación	
	MM de \$	% s/ total	MM de \$	% s/ total	MM de \$	% s/ total
Compra de gas natural	2.088,0	55%	783,5	48%	1.304,5	60%
Costos laborales	498,0	13%	327,1	20%	170,9	8%
Impuestos, tasas y contribuciones	334,7	9%	147,4	9%	187,3	9%
Reparaciones y mantenimientos	164,8	4%	95,3	6%	69,5	3%
Otros honorarios y servicios de terceros	454,0	12%	132,6	8%	321,4	15%
Depreciaciones	126,0	3%	91,7	6%	34,3	2%
Otros gastos	136,4	4%	57,0	3%	79,4	4%
<b>Totales</b>	<b>3.801,9</b>		<b>1.634,6</b>		<b>2.167,3</b>	

En el 3T2018, los **resultados financieros** negativos aumentaron en Ps. 2.566,6 millones respecto del 3T2017. Dicha variación se debe principalmente a: (i) el mayor cargo negativo por diferencia de cambio por Ps. 3.072,1 millones por efecto de la mayor devaluación del peso argentino respecto del dólar estadounidense sobre la posición pasiva neta en moneda extranjera, (ii) los mayores intereses generados por las ON 2018 por Ps. 111,5 millones y (iii) el efecto del mayor tipo de cambio sobre los intereses generados por el endeudamiento financiero. Estos efectos fueron parcialmente compensados por mayores intereses generados por los activos financieros por Ps. 869,2 millones.

### Liquidez y Recursos de Capital

La variación neta positiva de efectivo y equivalente de efectivo del 9M2018 fue Ps. 3.846,7 millones mayor a la generada en 9M2017.

Concepto	9M2018	9M2017	Variación
Fondos generados por las operaciones	6.641,1	2.027,7	4.613,4
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(3.437,3)	(1.381,9)	(2.055,4)
Fondos generados por / (aplicados a) las actividades de financiación	1.264,1	(24,6)	1.288,7
<b>Aumento neto de fondos</b>	<b>4.467,9</b>	<b>621,2</b>	<b>3.846,7</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio</b>	<b>2.652,8</b>	<b>1.555,1</b>	<b>1.097,7</b>
Efecto variación del tipo de cambio sobre el efectivo y los equivalentes de efectivo	5.501,7	76,5	5.425,2
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre</b>	<b>12.622,4</b>	<b>2.252,8</b>	<b>10.369,6</b>

A tal efecto contribuyeron el aumento en el **flujo neto de efectivo generado por las operaciones** Ps. 4.613,4 millones, derivado principalmente de la mejora en la utilidad operativa, compensado parcialmente por los mayores pagos de impuestos a las ganancias y una variación negativa en el capital de trabajo.

El **flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión** mostró una variación negativa de Ps. 2.055,4 millones. La misma se debió principalmente a las mayores inversiones en bienes de capital efectuadas a fin de concretar el Plan de Inversiones Quinquenal comprometido de acuerdo a lo dispuesto en la RTI y al incremento de las inversiones en activos financieros.

El **flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación** se incrementó en Ps. 1.288,7 millones como consecuencia de la exitosa colocación de las ON 2018. Esta colocación se efectuó, luego de haber recibido ofertas de compra por más de US\$3.000 millones, a un precio de emisión del 99,725% del valor nominal y a una tasa de interés fija del 6,75% nominal anual con un rendimiento del 6,80%.

El ingreso neto de fondos de las ON 2018 de US\$ 495,5 millones fue destinado a la recompra y rescate total de las obligaciones negociables Clase 1 (y los gastos relacionados) por US\$ 86,5 millones y por US\$ 120,7 millones, respectivamente. El remanente de los fondos obtenidos está siendo principalmente destinado a la financiación de inversiones en bienes de capital.

Durante el 9M2018, la Sociedad destinó Ps. 869,0 millones a los programas de recompra de acciones propias aprobado por el Directorio de la Sociedad el 9 de mayo y 6 de septiembre de 2018.

Adicionalmente, durante el 9M2018, la Sociedad efectuó la distribución de Ps. 3.705,2 millones de dividendos en efectivo.

### Información sobre la Conferencia Telefónica

TGS lo invita a participar de su conferencia telefónica para analizar los resultados del 3T2018 el **Jueves 8 de noviembre de 2018 a las 9:00 a.m. de Nueva York / 11:00 a.m. de Buenos Aires**. Para los interesados en participar, comunicarse desde los Estados Unidos al +1-877-407-9210 o desde cualquier otro país al +1-201-689-8049, preferentemente cinco minutos antes de la hora fijada. También habrá una transmisión de audio en vivo de la conferencia en la página [www.tgs.com/inversores](http://www.tgs.com/inversores).

A continuación se adjunta información financiera y operativa.

---

Las declaraciones sobre el futuro incluidas en este comunicado de prensa están basadas en las apreciaciones y presunciones actuales de la Dirección de la Sociedad, las cuales implican riesgos conocidos y desconocidos. Si bien la Sociedad considera que la información y las presunciones sobre las cuales estas declaraciones y proyecciones se basan están actualizadas y son razonables y completas, una variedad de factores podrían causar que los resultados reales difieran significativamente de las proyecciones, resultados anticipados u otra estimación contenida en este comunicado. Ni la Sociedad ni su Dirección pueden garantizar que los resultados futuros anticipados puedan concretarse.

***Hernán Diego Flores Gómez***  
***Responsable Titular de***  
***Relaciones con el Mercado***

### Estados de Resultados Integrales Consolidados e información operativa por los primeros nueve meses y terceros trimestres terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017

(En millones de pesos, excepto por las cifras de utilidad neta por acción y por ADS en pesos o donde se indique en forma expresa)

	Terceros trimestres		Primeros nueve meses	
	3T2018	3T2017	9M2018	9M2017
Transporte de Gas Natural	3.496,1	1.176,8	8.993,6	3.098,1
Producción y Comercialización de Líquidos	3.667,9	1.234,3	9.256,1	4.409,1
Otros Servicios	504,0	214,8	1.163,0	594,7
<b>Ingresos por ventas netas</b>	<b>7.668,0</b>	<b>2.625,9</b>	<b>19.412,7</b>	<b>8.101,9</b>
Operación y mantenimiento	(3.175,3)	(1.316,2)	(7.746,7)	(4.032,6)
Depreciaciones	(115,3)	(84,9)	(306,8)	(244,6)
<b>Costo de ventas</b>	<b>(3.290,6)</b>	<b>(1.401,1)</b>	<b>(8.053,5)</b>	<b>(4.277,2)</b>
<b>Utilidad bruta</b>	<b>4.377,4</b>	<b>1.224,8</b>	<b>11.359,2</b>	<b>3.824,7</b>
Gastos de administración y comercialización	(511,3)	(233,5)	(1.238,4)	(608,2)
Otros resultados operativos	(11,6)	(19,2)	(541,5)	12,6
<b>Utilidad operativa</b>	<b>3.854,5</b>	<b>972,1</b>	<b>9.579,3</b>	<b>3.229,1</b>
Resultados financieros, netos	(2.755,3)	(188,6)	(4.442,8)	(440,9)
Resultado inversiones en asociadas	1,1	0,2	1,4	0,2
<b>Utilidad integral antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>1.100,3</b>	<b>783,7</b>	<b>5.137,9</b>	<b>2.788,4</b>
Impuesto a las ganancias	(315,9)	(265,5)	(1.518,7)	(969,8)
<b>Utilidad integral</b>	<b>784,4</b>	<b>518,2</b>	<b>3.619,2</b>	<b>1.818,6</b>
<b>Utilidad integral por acción</b>	<b>0,997</b>	<b>0,652</b>	<b>4,577</b>	<b>2,289</b>
<b>Utilidad integral por ADS</b>	<b>4,984</b>	<b>3,261</b>	<b>22,885</b>	<b>11,445</b>

### Información por segmento de negocios por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017

(En millones de pesos)

	Transporte de Gas Natural	Líquidos	Otros Servicios	Telecomunicaciones	Total
<b>9M2018</b>					
Ingresos por ventas netas	8.993,6	9.256,1	1.071,8	91,2	19.412,7
Utilidad operativa	6.531,0	2.572,0	451,4	24,9	9.579,3
Depreciación de PPE*	(243,4)	(24,3)	(70,2)	-	(337,9)
<b>9M2017</b>					
Ingresos por ventas netas	3.098,1	4.409,1	538,3	56,4	8.101,9
Utilidad operativa	1.675,1	1.325,4	215,0	13,6	3.229,1
Depreciación de PPE*	(181,2)	(14,3)	(68,8)	-	(264,3)

\*Propiedad, planta y equipo

**Estados de Situación Financiera Consolidados**  
**al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017**  
(en millones de pesos)

	30/09/2018	31/12/2017
<b>Activo</b>		
<b>Activo no corriente</b>		
Propiedad, planta y equipos	8.370,5	6.480,4
Inversiones en compañías asociadas	4,5	3,1
Otros activos financieros a costo amortizado	10,0	14,5
Activo por impuesto diferido	1,6	0,5
Otros créditos	8,0	12,1
Créditos por ventas	-	3,1
<b>Total activo no corriente</b>	<b>8.394,6</b>	<b>6.513,7</b>
<b>Activo corriente</b>		
Otros créditos	1.846,5	695,3
Inventarios	297,8	106,0
Créditos por ventas	3.946,8	2.033,5
Activos del contrato	100,6	-
Instrumentos financieros derivados	21,2	-
Otros activos financieros a costo amortizado	2.182,5	1.445,4
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.770,9	220,2
Efectivo y equivalentes de efectivo	12.622,4	2.652,8
<b>Total activo corriente</b>	<b>22.788,7</b>	<b>7.153,2</b>
<b>Total Activo</b>	<b>31.183,3</b>	<b>13.666,9</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital	1.327,5	1.345,3
Acciones propias en cartera	17,8	-
Costo de adquisición de acciones propias	(869,0)	-
Reserva legal	269,1	269,1
Reserva para futuros dividendos	-	912,0
Resultados	3.619,2	2.793,3
<b>Total Patrimonio</b>	<b>4.364,6</b>	<b>5.319,7</b>
<b>Pasivo</b>		
<b>Pasivo no corriente</b>		
Pasivo por impuesto diferido	31,3	273,4
Anticipos de clientes	-	298,2
Pasivos del contrato	285,7	-
Deudas financieras	22.112,1	3.169,8
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>22.429,1</b>	<b>3.741,4</b>
<b>Pasivo corriente</b>		
Provisiones	293,9	196,3
Pasivos del contrato	56,3	-
Anticipos de clientes	-	81,0
Otras deudas	63,1	33,5
Deudas fiscales	143,7	96,6
Impuesto a las ganancias	994,3	1.180,7
Remuneraciones y cargas sociales	305,2	235,1
Deudas financieras	853,0	1.329,3
Deudas comerciales	1.680,1	1.453,3
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>4.389,6</b>	<b>4.605,8</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>26.818,7</b>	<b>8.347,2</b>
<b>Total Patrimonio y Pasivo</b>	<b>31.183,3</b>	<b>13.666,9</b>



**Estados de Flujo de Efectivo Consolidados**  
**por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017**  
(en millones de pesos)

	9M2018	9M2017
<b>Flujo de efectivo generado por las operaciones</b>		
Utilidad integral del período	3.619,2	1.818,6
<b>Ajustes para conciliar la utilidad integral del período con el flujo de efectivo generado por las operaciones:</b>		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	337,9	264,3
Resultado instrumentos financieros derivados	92,8	-
Baja de propiedad, planta y equipos	4,8	6,1
Aumento neto de provisiones	98,2	87,0
Resultado inversiones en asociadas	(1,4)	(0,2)
Intereses generados por pasivos	894,8	297,3
Resultados por otros activos financieros no considerados equivalentes de efectivo	(1.352,8)	(34,9)
Impuesto a las ganancias devengado	1.518,7	969,8
Diferencia de cambio	5.767,2	182,3
Otros resultados operativos	553,4	-
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Activos del contrato	(100,6)	-
Créditos por ventas	(2.059,2)	(76,1)
Otros créditos	(101,4)	(196,2)
Inventarios	(191,8)	(89,3)
Deudas comerciales	204,2	(399,5)
Remuneraciones y cargas sociales	69,9	27,6
Deudas fiscales	6,3	26,0
Impuesto a las ganancias	-	(146,5)
Otras deudas	29,5	29,5
Utilización de provisiones para reclamos de terceros	(0,6)	(150,5)
Intereses pagados	(218,8)	(165,5)
Pagos por instrumentos financieros derivados	(84,1)	-
Impuesto a las ganancias pagado	(1.854,9)	(400,7)
Pasivos del contrato	(36,8)	-
Anticipo de clientes	-	(21,4)
Cancelación reclamo arbitral	(553,4)	-
<b>Flujo de efectivo generado por las operaciones</b>	<b>6.641,1</b>	<b>2.027,7</b>
<b>Flujo de efectivo aplicado a las actividades de inversión</b>		
Pagos por adquisiciones de propiedad, planta y equipos	(3.296,4)	(678,3)
Activos financieros no considerados equivalentes de efectivo	(140,9)	(703,6)
<b>Flujo de efectivo aplicado a las actividades de inversión</b>	<b>(3.437,3)</b>	<b>(1.381,9)</b>
<b>Flujo de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de financiación</b>		
Pagos por precancelación de deuda financiera	(3.703,7)	-
Pagos de deuda financiera	(928,8)	(24,6)
Toma de deuda financiera	10.470,9	-
Pagos por adquisición de acciones propias	(869,0)	-
Dividendos pagados a la participación no controlante	(3.705,3)	-
<b>Flujo de efectivo generado por / (aplicado a) las actividades de financiación</b>	<b>1.264,1</b>	<b>(24,6)</b>
<b>Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>4.467,9</b>	<b>621,2</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	2.652,8	1.555,1
Efecto variación del tipo de cambio sobre el efectivo y los equivalentes de efectivo	5.501,7	76,5
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período</b>	<b>12.622,4</b>	<b>2.252,8</b>