



Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 24 de febrero de 2016

Señores
Comisión Nacional de Valores
Gerencia de Emisoras

Señores
Bolsa de Comercio de Buenos Aires
Gerencia Técnica y de Valores Negociables

Ref.: Información prevista por el art. 3. del capítulo I – Título XII de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013) aprobadas por la Resolución General N° 622/13 (las “Normas”) y por el art. 62 del Reglamento de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (el “Reglamento”)

De mi consideración:

Por la presente, ponemos en su conocimiento que el Directorio de Transportadora de Gas del Sur S.A. (“TGS” o la “Sociedad”), en su reunión del día de la fecha, ha aprobado los Estados Financieros, Memoria Anual e Información Adicional a las notas a los Estados Financieros requerida por el artículo 68 del Reglamento y artículo 12 del Capítulo III – Título IV de las Normas y anexos requeridos por el artículo 1° del Capítulo III, Título IV de las Normas con relación al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, y ha tomado conocimiento del Informe de Auditoría de los auditores independientes y del Informe de la Comisión Fiscalizadora correspondientes a dicho ejercicio.

Además, en cumplimiento de la normativa vigente, informamos lo siguiente:

1) Composición del resultado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015:

a) Pérdida neta del ejercicio:

	<u>Miles de Pesos</u>
Atribuible a los accionistas de la Sociedad	(172.109)
Atribuible a las participaciones no controlantes	-
Total	(172.109)

b) Otros resultados integrales del ejercicio:

	<u>Miles de Pesos</u>
Atribuible a los accionistas de la Sociedad	—
Atribuible a las participaciones no controlantes	—
Total	—

c) Resultados integrales totales del ejercicio:

	<u>Miles de Pesos</u>
Atribuible a los accionistas de la Sociedad	(172.109)
Atribuible a las participaciones no controlantes	-
Total	(172.109)

2) Composición del patrimonio al 31 de diciembre de 2015:

	<u>Miles de Pesos</u>
Capital social	794.495
Ajuste del capital social	550.805
Reserva Legal	247.503
Reserva para futuras inversiones y otras necesidades financieras	175.000
Reserva para futuros dividendos	99.734
Resultados - Pérdida	(172.109)
Total atribuible a los accionistas de la Sociedad	1.695.428
Participación no controlante	6
Total	1.695.434

3) 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 2015:

	<u>En miles de pesos</u>
Saldo de Reserva para Futuras Inversiones y Otras Necesidades Financieras aprobada por la Asamblea del 23 de abril de 2015	175.000
Reserva para Futuros Dividendos	99.734
Pérdida neta del ejercicio 2015	(172.109)
Total	102.625

La Reserva para futuros dividendos fue consumida totalmente por la distribución de dividendos aprobada en la reunión de Directorio del 13 de enero de 2016. Por lo tanto, el saldo remanente a distribuir asciende a Ps. 2.891. La propuesta del Directorio es destinar los Ps. 2.891 a la cuenta Reserva para Futuras Inversiones.

La sociedad controlante de TGS es Compañía de Inversiones de Energía S.A. (“CIESA”), quien posee 405.192.594 acciones clase “A”. Dicha tenencia representa el 51% del total del capital social de TGS. CIESA está sujeta a un control conjunto de (i) Petrobras Argentina S.A. (“Petrobras Argentina”) y una subsidiaria (conjuntamente denominadas el “Grupo Petrobras Argentina”), que en conjunto poseen una participación del 50% del capital social de CIESA y (ii) el Fideicomiso CIESA (cuyo fiduciario es The Royal Bank of Scotland N.V. Sucursal Argentina), que es propietaria del dominio fiduciario de una participación accionaria del 40% del capital social de CIESA. Por su parte, el restante 10% se encuentra en poder de PEPCA S.A. (anteriormente EPCA S.A.), una sociedad controlada por Pampa Energía S.A. (“Pampa Energía”).

Al 31 de diciembre de 2015, el grupo controlante de TGS no posee valores representativos de deuda convertibles en acciones de TGS, ni opciones de compra de acciones de TGS.

El domicilio social de CIESA está constituido en Don Bosco 3672, Piso 5, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Nicolás M. Mordeglia
Responsable de relaciones
con el mercado

A continuación se transcribe el comunicado de prensa que la Sociedad dio a conocer en el día de la fecha.



Contactos en Buenos Aires

Relación con Inversores

Leandro Perez Castaño, Gerente de Finanzas e Información Corp.
(leandro_perez@tgs.com.ar)

Carlos Almagro, Relación con Inversores
(calmagro@tgs.com.ar)

Tel: (54-11) 4865-9077

Relación con la Prensa

Mario Yaniskowski

Tel: (54-11) 4865-9050 ext. 1238



Contactos en New York

Lucía Domville

lucia.domville@grayling.com

Tel: (646) 284-9416

TGS anuncia resultados correspondientes al ejercicio y cuarto trimestre terminados el 31 de diciembre de 2015

PARA SU INMEDIATA DIFUSIÓN: Miércoles, 24 de febrero de 2016

Buenos Aires, Argentina – Transportadora de Gas del Sur S.A. (“TGS” o “la Sociedad”) (NYSE: TGS, Merval: TGSU2) reportó en el día de la fecha una pérdida integral de Ps. 160,9 millones o Ps. 0,203 por acción (Ps. 1,013 por ADS) para el cuarto trimestre de 2015, comparada con la utilidad integral de Ps. 27,2 millones, o Ps. 0,034 por acción (Ps. 0,171 por ADS) para igual período del año anterior.

La pérdida integral por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 ascendió a Ps. 172,1 millones, ó Ps. 0,217 por acción (Ps. 1,083 por ADS), comparada con la utilidad integral de Ps. 105,0 millones, ó Ps. 0,132 por acción (Ps. 0,661 por ADS) reportada en el ejercicio 2014.

La variación negativa del resultado integral del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 se debió al impacto que tuvieron la disminución en la utilidad operativa por Ps. 244,4 millones (26,2% vs. 2014) y en los resultados financieros por Ps. 208,5 millones (27,2% vs. 2014).

La pérdida operativa del segmento de negocios de Transporte de Gas Natural por Ps. 298,2 millones se vio afectada por el constante incremento en los costos. En los últimos 15 años, el Índice Precio al Consumidor aumentó un 582,6%, el Índice Precios Internos al por Mayor aumentó un 828,6% y el Índice de Salarios aumentó un 1.323,1%, frente a los dos exiguos incrementos del 20% en el 2014 y 44,3% en el 2015, que en total (73,2%) no sirvieron para compensar los incrementos de costos arriba mencionados ni para dar soporte efectivo al servicio público de transporte de gas que, en atención a la matriz energética nacional, es estratégico para el desarrollo y la producción del país. Producto de estos incrementos tarifarios dispuestos por el Ente Nacional Regulador del Gas (“ENARGAS”) mediante las Resoluciones N° I-2852/14 del 7 de abril de 2014 (la “Resolución I-2852”) y N° I-3347/15 del 5 de junio de 2015 (la “Resolución I-3347”), los ingresos por ventas de este segmento de negocios aumentaron en sólo Ps. 269,9 millones. Estos incrementos tarifarios, de mínimo impacto en los usuarios finales, configuran los primeros autorizados por el ENARGAS desde 1999.

Adicionalmente, el segmento de negocios de Transporte de Gas Natural sufrió el impacto negativo de Ps. 324,2 millones como consecuencia de la adquisición de los derechos y obligaciones (los “Derechos del Juicio Arbitral”) respecto al reclamo iniciado por Enron Creditors Recovery Corp. y Ponderosa Assets LLP contra la República Argentina ante el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias relativas a Inversiones (“CIADI”) del Banco Mundial (“el Juicio Arbitral”) en cobro del préstamo otorgado a Pampa Energía S.A. en octubre de 2011. El ejercicio de los Derechos del Juicio Arbitral permitirá a TGS continuar con el proceso de renegociación tarifaria dispuesta por el Gobierno Nacional según lo previsto por la Ley 25.561 ya que permitirá dar cumplimiento a las condiciones necesarias para la firma e

implementación del Acta Acuerdo de Renegociación Contractual Integral (el “Acta Acuerdo Integral”) y de nuevos cuadros tarifarios resultantes del proceso de revisión tarifaria integral en ella prevista.

La recuperación sostenible del segmento de Transporte de Gas Natural dependerá de la implementación efectiva del Acta Acuerdo Integral. A tal fin, como ya fuera mencionado anteriormente, la adquisición de los Derechos del Juicio Arbitral permitirán a TGS cumplir con los requerimientos previstos en el Acta Acuerdo Integral, y así avanzar con su firma, que en la medida que el Estado Nacional así lo disponga, puede realizarse de forma inmediata dado que TGS ya ha suscripto la nueva versión del documento inicialado en octubre de 2011, para así obtener un esquema tarifario justo y razonable que permita lograr la recuperación económico-financiera de la Sociedad.

En lo que respecta al segmento de Producción y Comercialización de Líquidos, sus ingresos por ventas netas disminuyeron Ps. 335,5 millones (10,3% respecto de 2014) pasando de los Ps. 3.243,3 millones registrados en el ejercicio 2014 a Ps. 2.907,8 millones en el ejercicio 2015. Esta situación se debió a la caída de los precios internacionales de referencia por aproximadamente un 50%. Dicha caída en las ventas fue compensada parcialmente por los cambios introducidos durante este ejercicio en el régimen aplicable a las retenciones a las exportaciones.

Debe destacarse que el Programa Hogares con Garrafas, creado por el Gobierno Nacional para el abastecimiento interno de butano para garrafas a precio subsidiado y que obliga a la Sociedad a comercializar a precios sensiblemente inferiores al costo de la materia prima, significó una pérdida aproximada de Ps. 100 millones en el ejercicio 2015.

Por su parte, los resultados financieros negativos ascendieron a Ps. 974,2 millones en el ejercicio 2015 desde los Ps. 765,7 millones reportados en el ejercicio 2014 representando una variación negativa de Ps. 208,5 millones ó 27,2%.

Cuarto Trimestre 2015 vs. Cuarto Trimestre 2014

En el cuarto trimestre terminado el 31 de diciembre de 2015, TGS reportó ingresos por ventas totales por Ps. 1.387,3 millones en comparación a los Ps. 1.140,9 millones obtenidos en igual ejercicio 2014, lo que representó un incremento de Ps. 246,4 millones ó 21,6%.

Los ingresos del segmento de negocios de Transporte de Gas Natural representaron aproximadamente un 19% y 16% de los ingresos por ventas netas correspondientes a los cuartos trimestres terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente. Desde la sanción de la Ley N° 25.561 de Emergencia Pública y Reforma del Régimen Cambiario a principios de 2002, la Sociedad solo ha recibido dos modificaciones en los cuadros tarifarios aplicables a este segmento de negocios, que no lograron detener el continuo deterioro del margen operativo provocado por los sucesivos incrementos en los costos, para lo cual debe continuarse con las gestiones iniciadas para la firma e implementación del Acta Acuerdo Integral.

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

Los ingresos derivados de este segmento provienen principalmente de contratos de transporte de gas natural en firme, en virtud de los cuales el cargador se reserva y paga por la capacidad del gasoducto contratada sin considerar el uso efectivo de la misma. Además, la Sociedad presta un servicio de transporte de gas natural interrumpible el cual prevé la prestación del servicio sujeto a la capacidad disponible del gasoducto. Asimismo, TGS presta el servicio de operación y mantenimiento de los activos afectados al servicio de Transporte de Gas Natural que corresponden a las ampliaciones ejecutadas por el Gobierno Nacional y cuya propiedad fiduciaria corresponde a los fideicomisos constituidos a tal efecto. Los clientes cargadores de la Sociedad remuneran este servicio mediante un Cargo por Acceso y Uso (“CAU”) fijado por el

ENARGAS. Desde su creación el CAU sólo ha sido ajustado en mayo de 2015, no logrando compensar el incremento en los costos operativos registrado desde el momento de su determinación en 2005.

Los ingresos por ventas derivados del segmento de Transporte de Gas Natural obtenidos durante el cuarto trimestre de 2015 aumentaron en Ps. 77,5 millones respecto de los obtenidos en igual período de 2014. La variación positiva se debe principalmente al impacto del incremento autorizado por la Resolución 3347.

Los ingresos derivados del segmento de Producción y Comercialización de Líquidos aumentaron Ps. 171,0 millones en el cuarto trimestre de 2015 (19,6% con respecto al mismo período del ejercicio anterior), principalmente como consecuencia del incremento en la relación de cambio del peso argentino con respecto al dólar estadounidense y de la facturación del *take-or-pay* por toneladas de etano no consumidas. Dichos efectos fueron parcialmente compensados por la caída en los precios internacionales de referencia.

Las participaciones de los ingresos correspondientes al segmento de Producción y Comercialización de Líquidos sobre el total de ingresos de la Sociedad de los cuartos trimestres terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 representaron el 75% y 76%, respectivamente. Este segmento de negocio consiste en actividades de procesamiento de gas natural, desarrolladas en el Complejo Cerri, ubicado en las cercanías de la ciudad de Bahía Blanca y abastecido por todos los gasoductos troncales de TGS. En el Complejo Cerri se separa gas natural y se obtienen principalmente etano, propano, butano y gasolina natural. La comercialización de Líquidos se lleva a cabo por cuenta propia y también por cuenta y orden de sus clientes.

Los ingresos derivados del segmento de Otros Servicios disminuyeron levemente Ps. 2,1 millones en el cuarto trimestre de 2015 respecto del mismo período de 2014. Esta disminución se debió principalmente a menores honorarios por el gerenciamiento de las obras de expansión llevadas a cabo por Nación Fideicomisos S.A. en el marco del acuerdo celebrado en diciembre de 2006 y menores servicios de compresión y tratamiento de gas natural. Por su parte, los ingresos correspondientes al servicio de generación de vapor se vieron incrementados.

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 8% de los ingresos totales de TGS por los cuartos trimestres terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente. Las actividades relacionadas con “midstream” consisten en el tratamiento de gas natural, separación de impurezas del flujo de gas natural y servicios de compresión, prestados generalmente a productores de gas natural en boca de pozo. Adicionalmente, TGS presta servicios relacionados con la construcción, inspección y mantenimiento de gasoductos, y servicios de generación de vapor para la producción de electricidad. Los servicios de telecomunicaciones son prestados por Telcosur S.A., una compañía controlada por TGS. Telcosur presta servicios como un “carrier de carriers” independiente a importantes operadores de telecomunicaciones y a clientes corporativos situados en su área geográfica de influencia.

Los costos operativos, gastos de administración y comercialización correspondientes al cuarto trimestre de 2015 disminuyeron aproximadamente Ps. 13,6 millones con respecto al mismo período del ejercicio anterior. Dicha variación se debe fundamentalmente al menor cargo por retenciones a las exportaciones. De acuerdo por lo dispuesto por las Resoluciones N° 1.077/2014 del Ministerio de Economía y N° 60/2015 de la Secretaría de Energía, se estableció un régimen de retenciones móviles con una alícuota nominal mínima del 1% para el gas licuado de petróleo (“GLP”) y Gasolina Natural. Estas modificaciones no lograron compensar totalmente la brusca caída en los precios internacionales de referencia mencionada anteriormente. Este efecto positivo fue parcialmente compensados por mayores costos laborales, los costos del gas natural empleado como Reposición Térmica de Planta (“RTP”) y otros costos operativos.

Los otros resultados operativos negativos sufrieron un incremento de Ps. 11,1 millones, principalmente como consecuencia del mayor cargo por provisiones para contingencias registrado durante el cuarto trimestre de 2015.

En el cuarto trimestre de 2015, los resultados financieros negativos se incrementaron en Ps. 547,5 millones respecto de igual período de 2014. Dicha variación se debe al impacto de la mayor diferencia de cambio negativa como consecuencia de la liberalización del régimen cambiario vigente hasta el 17 de diciembre de 2015. Este efecto pudo ser parcialmente compensado por el resultado positivo obtenido por los instrumentos de compra a término de moneda extranjera adquiridos por la Sociedad para mitigar el riesgo de tipo de cambio sobre la posición pasiva neta en dólares estadounidenses.

Ejercicio 2015 vs. Ejercicio 2014

En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, TGS reportó ingresos por ventas totales por Ps. 4.226,6 millones en comparación a los Ps. 4.304,0 millones obtenidos en 2014, lo que representó una disminución de Ps. 77,4 millones ó 1,8%.

Los ingresos por ventas derivados del segmento de Transporte de Gas Natural obtenidos durante el ejercicio 2015 aumentaron un 36,3%, equivalente a Ps. 269,9 millones, comparados con los obtenidos en el ejercicio 2014. El incremento se debe principalmente a: (i) el impacto que tuvieron las adecuaciones tarifarias autorizadas por las Resoluciones I-2852 y I-3347 necesarias pero no suficientes para este segmento de negocios, que no logrará su estabilidad hasta tanto se alcance la firma del Acta Acuerdo Integral y (ii) los mayores servicios de transporte de gas natural a clientes con destino de exportación.

Los ingresos derivados del segmento de Producción y Comercialización de Líquidos disminuyeron Ps. 335,5 millones en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 con respecto al ejercicio anterior, principalmente como consecuencia de la caída en los precios internacionales de referencia cuya tendencia negativa comenzó en el último trimestre de 2014. Dicho efecto fue parcialmente compensado por el impacto positivo que tuvo la variación en el tipo de cambio sobre las ventas denominadas en dólares estadounidenses y las mayores toneladas vendidas por cuenta propia.

Los ingresos derivados del segmento de Otros Servicios disminuyeron Ps. 11,8 millones ó 3,7% en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 respecto del ejercicio anterior. La disminución corresponde fundamentalmente a menores ingresos por servicios de telecomunicaciones y de compresión y tratamiento de gas natural, los cuales fueron compensados parcialmente por un incremento en los ingresos por el gerenciamiento de las obras de expansión del sistema de transporte llevadas a cabo por Nación Fideicomisos S.A. y servicios de generación de vapor.

Los costos operativos, gastos de administración y comercialización correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 disminuyeron aproximadamente Ps. 173,4 millones ó 5,1% con respecto al ejercicio anterior. Dicha variación se debe fundamentalmente al menor cargo por retenciones a las exportaciones luego de las modificaciones introducidas en los regímenes vigentes mencionadas anteriormente. Este efecto fue compensado parcialmente por el incremento en los costos laborales, de adquisición de gas natural y otros costos operativos.

Los otros resultados operativos negativos ascendieron a Ps. 335,5 millones durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 en comparación con la ganancia de Ps. 4,9 millones obtenida en ejercicio 2014. La variación negativa se debió al cargo a resultados por Ps. 324,2 millones correspondiente a la adquisición de los Derechos del Juicio Arbitral mencionada anteriormente.

Los resultados financieros negativos por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 ascendieron a Ps. 974,2 millones, comparados con los Ps. 765,7 millones reportados en el

ejercicio 2014. Dicho aumento de Ps. 208,5 millones se debe principalmente a la mayor pérdida generada por el impacto que la variación en el tipo de cambio del peso argentino respecto del dólar estadounidense tuvo durante el ejercicio 2015 y a los menores intereses generados por activos. Estos efectos negativos fueron parcialmente compensados por el efecto positivo registrado por los instrumentos financieros derivados contratados para mitigar el riesgo de exposición al tipo de cambio.

El tipo de cambio peso/dólar estadounidense culminó al 31 de diciembre de 2015 en un valor de \$13,04 por dólar estadounidense, representando un incremento del 52,5% respecto del tipo de cambio observado al cierre del ejercicio 2014. Por su parte, durante el ejercicio 2014 dicha cotización había sufrido un incremento 31,1% (ó \$2,03 por cada dólar estadounidense) respecto de la cotización vigente al cierre del ejercicio 2013.

Liquidez y Recursos de Capital

La variación neta positiva de efectivo y equivalente de efectivo del ejercicio 2015 fue de Ps. 83,1 millones comparada con la variación neta negativa de Ps. 104,4 millones obtenida en el ejercicio 2014. Dicho aumento se debió principalmente a las menores cancelaciones de deuda de acuerdo al cronograma contractual por Ps. 475,3 millones, al menor pago de dividendos por Ps. 212,5 millones y al incremento en el efecto de la variación en el tipo de cambio sobre el efectivo y equivalente de efectivo de Ps. 85,4 millones en el ejercicio 2015 respecto de 2014.

Estos efectos positivos fueron parcialmente compensados por la variación negativa del flujo de fondos generado por las operaciones de Ps. 529,6 millones. Por su parte, los fondos aplicados a las actividades de inversión aumentaron en Ps. 56,1 millones, como consecuencia de los pagos realizados para la adquisición de propiedad, planta y equipos, neto del flujo de fondos generado por los activos financieros no considerados efectivo y equivalente de efectivo.

A continuación se adjunta información financiera y operativa.

TGS, que posee una capacidad contratada en firme de Transporte de Gas Natural de aproximadamente 80,0 MMm³/d, es líder en Argentina en el transporte de gas natural. La Sociedad también es la procesadora de gas natural líder en Argentina y es una de las más importantes comercializadoras de Líquidos en el país. TGS cotiza sus acciones en las bolsas de comercio de Nueva York y Buenos Aires, bajo las siglas TGS y TGSU2, respectivamente. La sociedad controlante de TGS es Compañía de Inversiones de Energía S.A. ("CIESA"), quien posee 405.192.594 acciones clase "A". Dicha tenencia representa un 51% del total del capital social de TGS. CIESA está sujeta a un control conjunto de (i) Petrobras Argentina S.A. ("Petrobras Argentina") y una subsidiaria (conjuntamente denominadas el "Grupo Petrobras Argentina"), que en conjunto poseen una participación del 50% del capital social de CIESA y (ii) el Fideicomiso CIESA (cuyo fiduciario es The Royal Bank of Scotland N.V. Sucursal Argentina), que es propietaria del dominio fiduciario de una participación accionaria del 40% del capital social de CIESA. Por su parte, el restante 10% se encuentra en poder de PEPCA S.A. (anteriormente EPCA S.A.) una sociedad controlada por Pampa Energía S.A., quien ejerce influencia significativa sobre CIESA.

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.

Nicolás M. Mordeglia
Responsable de relaciones
con el mercado

Transportadora de Gas del Sur S.A.
Estados de Resultados Integrales consolidados e información operativa por los
cuartos trimestres y ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(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)

<i>Estados de Resultados Integrales Consolidados</i>	Cuarto Trimestre		Ejercicio	
	2015	2014	2015	2014
Ingresos por ventas netas	1.387,3	1.140,9	4.226,6	4.304,0
Transporte de Gas Natural	263,2	185,7	1.014,0	744,1
Producción y Comercialización de Líquidos	1.042,8	871,8	2.907,8	3.243,3
Otros Servicios	81,3	83,4	304,8	316,6
Costo de ventas	(875,7)	(751,1)	(2.759,9)	(2.565,5)
Operación y mantenimiento	(809,0)	(690,5)	(2.508,9)	(2.325,3)
Depreciaciones	(66,7)	(60,6)	(251,0)	(240,2)
Utilidad bruta	511,6	389,8	1.466,7	1.738,5
Gastos de administración y comercialización	(109,6)	(247,8)	(443,0)	(810,8)
Otros resultados operativos	(7,5)	3,6	(335,5)	4,9
Utilidad operativa	394,5	145,6	688,2	932,6
Resultados financieros, netos	(640,8)	(93,3)	(974,2)	(765,7)
Resultado inversiones en asociadas	0,1	0,1	0,3	2,9
(Pérdida) / utilidad integral antes del impuesto a las ganancias	(246,2)	52,4	(285,7)	169,8
Impuesto a las ganancias	85,3	(25,2)	113,6	(64,8)
(Pérdida) / utilidad integral	(160,9)	27,2	(172,1)	105,0
(Pérdida) / utilidad integral por acción	(0,203)	0,034	(0,217)	0,132
(Pérdida) / utilidad integral por ADS	(1,013)	0,171	(1,083)	0,661

Datos Operativos

Volumen de transporte (millones de m³/d)

Capacidad contratada en firme promedio	80,0	80,1	80,6	80,5
Entregas promedio	55,0	59,6	66,0	65,4

Ventas de Líquidos (en miles de toneladas métricas)

Etano	62,3	72,7	277,7	300,2
Propano y butano	185,1	171,4	552,3	553,2
Gasolina natural	31,2	25,9	107,3	88,2

Transportadora de Gas del Sur S.A.

Información por segmento de negocios por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En millones de pesos)

	Transporte de Gas Natural	Producción y Comercialización de Líquidos	Otros Servicios	Telecomunicaciones	Total
<u>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015</u>					
Ingresos por ventas netas	1.014,0	2.907,8	260,6	44,2	4.226,6
(Pérdida) / Utilidad operativa	(298,2)	863,5	109,2	13,7	688,2
Depreciación de Propiedad, planta y equipos	(194,7)	(49,7)	(17,1)	-	(261,5)
<u>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014</u>					
Ingresos por ventas netas	744,1	3.243,3	256,7	59,9	4.304,0
(Pérdida) / Utilidad operativa	(42,4)	816,9	125,8	32,3	932,6
Depreciación de Propiedad, planta y equipos	(189,5)	(48,1)	(16,7)	-	(254,3)

Apertura de Resultados Financieros, netos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En millones de pesos)

<u>Ingresos financieros</u>	2015	2014
Resultado instrumentos financieros derivados	128,5	-
Intereses	79,4	219,4
Ganancia por valuación a valor razonable de activos financieros con cambios en resultados	55,9	24,8
Diferencia de cambio	288,8	218,9
Subtotal	552,6	463,2
<u>Egresos financieros</u>		
Intereses	(343,1)	(310,5)
Diferencia de cambio	(1.165,8)	(777,8)
Resultado instrumentos financieros derivados	-	(103,5)
Otros resultados financieros	(41,7)	(47,5)
<i>menos:</i> Costos financieros capitalizados	23,9	10,4
Subtotal	(1.526,7)	(1.228,8)
Total	(974,2)	(765,7)

Transportadora de Gas del Sur S.A.
Estados de Situación Financiera Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en millones de pesos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo		
Activo no corriente		
Propiedad, planta y equipos	4,219.5	4,082.1
Inversiones en compañías asociadas	3.7	3.4
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	44.1	26.6
Otros créditos	108.3	56.2
Créditos por ventas	40.8	47.2
Total activo no corriente	<u>4,416.4</u>	<u>4,215.5</u>
Activo corriente		
Otros créditos	393.8	315.6
Inventarios	8.5	29.1
Créditos por ventas	804.6	411.4
Instrumentos financieros derivados	128.1	-
Préstamos a partes relacionadas	-	268.1
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	22.7	145.3
Efectivo y equivalentes de efectivo	872.5	789.4
Total activo corriente	<u>2,230.2</u>	<u>1,958.9</u>
Total Activo	<u>6,646.6</u>	<u>6,174.4</u>
Patrimonio		
Capital	1,345.3	1,345.3
Reserva Legal	247.5	242.3
Reserva para futuras inversiones y otras necesidades financieras	175.0	-
Reserva para futuros dividendos	99.7	-
Reserva para futuras inversiones	-	175.0
Resultados	(172.1)	105.0
Total Patrimonio	<u>1,695.4</u>	<u>1,867.6</u>
Pasivo		
Pasivo no corriente		
Pasivo por impuesto diferido	410.1	514.0
Anticipos de clientes	332.3	380.3
Deudas financieras	2,888.1	2,160.4
Otras deudas	-	0.4
Total pasivo no corriente	<u>3,630.5</u>	<u>3,055.1</u>
Pasivo corriente		
Provisiones	150.6	150.3
Anticipos de clientes	25.8	27.2
Otras deudas	40.9	40.6
Deudas fiscales	92.6	44.2
Impuesto a las ganancias	4.2	24.1
Remuneraciones y cargas sociales	116.9	87.3
Deudas financieras	447.1	305.3
Instrumentos financieros derivados	-	28.8
Deudas comerciales	442.6	543.9
Total pasivo corriente	<u>1,320.7</u>	<u>1,251.7</u>
Total Pasivo	<u>4,951.2</u>	<u>4,306.8</u>
Total Patrimonio y Pasivo	<u>6,646.6</u>	<u>6,174.4</u>

Transportadora de Gas del Sur S.A.
Estados de Flujo de Efectivo Consolidados
por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en millones de pesos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo generado por las operaciones		
(Pérdida) / utilidad integral del ejercicio	(172.1)	105.0
Ajustes para conciliar la (pérdida) / utilidad integral del ejercicio con el flujo de efectivo generado por las operaciones:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	261.4	254.3
Baja de propiedad, planta y equipos	8.5	3.9
Aumento neto de provisiones y previsión para deudores incobrables	46.2	20.0
Resultado inversiones en asociadas	(0.3)	(2.9)
Intereses generados por pasivos	287.3	285.3
Resultados por otros activos financieros no considerados equivalentes de efectivo	(37.2)	(43.8)
Adquisición derechos juicio arbitral	324.4	-
Impuesto a las ganancias devengado	(113.6)	64.8
Resultado instrumentos financieros derivados	(128.5)	103.5
Diferencia de cambio	948.5	539.4
Cambios en activos y pasivos:		
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(19.9)	-
Créditos por ventas	(462.0)	(39.7)
Otros créditos	(120.3)	(118.9)
Inventarios	20.7	(21.8)
Deudas comerciales	(86.5)	141.8
Remuneraciones y cargas sociales	35.2	20.3
Deudas fiscales	48.4	(15.6)
Impuesto a las ganancias	0.3	(64.8)
Otras deudas	(0.2)	1.7
Utilización de provisiones para reclamos de terceros	(46.0)	(13.2)
Intereses pagados	(230.0)	(205.4)
Impuesto a las ganancias pagado	(10.5)	(17.5)
Instrumentos financieros derivados	(44.0)	(48.2)
Anticipo de clientes	(20.5)	70.7
Flujo de efectivo generado por las operaciones	<u>489.3</u>	<u>1,018.9</u>
Flujo de efectivo aplicado a las actividades de inversión		
Pagos por adquisiciones de propiedad, planta y equipos	(402.0)	(350.6)
Activos financieros no considerados equivalentes de efectivo	151.5	156.2
Flujo de efectivo aplicado a las actividades de inversión	<u>(250.5)</u>	<u>(194.4)</u>
Flujo de efectivo aplicado a las actividades de financiación		
Cancelación de deuda financiera	(294.6)	(769.9)
Dividendos pagados a los accionistas de la controlante	-	(212.5)
Dividendos pagados a la participación no controlante	-	-
Flujo de efectivo aplicado a las actividades de financiación	<u>(294.6)</u>	<u>(982.4)</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(55.8)</u>	<u>(157.9)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	<u>789.4</u>	<u>893.8</u>
Efecto variación del tipo de cambio sobre el efectivo y los equivalentes de efectivo	<u>138.9</u>	<u>53.5</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	<u>872.5</u>	<u>789.4</u>