

**TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.
("TGS" o la "Sociedad")**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

INDICE

- Reseña Informativa Consolidada
- Estados financieros consolidados condensados intermedios al 31 de marzo de 2017
 - Estado de resultados integral consolidado condensado intermedio
 - Estado de situación financiera consolidado condensado intermedio
 - Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado intermedio
 - Estado de flujo de efectivo consolidado condensado intermedio

 - Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios
- Información adicional solicitada por el art. N° 1 del Capítulo III – Título IV de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013)
- Informe de Revisión Limitada de estados financieros consolidados condensados intermedios
- Informe de la Comisión Fiscalizadora (estados financieros consolidados condensados intermedios)
- Estados financieros individuales condensados intermedios al 31 de marzo de 2017
 - Estado de resultados integrales individual condensado intermedio
 - Estado de situación financiera individual condensado intermedio
 - Estado de cambios en el patrimonio individual condensado intermedio
 - Estado de flujo de efectivo individual condensado intermedio

 - Notas a los estados financieros individuales condensados intermedios
- Información adicional requerida por el artículo 12 del Capítulo III – Título IV de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013)
- Información adicional solicitada por el art. N° 1 del Capítulo III – Título IV de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013)
- Informe de Revisión Limitada de estados financieros individuales condensados intermedios
- Informe de la Comisión Fiscalizadora (estados financieros individuales condensados intermedios)

Reseña informativa por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017 ⁽¹⁾

El siguiente análisis de los resultados de las operaciones y de la situación financiera de TGS se debe leer en forma conjunta con los estados financieros de TGS al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016. Los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (“NIC 34”), emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) adoptada por la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) a través del Nuevo Texto 2013 – Título IV Capítulo I Sección I Artículo 1° Punto B.1.

Los estados financieros consolidados de la Sociedad con respecto a los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017, 2016, 2015, 2014 y 2013 han sido objeto de una revisión limitada efectuada por Price Waterhouse & Co. S.R.L.

1. Análisis de los Resultados Consolidados de las Operaciones

El siguiente cuadro resume los resultados consolidados obtenidos durante los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016:

	2017	2016	Variación	
	(en millones de pesos)			%
Ingresos por ventas netas	2.555,2	1.425,7	1.129,5	79,2%
Transporte de Gas Natural	726,9	265,7	461,2	173,6%
Producción y Comercialización de Líquidos	1.654,3	1.047,9	606,4	57,9%
Otros Servicios	174,0	112,1	61,9	55,2%
Costo de Ventas	(1.408,8)	(973,4)	(435,4)	44,7%
Gastos operativos	(1.334,1)	(918,6)	(415,5)	45,2%
Depreciaciones	(74,7)	(54,8)	(19,9)	36,3%
Utilidad bruta	1.146,4	452,3	694,1	153,5%
Gastos de administración y comercialización	(147,4)	(116,1)	(31,3)	27,0%
Otros resultados operativos	68,3	(17,9)	86,2	(481,6%)
Utilidad operativa	1.067,3	318,3	749,0	235,3%
Resultados financieros	6,4	(398,1)	404,5	(101,6%)
Resultado de inversiones en asociadas	0,1	1,1	(1,0)	(90,9%)
Impuesto a las ganancias	(409,0)	26,6	(435,6)	(1637,6%)
Utilidad/ (Pérdida) integral	664,8	(52,1)	716,9	(1376,0%)

Síntesis

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017, TGS ha reportado una utilidad integral de Ps. 664,8 millones en comparación con la pérdida integral reportada por Ps. 52,1 millones en el primer trimestre de 2016, representando un incremento de Ps. 716,9 millones.

⁽¹⁾ No cubierta por el informe de revisión limitada de los auditores independientes, excepto por los puntos 3, 4 y 6.

Dicha variación positiva se debió fundamentalmente al incremento en la utilidad operativa de Ps. 749,0 millones, la cual ascendió a Ps. 1.067,3 millones para el primer trimestre 2017 desde los Ps. 318,3 millones obtenidos en igual período del ejercicio anterior.

Dicha variación positiva se debió a mayores ingresos por ventas del segmento de Producción y Comercialización de Líquidos por Ps. 606,4 millones principalmente por efecto de los mayores precios internacionales de referencia y del segmento de Transporte de Gas Natural, principalmente, como consecuencia de la aplicación del incremento tarifario resuelto por las Resoluciones N° 3724/2016 y N° 4054/2016 (las “Resoluciones”) por Ps. 461,2 millones. Estos efectos fueron parcialmente compensados por los mayores costos operativos y gastos de administración y comercialización por Ps. 466,7 millones.

Por su parte, los resultados financieros sufrieron una variación positiva de Ps. 404,5 millones, principalmente como consecuencia de la apreciación del peso argentino durante el primer trimestre de 2017.

Es de destacar que el incremento tarifario recibido por medio de las Resoluciones permitió a la Sociedad ejecutar un importante plan de inversiones que al 31 de marzo de 2017 ascendió a Ps. 452,5 millones. Debido a las demoras en la implementación del incremento tarifario autorizado por las Resoluciones, dicho plan de inversiones se encuentra en proceso de ejecución e implicará la realización de obras adicionales por Ps. 342 millones.

Por su parte, el 30 de marzo de 2017, el Ente Nacional Regulador del Gas (“ENARGAS”) emitió la Resolución N° 4362/2017 (la “Resolución 4362”) por la cual se aprobaron los estudios técnico-económicos que surgieron del proceso de Revisión Tarifaria Integral (“RTI”) iniciado en abril de 2016. En idéntica fecha la Sociedad inició el Acta Acuerdo Integral (el “Acta Acuerdo Integral 2017”), el cual se encuentra en proceso de aprobación por el Ministerio de Energía y Minería de la Nación (“MINEM”), el Ministerio de Hacienda de la Nación, la Procuración del Tesoro de la Nación, la Sindicatura General de Empresas Públicas y el Congreso Nacional, para su posterior ratificación del Poder Ejecutivo Nacional. Cabe señalar que del Acuerdo Integral 2017, no sólo surgieron los nuevos términos tarifarios aplicables segmento de Transporte de Gas Natural, sino que también se aprobó un ambicioso plan de inversiones (el “Plan de Inversiones Quinquenal”) para el quinquenio 1° de abril de 2017 – 31 de marzo de 2022. Dicho Plan de Inversiones Quinquenal implicará obras por Ps. 6.786,5 millones representando un valor hasta 4 veces mayor al nivel de inversiones realizadas para este segmento de negocios en los últimos 5 años.

Ingresos por ventas netas

Transporte de Gas Natural

Los ingresos de esta actividad representaron aproximadamente el 28,4% y 18,6% de los ingresos por ventas netas correspondientes a los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, respectivamente. Los ingresos derivados de este segmento de negocio provienen principalmente de contratos de transporte de gas natural en firme, en virtud de los cuales se reserva y se paga por la capacidad del gasoducto sin tener en cuenta el uso real del mismo. Además, TGS presta un servicio de transporte de gas natural interrumpible el cual prevé el transporte de gas natural sujeto a la capacidad disponible del gasoducto. Asimismo, la Sociedad presta el servicio de operación y mantenimiento de los activos afectados al servicio de transporte de gas natural que corresponden a las ampliaciones impulsadas por el Gobierno Nacional y cuya propiedad corresponde a los fideicomisos constituidos a tales efectos. Por este servicio, TGS recibe de aquellos clientes que suscribieron las capacidades de transporte de gas natural incrementales el Cargo de Acceso y Uso (“CAU”), que percibe por la puesta a disposición de su sistema de transporte de gas natural en el marco de las obras de ampliación del Sistema que lleva

adelante el Gobierno Nacional, el que se mantuvo invariable desde su creación en 2005 hasta su primera actualización en mayo de 2015.

Los ingresos por ventas derivados del segmento de Transporte de Gas Natural obtenidos durante el primer trimestre terminado el 31 de marzo de 2017 aumentaron en Ps. 461,2 millones, comparados con los obtenidos en igual período de 2016. El incremento se debe principalmente al impacto del incremento tarifario otorgado por la Resolución 4054 con vigencia a partir del 7 de octubre de 2016. Dicho efecto fue parcialmente compensado por el menor volumen promedio contratado en firme que fue de 1,5 MMm³/d.

Con vigencia a partir del 1° de abril de 2017, en el marco de lo dispuesto por la Resolución N° 74-E/2017 (la “Resolución 74”) del MINEM, el ENARGAS dictó la Resolución 4362, mediante la cual la Sociedad recibió un incremento promedio de un 58% en los cuadros tarifarios aplicables al servicio público de transporte de Gas Natural. Dicho incremento tarifario se otorgó en el marco del acuerdo transitorio celebrado el 30 de marzo de 2017 con el MINEM (el “Acuerdo Transitorio 2017”) y de la firma de una nueva versión del Acta Acuerdo Integral 2017 la cual aún se encuentra sujeta a la aprobación de distintos organismos gubernamentales y del Congreso Nacional y deberá ser ratificado por el Poder Ejecutivo Nacional.

Adicionalmente, la Resolución 4362 dispuso la aprobación de los estudios económicos que culminarán con el proceso de RTI cuyo incremento tarifario, de haberse aplicado en su totalidad a partir del 1° de abril de 2017, hubiese significado un aumento sobre la tarifa del servicio de transporte de gas natural y del CAU del 214% y del 37%, respectivamente. En virtud de lo dispuesto por la Resolución 74, dicho incremento tarifario será otorgado en forma escalonada: (i) 30% del incremento a partir del 1° de abril de 2017 (instrumentado mediante el Acuerdo Transitorio 2017), (ii) 40% del incremento a partir de 1° de diciembre de 2017 y (iii) 30% del incremento a partir del 1° de abril de 2018.

Cabe destacar que dicho incremento tarifario se otorgó a fin que TGS obtenga los recursos necesarios para ejecutar el Plan de Inversiones Quinquenal a ser controlado por el ENARGAS. Dicho plan incluye tareas indispensables para atender la operación y mantenimiento, para prestar un servicio de calidad, seguro y confiable.

Una vez el Acta Acuerdo Integral 2017 sea aprobada y ratificada por el PEN y los cuadros tarifarios resultantes publicados, se dará por culminado el proceso de RTI que significa un paso de suma importancia para la Sociedad ya que después de 15 años recuperará cuadros tarifarios que le permitan desarrollar un negocio sustentable en el tiempo afianzando el compromiso de TGS con la calidad y la provisión de un servicio público esencial como lo es el transporte de gas natural.

Producción y Comercialización de Líquidos

La actividad de Producción y Comercialización de Líquidos representó aproximadamente el 64,7% y 73,5% del total de los ingresos por ventas netas durante los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, respectivamente. Las actividades de Producción y Comercialización de Líquidos se desarrollan en el Complejo Cerri el cual es abastecido por los gasoductos principales de la Sociedad. En el Complejo Cerri se obtiene etano, propano, butano y gasolina natural. La venta de dichos hidrocarburos por parte de TGS se realiza al mercado local y al externo. Las ventas de propano y butano al mercado local se efectúan a empresas fraccionadoras. Las ventas de estos productos y de la gasolina natural al mercado externo se efectúan a precios vigentes en el mercado internacional. Por su parte, la comercialización de etano se efectúa a PBB Polisor S.A. (“Polisor”) a precios acordados libremente.

Los ingresos por ventas derivados del segmento de Producción y Comercialización de Líquidos ascendieron a Ps. 1.654,3 millones en el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017

(Ps. 606,4 millones o 57,9% superiores a los registrados en igual período de 2016). La principal causa del incremento en los ingresos por ventas corresponde al aumento en los precios internacionales de referencia en el primer trimestre de 2017.

Por su parte, y favoreciendo el impacto positivo de los precios internacionales de referencia, los volúmenes totales despachados registraron un incremento del 2,0% ó 5.011 toneladas en el primer trimestre de 2017 respecto de igual período de 2016. Adicionalmente, durante el primer trimestre de 2017, la Sociedad efectuó la totalidad de sus ventas de este segmento de negocios por cuenta propia.

Durante el primer trimestre de 2017, TGS continuó cumpliendo con lo requerido por el MINEM respecto de los volúmenes que deben de ser aportados al mercado interno tanto en el marco del Programa Hogares con Garrafa (“Nuevo Programa”) como del Acuerdo de Abastecimiento de Gas Propano para Redes de Distribución de Gas Propano Indiluido (“Acuerdo propano por redes”).

En este sentido, la Resolución 74 dispuso a partir del 1° de abril de 2017 un incremento en el precio del gas propano indiluido destinado al Acuerdo Propano por Redes. A partir de dicha resolución el precio se establece en Ps. 1.267/tonelada (“tn”) y Ps. 2.832/tn dependiendo del cliente a quien se destina el producto. Al igual que en períodos anteriores, la diferencia entre el precio determinado y el precio paridad de exportación determinado por el MINEM es compensada económicamente a la Sociedad por parte del Estado Nacional.

Respecto de Plan Hogar, el 3 de abril de 2017, la Secretaría de Recursos Hidrocarburíferos emitió la Resolución N° 56-E/2017 por la cual se incrementa el precio percibido por el butano aportado a dicho programa, siendo el mismo a partir de dicha fecha de Ps. 2.568/tn. Por su parte, la compensación percibida de parte del Estado Nacional se mantuvo en Ps. 550/tn.

Es de destacar que durante a la fecha de emisión de la presente Reseña Informativa, se continúan registrando importantes retrasos en la cobranza de la compensación correspondiente a los programas mencionados anteriormente. Ello a pesar de haber emitido el MINEM con fecha 14 de marzo de 2017 la Resolución N° 34/2017, por la cual se autoriza el pago a TGS de Ps. 91,6 millones adeudados en concepto de compensación por el período enero a marzo y mayo a octubre de 2016 del Acuerdo Propano por Redes, los cuales fueron finalmente cobrados el 26 de abril de 2017.

Respecto del contrato de etano cuyo vencimiento operó el pasado 1 de mayo, la Sociedad se encuentra negociando con Polisur, único cliente a quien se le vende este producto, los términos y condiciones del nuevo acuerdo. Hasta tanto las negociaciones sean concretadas, TGS continuará despachando etano a Polisur bajo las condiciones del contrato mencionado precedentemente.

Otros Servicios

La Sociedad presta servicios denominados “midstream”, los cuales consisten principalmente en el tratamiento, separación de impurezas y compresión de gas natural, pudiendo abarcar la captación y el transporte de gas natural en yacimientos, así como también servicios de inspección y mantenimiento de plantas compresoras y gasoductos, y servicios de generación de vapor para la producción de electricidad. Asimismo, este segmento de negocios incluye los ingresos generados por los servicios de telecomunicaciones prestados a través de la sociedad controlada Telcosur S.A.

Los ingresos derivados del segmento de Otros Servicios aumentaron Ps. 61,9 millones en el primer trimestre de 2017 respecto de igual período de 2016. El incremento corresponde fundamentalmente al incremento en los servicios de compresión y tratamiento de gas natural

prestados especialmente en el área de Río Neuquén la que actualmente se encuentra operada por YPF S.A. Adicionalmente, pero en menor medida, contribuyeron al incremento en los ingresos por ventas, los mayores servicios de operación y mantenimiento y servicios de ingeniería prestados durante el primer trimestre de 2017.

Costos operativos, gastos de administración y comercialización

Los costos operativos, gastos de administración y comercialización correspondientes al primer trimestre terminado el 31 de marzo de 2017 se incrementaron aproximadamente Ps. 466,7 millones, 42,8% con respecto a igual período del ejercicio anterior. Dicha variación se debe fundamentalmente al incremento: (i) del costo del gas natural procesado en el Complejo Cerri, principalmente como consecuencia del aumento en el precio y de los volúmenes del gas natural comprados como Reposición de la Reducción Térmica de Planta (“RTP”), (ii) de los costos laborales, (iii) de los gastos de reparación y conservación de activos fijos, (iv) el impuesto sobre los ingresos brutos pagados y (v) de las depreciaciones.

Otros resultados operativos

Los otros resultados operativos experimentaron una variación positiva de Ps. 86,2 millones principalmente como consecuencia del resultado positivo generado por el recupero obtenido del siniestro ocurrido en la planta de producción de Polisor. Dicho efecto fue parcialmente compensado por un mayor cargo negativo por provisiones para contingencias realizado.

Resultados financieros

Los resultados financieros negativos por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017 experimentaron un efecto positivo de Ps. 404,5 millones respecto de igual período de 2016. La apertura de los resultados financieros es la siguiente:

	2017	2016
	(en millones de pesos)	
Ingresos financieros		
Resultado instrumentos financieros derivados	-	51,4
Intereses	11,6	48,2
Ganancia por valuación a valor razonable de activos financieros con cambios en resultados	41,3	11,1
Diferencia de cambio	(50,1)	93,0
Subtotal	2,8	203,7
Egresos financieros		
Intereses	(122,8)	(126,0)
Diferencia de cambio	130,8	(470,7)
Otros resultados financieros	(20,8)	(13,8)
Costos financieros capitalizados	16,4	8,7
Subtotal	3,6	(601,8)
Total	6,4	(398,1)

Dicha variación positiva se debe principalmente a la menor diferencia de cambio negativa por Ps. 459,5 millones como consecuencia de la apreciación del peso argentino. El tipo de cambio para la venta del peso/dólar estadounidense culminó al 31 de marzo de 2017 en un valor de \$15,39 por dólar estadounidense, representando una disminución del 3,1% (o Ps. 0,50 por cada dólar estadounidense) respecto del tipo de cambio observado al cierre del ejercicio 2016. Por su parte, durante el primer trimestre de 2016 dicha cotización había sufrido un incremento 12,7% (ó \$1,66 por cada dólar estadounidense) respecto de la cotización vigente al cierre del ejercicio 2015.

Este efecto fue parcialmente compensado por el menor resultado positivo generado por los instrumentos financieros derivados contratados por la Sociedad a fin de mitigar el riesgo cambiario generado por su endeudamiento financiero mayormente denominado en dólares estadounidenses.

Impuesto a las ganancias

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017, TGS reportó una pérdida por impuesto a las ganancias de Ps. 409,0 millones, habiéndose reportado en igual período de 2016 una ganancia de Ps. 26,6 millones. Dicha variación positiva se debe a la ganancia imponible generada en el primer trimestre de 2017 en contraposición con la pérdida imponible del período 2016.

2. Liquidez

Las fuentes de financiamiento de la Sociedad y sus aplicaciones durante los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016 fueron las siguientes:

	2017	2016	Variación
	(en millones de pesos)		
Flujo neto de efectivo generado por las operaciones	1.091,0	544,0	547,0
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(182,5)	(68,4)	(114,1)
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación	(1,1)	(103,0)	101,9
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo	907,4	372,6	534,8
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	1.555,1	872,5	682,6
Resultados financieros generados por el efectivo y equivalente de efectivo	(28,9)	49,5	(78,4)
Efectivo y equivalente de efectivo al cierre del período	2.433,6	1.294,6	1.139,0

La variación neta positiva de efectivo y equivalente de efectivo del primer trimestre de 2017 ascendió a Ps. 907,4 millones. El flujo neto de efectivo generado por las operaciones aumentó en Ps. 547,0 millones, derivado principalmente de la mejora en la utilidad operativa. Por su parte el flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación sufrió una variación positiva de Ps. 101,9 millones respecto del primer trimestre de 2016 como consecuencia del pago de dividendos efectuado durante el primer trimestre de 2016.

El efecto positivo mencionado anteriormente fue parcialmente compensado por el incremento en los flujos netos de efectivo aplicados a las actividades de inversión por Ps. 114,1 millones. A este efecto contribuyeron principalmente los mayores pagos para la adquisición de propiedad, planta y equipos realizada durante 2017.

3. Estructura Patrimonial Consolidada

Estructura patrimonial consolidada al 31 de marzo de 2017, 2016, 2015, 2014 y 2013:

(en miles de pesos)
Al 31 de marzo de

	2017	2016	2015	2014	2013
Activo no corriente	5.645.508	4.444.007	4.226.123	4.307.394	4.034.301
Activo corriente	4.154.170	2.692.954	1.922.750	2.371.078	1.511.165
Total del activo	9.799.678	7.136.961	6.148.873	6.678.472	5.545.466
Patrimonio controlante	3.191.184	1.543.602	1.912.677	1.945.429	2.029.621
Patrimonio no controlante	10	7	7	6	1
Total del patrimonio	3.191.194	1.543.609	1.912.684	1.945.435	2.029.622
Pasivo no corriente	4.390.458	3.965.333	3.115.468	3.121.925	2.763.787
Pasivo corriente	2.218.026	1.628.019	1.120.721	1.611.112	752.057
Total del pasivo	6.608.484	5.593.352	4.236.189	4.733.037	3.515.844
Total del pasivo más patrimonio	9.799.678	7.136.961	6.148.873	6.678.472	5.545.466

4. Estructura de Resultados Consolidada Comparativa

Estados de resultados consolidados comparativos por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017, 2016, 2015, 2014 y 2013:

(en miles de pesos)

	2017	2016	2015	2014	2013
Utilidad operativa	1.067.375	318.384	180.950	348.859	269.945
Resultados financieros	6.393	(398.140)	(110.652)	(466.188)	(93.934)
Resultado de inversiones en asociadas y subsidiaria	66	1.062	6	(1.102)	(136)
Utilidad / (Pérdida) neta antes del impuesto a las ganancias	1.073.834	(78.694)	70.304	(118.431)	175.875
Impuesto a las ganancias	(409.018)	26.603	(25.163)	40.784	(61.829)
Utilidad / (Pérdida) integral del período	664.816	(52.091)	45.141	(77.647)	114.046
Atribuible a:					
Accionistas de la Sociedad	664.815	(52.092)	45.140	(77.650)	114.046
Participación no controlante	1	1	1	3,0	-
	664.816	(52.091)	45.141	(77.647)	114.046

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Alejandro P. Frechou
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 156 F° 85

5. Datos Estadísticos Comparativos (en unidades físicas)

	Acumulado al 31 de marzo de				
	2017	2016	2015	2014	2013
Transporte de Gas					
Capacidad en firme contratada promedio (Miles m3/día).....	78.582	80.076	79.997	81.063	82.581
Promedio diario de entregas (Miles de m3/día).....	57.974	60.513	55.871	59.313	60.793
Producción y comercialización de líquidos					
• Producción					
Etano (Tn).....	61.941	69.284	73.626	84.186	95.439
Propano (Tn).....	87.766	91.556	94.837	98.252	82.920
Butano (Tn).....	67.044	68.679	72.427	70.885	58.106
Gasolina (Tn).....	30.438	27.488	30.181	27.806	28.984
• Ventas al mercado local (a)					
Etano (Tn).....	61.941	69.284	73.626	84.186	95.439
Propano (Tn).....	29.474	34.144	33.525	59.247	40.925
Butano (Tn).....	30.037	30.291	36.197	35.503	29.628
• Ventas al exterior (a)					
Propano (Tn).....	66.662	52.724	59.021	39.854	56.041
Butano (Tn).....	39.588	39.560	31.399	32.213	31.607
Gasolina (Tn).....	28.483	25.171	28.443	25.901	25.816

(a) Incluye el procesamiento de gas natural realizado por cuenta y orden de terceros.

6. Índices

		Al 31 de marzo de				
		2017	2016	2015	2014	2013
Liquidez	(a)	1,87	1,65	1,72	1,47	2,01
Solvencia	(b)	0,48	0,28	0,45	0,41	0,58
Inmovilización del capital	(c)	0,58	0,62	0,69	0,64	0,73

(a) Activo corriente sobre pasivo corriente.

(b) Patrimonio neto sobre pasivo total.

(c) Activo no corriente sobre total del activo.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Alejandro P. Frechou
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 156 F° 85

7. Cotización de la acción de TGS en la Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (anteriormente Bolsa de Comercio de Buenos Aires) al último día de cada mes

	2017	2016	2015	2014	2013
Enero	32,40	17,00	7,60	4,13	3,10
Febrero	36,80	21,00	9,10	4,20	2,56
Marzo	43,90	17,30	12,70	4,58	2,82
Abril	46,30	18,00	12,00	5,14	3,04
Mayo		18,00	10,80	6,45	2,91
Junio		19,90	11,40	5,57	2,60
Julio		19,55	11,10	6,08	3,06
Agosto		18,25	11,65	7,04	3,35
Septiembre		20,80	10,90	10,00	3,80
Octubre		22,40	16,70	8,78	4,15
Noviembre		25,60	17,70	9,00	4,36
Diciembre		29,60	17,05	7,80	3,80

8. Perspectivas

Tal como se menciona en nota 17.a, el 30 de marzo de 2017, la Sociedad firmó el Acuerdo Transitorio 2017 y su Directorio aprobó una nueva versión del Acta Acuerdo Integral 2017, la cual a la fecha de emisión de la presente Reseña Informativa se encuentra pendiente de aprobación y ratificación por parte del Congreso Nacional y del Gobierno Nacional. Estos dos hitos, sumados a las medidas adoptadas posteriormente por el ENARGAS y el MINEM en el marco del proceso de RTI, por las cuales se aprueba un nuevo esquema tarifario aplicable en etapas a partir del 1° de abril 2017 y el Plan de Inversiones Quinquenal, generan un marco de certidumbre para el negocio de Transporte de Gas Natural que permitirá a TGS acompañar el desarrollo energético de la Argentina.

Para este proceso, el Plan de Inversiones Quinquenal implica un importante desafío para la Sociedad ya que permitirá asegurar que el sistema de gasoductos responda a las necesidades derivadas del desarrollo de las reservas gasíferas del país. En 2017, TGS se focalizará en la gestión para alcanzar el cumplimiento y mantenimiento del plan quinquenal mencionado anteriormente. Así se podrá desarrollar un negocio de Transporte de Gas Natural confiable y seguro, que es lo que ha caracterizado a esta Compañía en sus 24 años de existencia.

En el segmento de Producción y Comercialización de Líquidos, el escenario global presenta grandes desafíos, dada su coyuntura actual y de alta complejidad. Esto es así debido al mayor costo del gas natural en Argentina y las perspectivas de desaceleración económica mundial que impactan en los precios de venta, dos factores que quitan competitividad a los productos ofrecidos. Es por ello que la estrategia estará orientada: (i) a la optimización del mix de producción que permita priorizar aquellos productos y canales de distribución que aporten mayores márgenes y (ii) a la maximización del acceso a la RTP a costos razonables. Para ello será de suma importancia ser eficientes en la gestión de nuestros activos asegurando una operación coordinada, segura y eficiente. Adicionalmente, y en virtud del vencimiento del acuerdo de venta de etano en mayo de 2017, la Sociedad se encuentra abocada en la renegociación y renovación del mismo que permita garantizar la comercialización de este producto a su único cliente.

En los segmentos de “Otros Servicios y Telecomunicaciones”, en un marco aún más desafiante, el foco estará puesto en desarrollar negocios atractivos que permitan anticiparnos a las necesidades de nuestros clientes en vistas a las oportunidades que se presentan en virtud de las políticas adoptadas por el Gobierno Nacional que permitan obtener precios previsibles y reglas estables.

En materia financiera, TGS prevé acceder al financiamiento para llevar a cabo la ejecución del exigente Plan de Inversiones Quinquenal y los proyectos de inversión de los negocios no regulados. El objetivo de la

Sociedad es mantener una óptima estructura de capital en concordancia con sus necesidades de inversión, a un costo de financiamiento acorde, a fin de maximizar la rentabilidad para los accionistas.

En lo que respecta a su operatoria diaria, TGS seguirá comprometida con la mejora continua de cada uno de sus procesos que permita optimizar la utilización de los recursos y así reducir los costos operativos. En este sentido se espera sostener los niveles de confiabilidad operativa que representa un importante compromiso para con los clientes. Tal es así que la Sociedad continuará con la implementación de distintas acciones, como ser la estandarización y sistematización de la gestión de riesgo en gasoductos, plantas compresoras e instalaciones de procesamiento y por último, profundizará las iniciativas de capacitación que brindamos en forma permanente al personal para su formación técnica y de gestión de los recursos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de mayo de 2017.

Luis Alberto Fallo
Presidente

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Don Bosco 3672, Piso 5 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

EJERCICIO ECONÓMICO N° 26 INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2017

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2017

Actividad principal de la Sociedad: Prestación del servicio público de Transporte de Gas Natural y todas aquellas actividades complementarias y subsidiarias.

Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio: 1° de diciembre de 1992.

Fecha de finalización del contrato social: 30 de noviembre de 2091.

Última modificación del estatuto social: 26 de abril de 2017 (en trámite de inscripción).

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL (Expresado en pesos -"Ps."-)

Clases de acciones	Monto suscrito, integrado y autorizado a la oferta pública (Nota 18 a los estados financieros)
Acciones ordinarias y escriturales de valor nominal 1, de 1 voto:	
Clase "A"	405.192.594
Clase "B"	389.302.689
	794.495.283

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

José M. Zuliani
Por Comisión fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Alejandro P. Frechou
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 156 F° 85

Luis Alberto Fallo
Presidente

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
Estados de Resultados Integrales Consolidados Condensados Intermedios
por los períodos de tres terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016
 (Expresados en miles de pesos)

	Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas netas	8	2.555.238	1.425.698
Costo de ventas	9.h.	<u>(1.408.845)</u>	<u>(973.366)</u>
Utilidad bruta		1.146.393	452.332
Gastos de administración	9.i.	(75.590)	(52.504)
Gastos de comercialización	9.i.	(71.761)	(63.569)
Otros resultados operativos, netos	9.k.	<u>68.333</u>	<u>(17.875)</u>
Utilidad operativa		1.067.375	318.384
Resultados financieros			
Ingresos Financieros	9.j.	2.815	203.674
Egresos Financieros	9.j.	<u>3.578</u>	<u>(601.814)</u>
Total resultados financieros, netos		6.393	(398.140)
Resultado de inversiones en asociadas	11	66	1.062
Utilidad / (pérdida) integral antes del impuesto a las ganancias		1.073.834	(78.694)
Impuesto a las ganancias	14	(409.018)	26.603
Utilidad / (pérdida) neta del período		<u>664.816</u>	<u>(52.091)</u>
Otros resultados integrales (netos de impuestos)		-	-
Utilidad / (pérdida) integral total del período		<u>664.816</u>	<u>(52.091)</u>
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad		664.815	(52.092)
Participación no controlante		<u>1</u>	<u>1</u>
		<u>664.816</u>	<u>(52.091)</u>
Utilidad / (pérdida) por acción atribuible a los accionistas de la Sociedad:			
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación		794.495.283	794.495.283
Utilidad / (pérdida) básica y diluida por acción (\$ por acción)		0,84	(0,07)

Las Notas 1 a 23 deben leerse conjuntamente con estos estados financieros consolidados condensados intermedios

Véase nuestro informe de fecha
 10 de mayo de 2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
Estados de Situación Financiera Consolidados Condensados Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Expresados en miles de pesos)

	Notas	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipos	12	5.480.933	5.333.344
Inversiones en compañías asociadas	10	2.940	2.874
Otros activos financieros a costo amortizado		18.957	21.584
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	9.1	56.805	142.872
Otros créditos	9.a.	79.179	75.465
Créditos por ventas	9.b.	6.694	8.122
Total activo no corriente		<u>5.645.508</u>	<u>5.584.261</u>
Activo corriente			
Otros créditos	9.a.	477.266	378.272
Inventarios		58.029	116.863
Créditos por ventas	9.b.	1.043.642	1.226.439
Otros activos financieros a costo amortizado		15.399	14.900
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	9.1	126.211	55.508
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.c.	2.433.623	1.555.089
Total activo corriente		<u>4.154.170</u>	<u>3.347.071</u>
Total Activo		<u>9.799.678</u>	<u>8.931.332</u>
PATRIMONIO			
Capital		1.345.300	1.345.300
Reserva Legal		247.503	247.503
Reserva para futuras inversiones		2.891	2.891
Resultados		1.595.490	930.675
Participación no controlante		10	9
Total Patrimonio		<u>3.191.194</u>	<u>2.526.378</u>
PASIVO			
Pasivo no corriente			
Pasivo por impuesto diferido	14	441.033	416.716
Anticipos de clientes	9.d.	309.935	313.686
Deudas financieras	13	3.639.490	3.771.604
Total pasivo no corriente		<u>4.390.458</u>	<u>4.502.006</u>
Pasivo corriente			
Provisiones	15	289.896	221.433
Anticipos de clientes	9.d.	58.757	37.594
Otras deudas	9.e.	4.543	3.816
Deudas fiscales	9.f.	42.617	59.192
Impuesto a las ganancias a pagar		679.799	305.410
Remuneraciones y cargas sociales		152.672	168.859
Deudas financieras	13	169.388	145.396
Deudas comerciales	9.g.	820.354	961.248
Total pasivo corriente		<u>2.218.026</u>	<u>1.902.948</u>
Total pasivo		<u>6.608.484</u>	<u>6.404.954</u>
Total Patrimonio y Pasivo		<u>9.799.678</u>	<u>8.931.332</u>

Las Notas 1 a 23 deben leerse conjuntamente con estos estados financieros consolidados condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Condensados Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y 2016
 (Expresados en miles de pesos)

	Capital			Resultados Acumulados								
	Capital social	Ajuste del capital social	Subtotal	Reserva legal	Reserva para futuros dividendos	Reserva para futuras inversiones	Reserva para futuras inversiones y otras necesidades financieras	Resultados	Subtotal	Total	Participación no controlante	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	794.495	550.805	1.345.300	247.503	99.734	-	175.000	(172.109)	350.128	1.695.428	6	1.695.434
Dispuesto por la Reunión de Directorio del 13 de enero de 2016												
- Dividendos en efectivo	-	-	-	-	(99.734)	-	-	-	(99.734)	(99.734)	-	(99.734)
Pérdida neta del período de tres meses	-	-	-	-	-	-	-	(52.092)	(52.092)	(52.092)	1	(52.091)
Saldos al 31 de marzo de 2016	794.495	550.805	1.345.300	247.503	-	-	175.000	(224.201)	198.302	1.543.602	7	1.543.609
Dispuesto por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 20 de abril de 2016												
- Reserva para futuras inversiones	-	-	-	-	-	2.891	-	(2.891)	-	-	-	-
- Desafectación reservas	-	-	-	-	-	-	(175.000)	175.000	-	-	-	-
Utilidad integral total del período de nueve meses	-	-	-	-	-	-	-	982.767	982.767	982.767	2	982.769
Saldos al 31 de diciembre de 2016	794.495	550.805	1.345.300	247.503	-	2.891	-	930.675	1.181.069	2.526.369	9	2.526.378
Utilidad integral total del período	-	-	-	-	-	-	-	664.815	664.815	664.815	1	664.816
Saldos al 31 de marzo de 2017	794.495	550.805	1.345.300	247.503	-	2.891	-	1.595.490	1.845.884	3.191.184	10	3.191.194

Las Notas 1 a 23 deben leerse conjuntamente con estos estados financieros consolidados condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

José M. Zuliani
Por Comisión fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Alejandro P. Frechou
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 156 F° 85

Luis Alberto Fallo
Presidente

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
Estados de Flujo de Efectivo Consolidados Condensados Intermedios
por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2017 y 2016
 (Expresados en miles de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR LAS OPERACIONES</u>		
Utilidad / (pérdida) integral del ejercicio	664.816	(52.091)
Ajustes para conciliar la utilidad / (pérdida) neta del ejercicio con el flujo de efectivo generado por las operaciones:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	80.897	59.204
Baja de propiedad, planta y equipos	1.946	463
Resultado inversiones en asociadas	(66)	(1.062)
Aumento neto de provisiones y previsión para deudores incobrables	71.334	30.808
Intereses generados por pasivos	89.790	100.889
Resultados por otros activos financieros no considerados equivalentes de efectivo	6.836	(15.310)
Impuesto a las ganancias devengado	409.018	(26.603)
Resultado instrumentos financieros derivados	-	(51.402)
Diferencia de cambio	(92.249)	371.069
Prevision deudores incobrables	(19.703)	-
Cambios en activos y pasivos:		
Créditos por ventas	113.903	80.784
Otros créditos	(102.708)	(51.996)
Inventarios	58.834	(39.812)
Deudas comerciales	(163.961)	220.680
Remuneraciones y cargas sociales	(16.187)	(24.657)
Deudas fiscales	(16.575)	(19.611)
Impuesto a las ganancias	(9.230)	(249)
Otras deudas	727	(34.801)
Utilización de provisiones para reclamos de terceros	(2.871)	(421)
Intereses pagados	(40)	(492)
Impuesto a las ganancias pagado	(1.081)	(685)
Anticipos de clientes	17.524	(692)
Flujo de efectivo generado por las operaciones	<u>1.090.954</u>	<u>544.013</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Pagos por adquisiciones de propiedad, planta y equipos	(193.154)	(81.082)
Activos financieros no considerados equivalentes de efectivo	10.656	12.706
Flujo de efectivo aplicado a las actividades de inversión	<u>(182.498)</u>	<u>(68.376)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		
Cancelación de deudas financieras	(1.052)	(3.304)
Dividendos pagados a los accionistas de la controlante	-	(99.734)
Flujo de efectivo aplicado a las actividades de financiación	<u>(1.052)</u>	<u>(103.038)</u>
<u>AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	907.404	372.599
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	<u>1.555.089</u>	<u>872.537</u>
Efecto variación del tipo de cambio sobre el efectivo y los equivalentes de efectivo	(28.870)	49.459
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	<u>2.433.623</u>	<u>1.294.595</u>

Las Notas 1 a 23 deben leerse conjuntamente con estos estados financieros consolidados condensados intermedios.

Información adicional sobre los Estados de flujo de efectivo consolidados ver Nota 7.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

José M. Zuliani
Por Comisión fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Alejandro P. Frechou
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 156 F° 85

(Socio)

Luis Alberto Fallo
Presidente

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e
información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3,
excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

1. DESCRIPCIÓN GENERAL

Actividad de la Sociedad

Transportadora de Gas del Sur S.A. es una de las sociedades que se constituyeron con motivo de la privatización de Gas del Estado S.E. (“GdE”). La Sociedad comenzó sus operaciones comerciales el 29 de diciembre de 1992 y se dedica a la prestación del servicio público de Transporte de Gas Natural y la Producción y Comercialización de Líquidos. El sistema de gasoductos troncales de TGS conecta los principales yacimientos gasíferos del sur y oeste de la Argentina con las distribuidoras de gas y clientes industriales en esas áreas y en el Gran Buenos Aires. La Licencia para operar este sistema (la “Licencia”) le fue otorgada a la Sociedad en forma exclusiva por un período de treinta y cinco años, prorrogable por diez años adicionales en la medida que TGS haya cumplido en lo sustancial con las obligaciones impuestas por la misma y por el Ente Nacional Regulador del Gas (“ENARGAS”). Junto con los activos esenciales requeridos para la prestación del servicio de transporte de gas natural, la Sociedad recibió el Complejo de Procesamiento de Gas General Cerri (“Complejo Cerri”), en el cual se efectúa el procesamiento de gas natural para la obtención de líquidos. Adicionalmente, TGS presta servicios de “midstream” los cuales consisten, principalmente, en el tratamiento, separación de impurezas y compresión de gas natural, pudiendo abarcar la captación y el transporte de gas natural en yacimientos, así como también servicios de construcción, operación y mantenimiento de gasoductos. Asimismo, a través de la sociedad controlada Telcosur S.A. (“Telcosur”), se prestan servicios de telecomunicaciones, los mismos son específicamente servicios de transmisión de datos a través de una red de radio enlace terrestre y digital.

El 26 de abril de 2017, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas (la “Asamblea”) aprobó la modificación del estatuto social de TGS a fin de (i) ampliar el objeto social de modo tal de incorporar el desarrollo de actividades complementarias, accesorias, vinculadas y/o derivadas del transporte de gas natural, como ser la generación y comercialización de energía eléctrica y la prestación de otros servicios para el sector hidrocarburífero en general, y (ii) crear un Comité Ejecutivo del Directorio en los términos del artículo 269 de la Ley General de Sociedades a fin de dotar a dicho cuerpo de Administración de mayor flexibilidad en la toma de decisiones (la “Modificación estatutaria”). En relación al cumplimiento de los requisitos regulatorios, se ha dejado constancia de que la Modificación estatutaria no ha recibido observaciones del ENARGAS, en lo que es materia de su competencia, conforme lo informado mediante nota ENRG GAL/GDyE/GT/I N° 03581 de fecha 25 de abril de 2017 ni tampoco de (ii) la Comisión Nacional de Valores (“CNV”), que ha conformado la Modificación estatutaria a través de la nota de fecha 18 de abril de 2017. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios, la Sociedad se encuentra realizando los trámites pertinentes ante la CNV.

Composición accionaria

La sociedad controlante de TGS es Compañía de Inversiones de Energía S.A. (“CIESA”), quien posee el 51% del capital social de la Sociedad y el restante se encuentra en la oferta pública. CIESA está sujeta a un control conjunto de (i) Petrobras Argentina S.A. (en proceso de fusión con Pampa Energía S.A. como sociedad absorbente, en adelante “Pampa Energía”) que posee una participación del 10% del capital social de CIESA, (ii) el Fideicomiso CIESA (cuyo fiduciario es TMF Trust Company (Argentina) S.A. y cuyo beneficiario es Petrobras Hispano Argentina S.A., una sociedad controlada por Pampa Energía) (el “Fideicomiso”), que es propietario del dominio fiduciario de una participación accionaria del 40% del capital social de CIESA y (iii) Grupo Inversor Petroquímica S.L. (integrante del Grupo GIP, liderado por la familia Sielecki; “GIP”), PCT L.L.C. (“PCT”), quienes en forma directa, y junto a WST S.A.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

(integrante del Grupo Wertheim, "WST") en forma indirecta a través de PEPCA S.A. ("PEPCA"), poseen una participación del 50% del capital social de CIESA.

La actual composición accionaria de CIESA es resultado de la transacción llevada adelante el 27 de julio de 2016 por medio de la cual: (i) Pampa Energía S.A. y su subsidiaria Pampa Participaciones S.A. vendieron la totalidad del capital social y votos de su titularidad en PEPCA a favor de GIP en un 51%, WST en un 45,8% y PCT, en un 3,2% y (ii) Pampa Inversiones S.A. cedió su carácter de Beneficiario del Fideicomiso a GIP y PCT, con una participación del 55% y 45%, respectivamente (la "Transacción").

Por su parte, el mismo 27 de julio de 2016 Pampa Energía S.A. adquirió a una afiliada de Petróleo Brasileiro S.A. el 100% del capital accionario de Petrobras Participaciones S.L., sociedad controlante de Petrobras Argentina S.A. y consecuentemente el control indirecto de Petrobras Hispano Argentina S.A.

El 9 de agosto de 2016, el ENARGAS autorizó el cambio de co-control accionario en CIESA, aprobando bajo la Resolución N° I/3939: (i) la adquisición por parte de Pampa Energía de la totalidad del paquete accionario que Petrobras Participaciones S.L. tenía en Petrobras Argentina; (ii) la adquisición por parte de GIP, WST y PCT del paquete accionario de PEPCA; (iii) la cesión de derechos realizada por Pampa Energía a GIP y PCT y (iv) la sustitución de The Royal Bank of Scotland N.V. Sucursal Argentina como Fiduciario del Fideicomiso, por TMF Trust Company (Argentina) S.A.

Posteriormente, el 7 de diciembre de 2016, Pampa Energía, Petrobras Argentina S.A., Petrobras Hispano Argentina S.A., Pampa Participaciones S.A. y Pampa Inversiones S.A. (en conjunto "Grupo Pampa") solicitaron al ENARGAS autorización para ejercer la opción de canje (el "Canje") prevista en la Transacción. El Canje consiste en una serie de transferencias por las cuales el Grupo Pampa transfiere a GIP y PCT el 40% del capital social de CIESA, al tiempo que GIP y PCT transfieren a Petrobras Hispano Argentina S.A. su calidad de Beneficiarios del Fideicomiso. Cabe resaltar que dicho Canje, que no modifica la estructura accionaria de TGS ni de CIESA, fue aprobado por el ENARGAS el pasado 29 de diciembre de 2016 y notificado a CIESA el 17 de enero de 2017.

Como resultado de la Transacción y de la Opción, GIP, WST y PCT son titulares del 50% del capital social de CIESA en las siguientes proporciones: GIP 27,10%, WST 4,58% y PCT 18,32%, al tiempo que Grupo Pampa es titular del 50% restante.

Con fecha 16 de febrero de 2017, las Asambleas Extraordinarias de Accionistas de Pampa Energía y Petrobras Argentina S.A. aprobaron el compromiso previo de fusión, en virtud del cual Pampa Energía será la entidad continuadora y Petrobras Argentina S.A. se disolverá sin liquidarse. La fusión es efectiva desde el 1 de noviembre de 2016. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios, se encuentra pendiente la conformidad administrativa de la fusión por parte de los organismos de contralor.

2. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

TGS presenta sus estados financieros consolidados condensados intermedios por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016 precediendo a sus estados financieros individuales, dando cumplimiento a lo dispuesto en el Título IV, Capítulo I, Sección I, artículo b.1) de las Normas. Las referencias en estos estados financieros a "TGS" o la "Sociedad", hacen alusión a Transportadora de Gas del Sur S.A. y a Telcosur, su subsidiaria consolidada.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

3. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros consolidados condensados intermedios han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (“NIC 34”), emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) adoptada por las Normas.

Estos estados financieros no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros anuales, y deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales de TGS al 31 de diciembre de 2016, emitidos el 7 de marzo de 2017.

A continuación, se detallan los datos que reflejan el control societario al 31 de marzo de 2017:

Sociedad	% de participación y votos	Fecha de cierre	Actividad principal
Telcosur	99,98	31 de diciembre	Prestación de servicios de telecomunicaciones

Moneda funcional y de presentación

Los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios están expresados en miles de pesos argentinos (“Ps.” ó “\$”), que es la moneda funcional de la Sociedad y su subsidiaria.

La NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” requiere que los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente, sean expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. A los efectos de concluir sobre la existencia de una economía hiperinflacionaria, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%.

Al 31 de marzo de 2017, para las sociedades en Argentina, no es posible calcular la tasa acumulada de inflación correspondiente al período de tres años finalizado en esa fecha sobre la base de datos oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (“INDEC”), dado que en el mes de octubre de 2015 el citado organismo discontinuó el cálculo del Índice de Precios Internos al por Mayor (“IPIM”), calculándolo nuevamente a partir de enero de 2016. Dicho factor sumado a la tendencia decreciente de inflación

Al cierre del período sobre el que se informa, producto de: (i) la inconsistencia en cuanto a los índices oficiales a emplearse, (ii) la desaceleración de la inflación ocurrida a partir de la segunda mitad de 2016 y (iii) la existencia de indicadores cualitativos no concluyentes, el peso argentino no reúne las características para ser calificado como la moneda de una economía hiperinflacionaria según las pautas establecidas en la NIC 29 y, por lo tanto, los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios no han sido reexpresados en moneda constante.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e
información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3,
excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables aplicadas para estos estados financieros consolidados condensados intermedios son consistentes con las utilizadas en los estados financieros correspondientes al último ejercicio financiero preparado bajo NIIF, el cual finalizó el 31 de diciembre de 2016.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para ejercicios iniciados el 1 de enero de 2017

La siguiente norma es de aplicación para la Sociedad a partir del presente ejercicio, la cual no ha tenido un impacto significativo en la posición financiera y en los resultados de sus operaciones.

Modificaciones a la NIC 12 “Impuesto a las ganancias”

En enero de 2016, el IASB publicó ciertas modificaciones con respecto al reconocimiento de activos impositivos diferidos de pérdidas no realizadas.

Estas modificaciones entraron en vigencia para el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2017. La aplicación de dicha norma no tuvo impacto en la Sociedad.

Modificaciones a la NIC 7 “Estado de flujo de efectivo”

En febrero de 2016, el IASB publicó ciertas modificaciones con respecto a las revelaciones a efectuarse en el Estado de Flujo de Efectivos.

Las modificaciones a la Iniciativa de Revelación (Modificaciones a la NIC 7) tienen por objetivo que las entidades revelen información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación. Para ello, el IASB requiere que los siguientes cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación sean revelados: (i) los cambios de los flujos de efectivo de financiación; (ii) los cambios derivados de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios; (iii) el efecto de los cambios en la variación del tipo de cambio; (iv) los cambios en el valor razonable; y (v) otros cambios.

Por último, las modificaciones establecen que los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación deben ser revelados por separado de los cambios en otros activos y pasivos.

La Sociedad puso en vigencia dicha norma de exposición en Nota 7 a los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de TGS la exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo por tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

No ha habido cambios significativos desde el último cierre anual en las políticas de gestión de riesgos.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e
información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3,
excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

6. ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

La preparación de los estados financieros de conformidad con las normas contables profesionales requiere que la Sociedad efectúe estimaciones contables que afectan los montos de activos y pasivos informados y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y egresos informados durante el correspondiente período. La realización de tales estimaciones implica que TGS emplee suposiciones y presunciones las cuales se basan en diversos factores, incluyendo tendencias pasadas, acontecimientos conocidos a la fecha de emisión de los presentes estados financieros y expectativas de eventos futuros respecto del desenlace de los acontecimientos y sus resultados.

En la preparación de estos estados financieros condensados intermedios, los supuestos clave empleados para la realización de tales estimaciones son los mismos que se aplicaron en los estados financieros consolidados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016. No obstante ello, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios, los flujos de efectivo empleados para el cálculo del valor de uso de los bienes afectados al segmento de Transporte de Gas Natural, fueron actualizados a fin de reflejar el impacto del incremento tarifario transitorio otorgado por el ENARGAS mediante la Resolución N° I-4362/17 (la “Resolución 4362”) y los efectos de la firma de una nueva versión del Acta Acuerdo de Renegociación Integral (el “Acta Acuerdo Integral 2017”) (para mayor información del mismo ver nota 17 a los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios).

En este sentido, la Sociedad estima que la incertidumbre existente al 31 de diciembre de 2016 respecto de las premisas utilizadas para la preparación de los distintos flujos de fondos aplicables al test de recuperabilidad de activos empleados en el segmento de Transporte de Gas Natural podría verse reducida por lo que no resulta de utilidad la preparación de distintos flujos de fondos, metodología aplicada hasta presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016. Es por ello, que en la evaluación de la recuperabilidad de los activos involucrados se procedió a la preparación de un único flujo de fondos que considera las estimaciones respecto de: (i) el monto de la primera cuota del incremento tarifario otorgado por la Resolución 4362, (ii) la oportunidad en la cual los restantes incrementos serán otorgados, (iii) los incrementos tarifarios a recibirse en el futuro, (iv) el mecanismo de ajuste semestral dispuesto por la Resolución 4362, (v) las obras obligatorias a realizarse de acuerdo a lo dispuesto por la Resolución 4362 (“Plan de Inversiones Quinquenal”) y (vi) las variables macroeconómicas que impactarán en la Sociedad.

En base a lo expuesto anteriormente, la Dirección de la Sociedad estima que el valor de recupero de los componentes de propiedad, planta y equipos del segmento de Transporte de Gas Natural supera el valor libros al 31 de marzo de 2017.

7. INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Para la confección de los estados de flujo de efectivo se ha considerado como concepto de fondos el efectivo y equivalente de efectivo cuyo vencimiento original no supere el plazo de tres meses. La Sociedad utiliza el método indirecto, el cual requiere una serie de ajustes a la utilidad neta del período para obtener los fondos generados por las operaciones.

Las principales transacciones de inversión y financiación que no afectaron efectivo y fueron eliminadas de los estados de flujo de efectivo al 31 de marzo de 2017 y 2016 son las siguientes:

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e
 información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3,
 excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

	2017	2016
Financiación obtenida de proveedores para la adquisición de Propiedad, Planta y Equipo ("PPE")	68.095	13.830
Cancelación capital arrendamientos financieros	33.607	-
Activación de costos financieros	16.380	8.655

En nota 13 a los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios se incluye una conciliación entre el saldo inicial y final de los pasivos financieros que surgen de las actividades de financiación.

8. INFORMACIÓN POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

TGS adoptó la NIIF 8 "Información por segmentos" ("NIIF 8"), que establece que son segmentos de negocios aquellos identificados sobre la base de informes internos con respecto a los componentes de la Sociedad revisados regularmente por el principal tomador de decisiones, para evaluar recursos y desempeño. Los segmentos de negocios son reportados de manera consistente con la información revisada por el Directorio de la Sociedad quien es el órgano encargado de la toma de decisiones de este tipo.

Para propósitos de su gestión, TGS se encuentra organizada en tres segmentos de negocios sobre la base de los productos y servicios que ofrece: (i) Transporte de Gas Natural, sujeto a regulaciones del ENARGAS; (ii) Producción y comercialización de Líquidos, (iii) Otros servicios y (iv) Telecomunicaciones; estos últimos tres segmentos de negocios no están sujetos a regulaciones del ENARGAS. La producción y comercialización del Gas Licuado del Petróleo ("GLP") se encuentra alcanzada por las regulaciones del Ministerio de Energía y Minería de la Nación ("MINEM") y de la Secretaría de Recursos Hidrocarbúricos.

A continuación se expone la información correspondiente a los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, para los segmentos de negocios identificados:

Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017

	Transporte de Gas Natural	Producción y Comercialización de Líquidos	Otros Servicios	Telecomunicaciones	Total
Ingresos por ventas netas ⁽¹⁾	726.946	1.654.333	156.035	17.924	2.555.238
Costo de ventas	(274.751)	(1.047.185)	(77.484)	(9.425)	(1.408.845)
Gastos de administración	(67.474)	(5.349)	(2.388)	(379)	(75.590)
Gastos de Comercialización	(38.976)	(19.326)	(11.669)	(1.790)	(71.761)
Otros resultados operativos, netos	(51.701)	119.660	379	(5)	68.333
Utilidad operativa	294.044	702.133	64.873	6.325	1.067.375
Depreciación de PPE	(54.063)	(4.679)	(22.155)	-	(80.897)

⁽¹⁾ Los ingresos por ventas correspondientes al segmento de Producción y Comercialización de Líquidos incluyen Ps. 50.402 correspondientes a subsidios otorgados por el Estado Argentino.

	Transporte de Gas Natural	Producción y Comercialización de Líquidos	Otros Servicios	Telecomunicaciones	Total
Mercado externo	-	871.380	-	-	871.380
Mercado local	726.946	782.953	156.035	17.924	1.683.858

Véase nuestro informe de fecha
 10 de mayo de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº I Fº 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e
 información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3,
 excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2016

	Transporte de Gas Natural	Producción y Comercialización de Líquidos	Otros servicios	Telecomunicaciones	Total
Ingresos por Ventas Netas ⁽¹⁾	265.692	1.047.903	95.102	17.001	1.425.698
Costo de Ventas	(204.519)	(727.984)	(34.667)	(6.196)	(973.366)
Gastos de Administración	(51.593)	(328)	(22)	(561)	(52.504)
Gastos de Comercialización	(15.525)	(36.253)	(10.216)	(1.575)	(63.569)
Otros resultados operativos, netos	(17.289)	(551)	(35)	-	(17.875)
Resultado operativo	(23.234)	282.787	50.162	8.669	318.384
Depreciación de Propiedad, Planta y Equipos	(51.588)	(3.761)	(3.855)	-	(59.204)

⁽¹⁾ Los ingresos por ventas correspondientes al segmento de Producción y Comercialización de Líquidos incluyen Ps. 32.143 correspondientes a subsidios otorgados por el Estado Argentino.

	Transporte de Gas Natural	Producción y Comercialización de Líquidos	Otros servicios	Telecomunicaciones	Total
Mercado Externo	-	412.793	-	-	412.793
Mercado Local	265.692	635.110	95.102	17.001	1.012.905

9. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

a) Otros créditos

	31/03/2017		31/12/2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Saldo a favor Impuesto a los Ingresos Brutos	912	-	1.074	-
Saldo a favor Impuesto a las Ganancias	807	-	962	-
Saldo a favor IVA	168.456	-	101.460	-
Otros créditos impositivos ⁽¹⁾	19.139	72.331	15.430	68.686
Gastos pagados por adelantado	13.155	-	20.124	-
Anticipos a proveedores	86.575	-	70.203	-
Subsidios a cobrar	178.544	-	156.399	-
Depósitos en garantía	767	-	765	-
Servidumbres a recuperar	-	461	-	461
Otros	8.911	6.387	11.855	6.318
Total	477.266	79.179	378.272	75.465

⁽¹⁾ Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los otros créditos impositivos no corrientes incluyen Ps. 69.183 y Ps. 65.539, respectivamente, en concepto de créditos por el impuesto a las ganancias y el IVA generados por la reversión del crédito correspondiente al aumento tarifario.

Los valores registrados de los Otros créditos están denominados en las siguientes monedas:

	31/03/2017		31/12/2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pesos	445.394	79.179	359.103	75.465
Dólares estadounidenses	31.268	-	19.169	-
Euros	604	-	-	-
Total	477.266	79.179	378.272	75.465

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e
 información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3,
 excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

b) Créditos por ventas

	31/03/2017		31/12/2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Comunes	1.032.549	6.694	1.128.454	8.122
Transporte de Gas Natural	329.600	-	405.388	-
Producción y Comercialización de Líquidos	531.009	-	550.596	-
Otros Servicios	171.940	6.694	172.470	8.122
Partes relacionadas	11.093	-	117.688	-
Transporte de Gas Natural	2.305	-	5.544	-
Otros Servicios	8.788	-	112.144	-
Previsión para incobrables	-	-	(19.703)	-
Total	1.043.642	6.694	1.226.439	8.122

Los valores registrados de los Créditos por ventas están denominados en las siguientes monedas:

	31/03/2017		31/12/2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pesos	383.341	-	568.500	-
Dólares estadounidenses	660.301	6.694	657.939	8.122
Total	1.043.642	6.694	1.226.439	8.122

A continuación se expone la evolución de la previsión para deudores incobrables:

Deducidas del activo Para deudores incobrables	
Saldos al 31/12/2015	1.389
Aumentos	-
Utilizaciones	-
Recuperos	-
Saldos al 31/03/2016	1.389
Aumentos ⁽¹⁾	19.703
Utilizaciones	(1.389)
Recuperos	-
Saldos al 31/12/2016	19.703
Aumentos	-
Utilizaciones	-
Recuperos ⁽¹⁾	(19.703)
Saldos al 31/03/2017	-

⁽¹⁾ Imputado en "Gastos de Comercialización".

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e
 información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3,
 excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

	31/03/2017	31/12/2016
Caja y bancos	594.709	650.248
Fondos comunes	1.223.893	901.680
Cuentas bancarias remuneradas	615.021	3.161
Total	2.433.623	1.555.089

Los valores registrados del Efectivo y equivalentes de efectivo están denominados en las siguientes monedas:

	31/03/2017	31/12/2016
Pesos	1.244.306	921.768
Dólares estadounidenses	1.189.317	633.321
Total	2.433.623	1.555.089

d) Anticipos de clientes ⁽¹⁾

	31/03/2017		31/12/2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Aluar Aluminio Argentino S.A.C.I. ("Aluar")	6.742	143.294	6.742	144.980
Total Austral S.A. ("Total Austral")	-	-	795	-
YPF S.A. ("YPF")	2.457	6.324	2.434	6.947
Pan American Sur S.A. ("PAS")	-	-	530	-
Pan American Energy L.L.C. ("PAE")	2.182	58.475	2.182	58.976
Polisur	4.178	97.702	3.905	98.531
Otros	43.198	4.140	21.006	4.252
Total	58.757	309.935	37.594	313.686

⁽¹⁾ Corresponden principalmente a las obras de expansión para la prestación de servicios incrementales contratados por dichos clientes. Los anticipos serán cancelados con la efectiva prestación del servicios contratados.

Los valores registrados de los Anticipos de clientes están totalmente denominados en pesos.

e) Otras deudas

	31/03/2017		31/12/2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Honorarios a directores y síndicos a pagar	3.203	-	2.334	-
Otros	1.340	-	1.482	-
Total	4.543	-	3.816	-

Los valores registrados de las Otras deudas están totalmente denominados en pesos.

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e
 información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3,
 excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

f) Deudas fiscales

	31/03/2017		31/12/2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Retenciones y percepciones efectuadas a terceros	31.682	-	43.687	-
Retenciones a las exportaciones	-	-	2.299	-
Impuesto a los ingresos brutos a pagar	3.829	-	4.570	-
Otros	7.106	-	8.636	-
Total	42.617	-	59.192	-

Los valores registrados de las Deudas fiscales están totalmente denominados en pesos.

g) Deudas comerciales

	31/03/2017		31/12/2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Proveedores comunes	766.312	-	911.318	-
Saldos acreedores de clientes	18.382	-	8.592	-
Sociedades relacionadas	35.660	-	41.338	-
Total	820.354	-	961.248	-

Los valores registrados de las Deudas comerciales están denominados en las siguientes monedas:

	31/03/2017		31/12/2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pesos	111.306	-	290.245	-
Dólares estadounidenses	709.048	-	671.003	-
Total	820.354	-	961.248	-

h) Costo de ventas

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2017	2016
Existencia al inicio	116.863	8.452
Compras	825.739	688.687
Costos de explotación (Nota 8.i.)	524.272	324.491
Existencia al cierre	(58.029)	(48.264)
Total	1.408.845	973.366

Véase nuestro informe de fecha
 10 de mayo de 2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº I Fº 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3,

excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

i) Gastos por naturaleza - Información requerida por el art. 64 apartado I, inc. B) de la Ley 19.550 por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016

Rubro	2017					2016	
	Total	Costos de explotación		Gastos de administración	Gastos de comercialización	Egresos financieros	Total
		Actividad regulada	Actividad no regulada				
Remuneraciones y otros beneficios al personal	220.420	115.960	53.450	38.037	12.973	-	144.636
Cargas sociales	48.826	22.082	10.732	11.979	4.033	-	36.552
Honorarios de directores y síndicos	2.509	-	-	2.509	-	-	1.131
Honorarios por servicios profesionales	8.767	124	550	7.115	978	-	5.119
Honorarios por asesoramiento de operador técnico	79.507	20.821	58.686	-	-	-	24.287
Materiales diversos	10.513	2.312	8.201	-	-	-	9.253
Servicios y suministros de terceros	27.924	10.207	15.758	1.959	-	-	14.122
Gastos de correos y telecomunicaciones	1.855	299	240	1.233	83	-	889
Arrendamientos	1.189	317	263	540	69	-	762
Transportes y fletes	8.124	4.731	3.201	192	-	-	5.496
Servidumbres	4.604	4.604	-	-	-	-	5.570
Materiales de oficina	587	156	48	266	117	-	509
Viajes y estadías	3.394	1.643	519	1.026	206	-	1.793
Primas de seguros	7.488	4.373	2.588	393	134	-	5.250
Reparación y conservación de propiedad, planta y equipos	58.349	44.839	12.306	1.070	134	-	32.056
Depreciación de propiedad, planta y equipos	80.897	47.849	26.833	6.215	-	-	59.204
Impuestos, tasas y contribuciones	102.168	25.455	3.898	218	72.597 ⁽¹⁾	-	72.739
Publicidad y propaganda	63	-	1	-	62	-	55
(Recupero) Deudores incobrables	(19.703)	-	-	-	(19.703)	-	-
Gastos y comisiones bancarias	955	-	-	955	-	-	458
Intereses	107.523	-	-	-	-	107.523	117.729
Diferencias de cambio	(131.873)	-	-	-	-	(131.873)	470.296
Otros gastos y comisiones financieras	20.772	-	-	-	-	20.772	13.789
Resultado instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-
Costos por servicios prestados a terceros	18.524	-	18.524	-	-	-	16.386
Operaciones entre segmentos de negocios	-	(32.826)	32.826	-	-	-	-
Gastos diversos	4.663	1.519	1.183	1.883	78	-	4.297
Total 2017	668.045	274.465	249.807	75.590	71.761	(3.578)	
Total 2016		204.387	120.104	52.504	63.569	601.814	1.042.378

(1) Incluye retenciones a las exportaciones por Ps. 1.108 y Ps. 4.619 por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e
 información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3,
 excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

j) Resultados financieros, netos

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2017	2016
Ingresos Financieros		
Resultado instrumentos financieros derivados	-	51.402
Intereses	11.590	48.210
Ganancia por valuación a valor razonable de activos financieros con cambios en resultados	41.302	11.066
Diferencia de cambio	(50.077)	92.996
Subtotal	2.815	203.674
Egresos Financieros		
Intereses	(122.824)	(126.005)
Diferencia de cambio	130.794	(470.674)
Resultado instrumentos financieros derivados	-	-
Otros resultados financieros	(20.772)	(13.789)
menos Costos financieros capitalizados	16.380	8.654
Subtotal	3.578	(601.814)
Total	6.393	(398.140)

k) Otros resultados operativos, netos

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2017	2016
Aumento neto de provisiones	(53.551)	(15.898)
Otros	121.884	(1.977)
Total	68.333	(17.875)

l) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	31/03/2017		31/12/2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Títulos Públicos	126.211	-	55.508	84.857
Títulos de deuda privada	-	56.805	-	58.015
Total	126.211	56.805	55.508	142.872

Los valores registrados de los Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados están totalmente denominados en dólares.

Véase nuestro informe de fecha
 10 de mayo de 2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº I Fº 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e
 información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3,
 excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

10. INVERSIONES EN COMPAÑÍAS ASOCIADAS

	31/03/2017		31/12/2016
	Valor de costo	Valor de libros	Valor de libros
Emprendimientos de Gas del Sur (en liquidación) ("EGS")	116	370	357
Transporte y Servicios de Gas en Uruguay ("TGU")	5	2.570	2.517
Subtotal	121	2.940	2.874
Gas Link ("Link")	503	-	-
Total	624	2.940	2.874

11. RESULTADO DE INVERSIONES EN ASOCIADAS

	Período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2017	2016
EGS	14	521
TGU	52	541
Total	66	1.062

Véase nuestro informe de fecha
 10 de mayo de 2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa
(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Cuenta principal	31/03/2017											31/12/2016	
	Costo original					Depreciaciones						Neto	Neto
	Al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Transferencias	Al cierre del período	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Bajas	Del período	Alic. Anual %	Acumuladas al cierre del período	resultante	resultante	
Gasoductos	3.646.711	-	-	28.123	3.674.834	1.606.593	-	21.646	2,2	1.628.239	2.046.595	2.040.118	
Plantas compresoras	1.564.820	14	-	23.143	1.587.977	993.793	-	20.811	3,3 a 25	1.014.604	573.373	571.027	
Otras plantas industriales	2.868	-	-	-	2.868	651	-	24	3,3	675	2.193	2.217	
Estaciones de regulación y/o medición de presión	136.288	-	-	851	137.139	93.207	-	1.363	4,0	94.570	42.569	43.081	
Otras instalaciones técnicas	28.861	-	-	-	28.861	21.944	-	219	6,7	22.163	6.698	6.917	
Subtotal de bienes afectados al servicio de transporte de gas	5.379.548	14	-	52.117	5.431.679	2.716.188	-	44.063		2.760.251	2.671.428	2.663.360	
Bienes afectados al servicio de tratamiento y compresión de gas	972.061	-	-	39.757	1.011.818	140.574	-	20.605	3,3 a 25	161.179	850.639	831.487	
Bienes afectados al servicio de producción y comercialización de líquidos	782.595	-	-	21.391	803.986	582.934	-	3.378	3,3	586.312	217.674	199.661	
Terrenos	10.922	4	-	-	10.926	-	-	-	-	-	10.926	10.922	
Edificios y construcciones civiles	206.842	-	-	547	207.389	106.479	-	1.031	2,0	107.510	99.879	100.363	
Instalaciones en edificios	34.398	-	-	-	34.398	7.028	-	361	4,0	7.389	27.009	27.370	
Maquinarias, equipos y herramientas	55.004	1.662	-	-	56.666	40.715	-	852	6,7 a 10	41.567	15.099	14.289	
Sistemas informáticos y de telecomunicaciones	470.349	-	-	44.310	514.659	364.652	-	7.339	6,7 a 20	371.991	142.668	105.697	
Vehículos	44.900	6	1.866	-	43.040	28.949	1.866	1.333	20	28.416	14.624	15.951	
Muebles y útiles	14.857	-	-	-	14.857	12.973	-	55	10	13.028	1.829	1.884	
Diferencia de cambio	177.272	-	-	-	177.272	113.795	-	1.880	4	115.675	61.597	63.477	
Materiales	482.546	66.527	1.946	(20.998)	526.129	-	-	-	-	-	526.129	482.546	
Line pack	13.872	-	-	-	13.872	1.618	-	-	-	1.618	12.254	12.254	
Obras en curso	804.083	162.219	-	(137.124)	829.178	-	-	-	-	-	829.178	804.083	
Total	9.449.249	230.432	3.812	-	9.675.869	4.115.905	1.866	80.897		4.194.936	5.480.933	5.333.344	

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017
 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3,
 excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

13. DEUDAS FINANCIERAS

El detalle de las deudas financieras corrientes y no corrientes vigentes al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	31/03/2017	31/12/2016
Deudas financieras corrientes		
Intereses Obligaciones Negociables	101.066	31.269
Otras deudas financieras	402	1.466
Arrendamiento Financiero	67.920	112.661
Total deudas financieras corrientes	169.388	145.396
Deudas financieras no corrientes:		
Obligaciones Negociables: Programa 2014 Clase 1	2.941.620	3.036.084
Arrendamiento Financiero	697.870	735.520
Total deudas financieras no corrientes	3.639.490	3.771.604
Total deudas financieras ⁽¹⁾	3.808.878	3.917.000

⁽¹⁾ Neto de costos incurridos

El desglose de las deudas financieras por moneda es el siguiente:

	31/03/2017	31/12/2016
Pesos argentinos	402	1.466
Dólares estadounidenses	3.808.476	3.915.534
Total deudas financieras	3.808.878	3.917.000

El movimiento de las deudas financieras al 31 de marzo de 2017 y 2016 se expone a continuación:

	2017	2016
Saldo inicial	3.917.000	3.335.192
Intereses devengados a tasa efectiva	86.737	91.876
Diferencia de cambio	(120.038)	420.767
Cancelación de deudas financieras ⁽¹⁾	(34.659)	(3.304)
Pago de intereses ⁽¹⁾	(40.162)	(492)
Saldo final	3.808.878	3.844.039

⁽¹⁾ Del total Ps. 33.607 y Ps. 40.122, respectivamente, fueron cancelados mediante la compensación de saldos deudores mantenidos con el acreedor (Pampa Energía).

Véase nuestro informe de fecha
 10 de mayo de 2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017
 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3,
 excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

Los vencimientos de las deudas financieras corrientes y no corrientes, sin incluir los gastos de emisión, al 31 de marzo de 2017 son los siguientes:

	31/03/2017
Hasta el 31/03/2018	106.780
Del 1/04/2018 al 31/03/2020	1.948.647
Del 1/4/2020 al 31/03/2022	986.495
Del 1/4/2022 en adelante	13.406
Saldo final	3.055.328

Por su parte, a continuación se incluyen los vencimientos de los arrendamientos financieros vigentes al 31 de marzo de 2017:

	31/03/2017
Hasta el 31/03/2018	67.920
Del 1/04/2018 al 31/03/2020	127.201
Del 1/4/2020 al 31/03/2022	149.458
Del 1/4/2022 en adelante	421.211
Saldo final	765.790

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y DIFERIDO

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios no existen modificaciones significativas respecto de la situación expuesta por la Sociedad al 31 de diciembre de 2016.

La conciliación entre el impuesto determinado a los fines fiscales y el impuesto cargado a resultados por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Impuesto determinado a los fines fiscales		
(Pérdida)/ Ganancia	(384.874)	(4.654)
Impuesto diferido	(24.144)	16.587
Quebranto impositivo	-	14.670
Total impuesto a las ganancias	(409.018)	26.603

Véase nuestro informe de fecha
 10 de mayo de 2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017
 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3,
 excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

15. EVOLUCIÓN DE LAS PROVISIONES

	Para demandas legales y otros
Saldos al 31/12/2015	150.586
Aumentos	30.808 ⁽¹⁾
Utilizaciones	(421)
Recuperos	-
Saldos al 31/03/2016	180.973
Aumentos	84.248 ⁽²⁾
Utilizaciones	(27.585)
Recuperos	(16.223) ⁽³⁾
Saldos al 31/12/2016	221.443
Aumentos	71.588 ⁽⁴⁾
Utilizaciones	(2.881)
Recuperos	(254) ⁽⁵⁾
Saldos al 31/03/2017	289.896

⁽¹⁾ Del total Ps. 18.092 están incluidos en "Otros resultados operativos, netos" y Ps. 30.304 en "Egresos financieros".

⁽²⁾ Del total Ps. 58.511 están incluidas en "Otros resultados operativos, netos" y Ps. 25.737 en "Egresos Financieros".

⁽³⁾ Del total, Ps. 14.852 se exponen en "Otros resultados operativos" y Ps. 1.371 en "Egresos Financieros".

⁽⁴⁾ Del total Ps. 53.665 están incluidos en "Otros resultados operativos, netos" y Ps. 17.923 en "Egresos financieros".

⁽⁵⁾ Del total Ps. 114 están incluidos en "Otros resultados operativos, netos" y Ps. 140 en "Egresos financieros".

La totalidad de las provisiones se incluyen en el pasivo corriente.

Véase nuestro informe de fecha
 10 de mayo de 2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017
 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3,
 excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA Y NIVEL DE JERARQUÍA

16.1 Categorización de los instrumentos financieros

Las políticas contables para la categorización de los instrumentos financieros no han sufrido modificaciones a las expuestas en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2016.

A continuación se incluye la categorización de los activos y pasivos financieros al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

31 de marzo de 2017				
	Activos financieros a valor razonable	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
ACTIVO CORRIENTE				
Créditos por ventas	-	-	1.043.642	1.043.642
Otros créditos	-	-	187.592	187.592
Otros activos financieros a costo amortizado	-	-	15.399	15.399
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	126.211	-	-	126.211
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.223.893	-	1.209.730	2.433.623
Total activo corriente	1.350.104	-	2.456.363	3.806.467
ACTIVO NO CORRIENTE				
Créditos por ventas	-	-	6.694	6.694
Otros créditos	-	-	6.848	6.848
Otros activos financieros a costo amortizado	-	-	18.957	18.957
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	56.805	-	-	56.805
Total activo no corriente	56.805	-	32.499	89.304
Total activo	1.406.909	-	2.488.862	3.895.771
	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros mantenidos hasta su vencimiento	Otros pasivos financieros	Total
PASIVO CORRIENTE				
Deudas comerciales	-	-	820.354	820.354
Deudas financieras	-	-	169.388	169.388
Remuneraciones y cargas sociales	-	-	97.442	97.442
Otras deudas	-	-	4.543	4.543
Total pasivo corriente	-	-	1.091.727	1.091.727
PASIVO NO CORRIENTE				
Deudas financieras	-	-	3.639.490	3.639.490
Total pasivo no corriente	-	-	3.639.490	3.639.490
Total pasivo	-	-	4.731.217	4.731.217

Véase nuestro informe de fecha
 10 de mayo de 2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017
 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3,
 excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

31 de diciembre de 2016				
	Activos financieros a valor razonable	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
ACTIVO CORRIENTE				
Créditos por ventas	-	-	1.226.439	1.226.439
Otros créditos	-	-	169.019	169.019
Otros activos financieros a costo amortizado	-	-	14.900	14.900
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	55.508	-	-	55.508
Efectivo y equivalentes de efectivo	901.680	-	653.409	1.555.089
Total activo corriente	957.188	-	2.063.767	3.020.955
ACTIVO NO CORRIENTE				
Créditos por ventas	-	-	8.122	8.122
Otros créditos	-	-	6.779	6.779
Otros activos financieros a costo amortizado	-	-	21.584	21.584
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	142.872	-	-	142.872
Total activo no corriente	142.872	-	36.485	179.357
Total activo	1.100.060	-	2.100.252	3.200.312
	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros mantenidos hasta su vencimiento	Otros pasivos financieros	Total
PASIVO CORRIENTE				
Deudas comerciales	-	-	961.248	961.248
Deudas financieras	-	-	145.396	145.396
Remuneraciones y cargas sociales	-	-	134.772	134.772
Otras deudas	-	-	3.816	3.816
Total pasivo corriente	-	-	1.245.232	1.245.232
PASIVO NO CORRIENTE				
Deudas financieras	-	-	3.771.604	3.771.604
Total pasivo no corriente	-	-	3.771.604	3.771.604
Total pasivo	-	-	5.016.836	5.016.836

16.2 Estimación y jerarquía de valores razonables

De acuerdo a la NIIF 13 las variables empleadas para la determinación de valores razonables deben de ser categorizadas en 3 niveles de jerarquía. Los niveles existentes son los siguientes:

- Nivel 1: comprende activos y pasivos financieros cuyos valores razonables han sido estimados utilizando precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para iguales activos y pasivos. Los instrumentos incluidos en este nivel, incluyen principalmente saldos en fondos comunes de inversión, títulos de deuda pública y privada con cotización en Bolsas y Mercados Argentinos S.A. ("BYMA"). Los fondos comunes de inversión realizan principalmente sus colocaciones en letras emitidas por el Banco Central de la República Argentina.

Véase nuestro informe de fecha
 10 de mayo de 2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017
 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3,
 excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

- Nivel 2: incluye activos y pasivos financieros cuyo valor razonable ha sido estimado usando premisas distintas de los precios de cotización incluidas en el Nivel 1, que son observables para los activos o pasivos, ya sea directamente (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, derivados de precios). Dentro de este nivel se incluyeron aquellos instrumentos financieros derivados para los que no se contó con una cotización en mercados activos al cierre.
- Nivel 3: comprende instrumentos financieros para los cuales las premisas utilizadas en la estimación del valor razonable no están basadas en información observable en el mercado.

La siguiente tabla muestra los distintos activos y pasivos medidos a valor razonable clasificados por jerarquía al 31 de marzo de 2017:

	31 de marzo de 2017			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos financieros a valor razonable				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.223.893	-	-	1.223.893
Otras activos financieros corrientes a valor razonable con cambios en resultados	126.211	-	-	126.211
Otras activos financieros no corrientes a valor razonable con cambios en resultados	56.805	-	-	56.805
Total	1.406.909	-	-	1.406.909

El valor razonable estimado de los activos y pasivos financieros se presenta como el importe por el cual se puede intercambiar dicho instrumento en el mercado entre partes interesadas, de común acuerdo y no en una transacción forzada.

Al 31 de marzo de 2017, el valor en libros de ciertos instrumentos financieros utilizados por la Sociedad, en efectivo, equivalentes de efectivo, otras inversiones, cuentas a cobrar y por pagar y obligaciones a corto plazo es representativo del valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

El valor razonable de la deuda a largo plazo con cotización es determinado en base al precio de la misma en el mercado a la fecha de cotización. En la siguiente tabla se incluye el valor contable y el valor razonable de las Obligaciones Negociables Programa 2014 de la Sociedad al 31 de marzo de 2017:

	Valor contable	Valor razonable
Obligaciones Negociables Programa 2014 Clase I	3.042.688	3.213.181

Véase nuestro informe de fecha
 10 de mayo de 2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017
e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3,
excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

17. MARCO REGULATORIO

a) Marco general y situación tarifaria actual del segmento de Transporte de Gas Natural

El 30 de marzo de 2017, la Sociedad y el Gobierno Nacional firmaron un nuevo acuerdo transitorio (el “Acuerdo Transitorio 2017”). Ese mismo día y en el mismo sentido que lo acordado en el Acuerdo Transitorio 2017, el ENARGAS emitió la Resolución 4362 por la cual:

- Se aprueba la Revisión Tarifaria Integral (“RTI”), la cual culminará con la firma del acta acuerdo integral, llevada adelante en el marco de lo dispuesto por el MINEM. De dicha RTI surgió un nuevo cuadro tarifario aplicable a la Sociedad. No obstante ello, de acuerdo a lo dispuesto por el MINEM en la Resolución N° 74/2017 (la “Resolución 74”), dispone una limitación a la completa vigencia del incremento tarifario que surge del proceso de RTI hasta tanto se completen las aprobaciones gubernamentales del Acta Acuerdo Integral inicialado por la Sociedad el 30 de marzo de 2017 (el “Acta Acuerdo Integral 2017”). En virtud de ello, se aprueba un nuevo cuadro tarifario transitorio vigente a partir del 1 de abril de 2017 que implica un incremento tarifario del 64,2%. No obstante ello, en esta primera etapa el Cargo de Acceso y Uso (“CAU”) no tendrá incremento alguno.
- El incremento tarifario total que surge del proceso de RTI será del 214,2% y 37%, en el caso que el mismo se hubiese otorgado en una única cuota a partir del 1 de abril de 2017, sobre la tarifa del servicio de transporte de gas natural y el CAU, respectivamente. Como se mencionó precedentemente el primer tramo del incremento fue otorgado a partir del 1 de abril de 2017. Por su parte, la Resolución 74 dispone que los restantes incrementos tarifarios resultantes de la RTI serán otorgados a partir del 1 de diciembre de 2017 (40% del incremento total) y 1 de abril de 2018 (30% del incremento total), los mismos entrarán en vigencia en la medida que se encuentre vigente el Acta Acuerdo Integral 2017. Para la determinación de la cuantía de los restantes incrementos, el ENARGAS deberá de considerarse el efecto financiero correspondiente, sin afectar el Plan de Inversiones Quinquenal.
- Se aprueba un Plan de Inversiones Quinquenal que la Sociedad deberá de llevar adelante, el cual requiere un elevado nivel de inversiones indispensables para atender la operación y mantenimiento, para prestar un servicio de calidad, seguro y confiable. Dicho plan ascenderá para el quinquenio comprendido entre el 1 de abril de 2017 y el 31 de marzo de 2022 a Ps. 6.786.543.

No obstante ello, de acuerdo a lo estipulado en la Resolución 4362, hasta tanto entre en vigencia el Acta Acuerdo Integral 2017, se establece un plan de inversiones de transición que a efectuarse equivalente al 10% del monto total del Plan de Inversiones Quinquenal. Ello sin perjuicio del total cumplimiento del Plan de Inversiones Quinquenal una vez que el Acta Acuerdo Integral 2017 se encuentre vigente.

- Se aprueba un mecanismo no automático de ajuste semestral de la tarifa de transporte de gas natural. Dicho ajuste deberá de ser aprobado por el ENARGAS y para su cálculo se considerará la evolución del IPIM publicado por el INDEC.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017
e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3,
excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

Adicionalmente, el Acuerdo Transitorio 2017 dispone la imposibilidad de pagar dividendos sin la previa autorización del ENARGAS hasta tanto los cuadros tarifarios definitivos que surgen del proceso de RTI se encuentren vigentes.

El texto del Acta Acuerdo Integral 2017 fue aprobado por la Asamblea.

Por su parte, el mismo 30 de marzo de 2017, la Sociedad suscribió una nueva versión del Acta Acuerdo Integral 2017 la cual a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se encuentra pendiente de aprobación por los distintos organismos gubernamentales intervinientes, incluyendo el Congreso Nacional, como de ratificación por parte del Poder Ejecutivo Nacional. Cabe resaltar que el Acta Acuerdo Integral 2017 contiene similares términos y condiciones que los dispuestos en los acuerdos inicialados en 2008, 2011 y 2015. La entrada en vigencia del Acta Acuerdo Integral 2017 conllevará la finalización del Acuerdo Transitorio 2017.

Adquisición de derechos arbitrales

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, por acuerdo con el Gobierno Nacional, el Juicio Arbitral se encuentra suspendido hasta el 15 de julio de 2017.

Por su parte, tal lo dispuesto en el Acta Acuerdo Integral 2017, una vez que se encuentre vigente el último incremento tarifario tal lo estipulado en la Resolución 74, la Sociedad, CIESA y los accionistas que representen al menos dos tercios del capital social de CIESA deberán desistir de todos los reclamos iniciados o a iniciarse contra el Estado Nacional a partir de la sanción de la Ley de Emergencia Pública.

b) Marco normativo de los segmentos no regulados

El 14 de marzo de 2017, el MINEM emitió la Resolución N° 34 por la cual se autoriza el pago de Ps. 91.578 correspondiente a la compensación adeudada por la participación en el Acuerdo de Propano para Redes de los meses de enero a marzo y mayo a octubre de 2016, los cuales fueron cobrados el 26 de abril de 2017.

Al 31 de marzo de 2017, el Estado Argentino adeuda a la Sociedad por estos conceptos Ps. 178.544, incluyendo las sumas adeudadas mencionadas en el párrafo precedente.

Por su parte, la Resolución 74 dispone el incremento a partir del 1° de abril de 2017 del precio del gas propano indiluido destinado al Acuerdo Propano para Redes. A partir de dicha Resolución el precio se establece en Ps. 1.267/tonelada (“tn”) y Ps. 2.832/tn dependiendo del cliente a quien se destina el producto. Al igual que en períodos anteriores, la diferencia entre el precio determinado y el precio paridad de exportación determinado por el MINEM es compensada por la Sociedad por medio de la compensación económica abonado por el Estado Nacional.

Respecto al Programa Hogares con Garrafas (“Plan Hogar”) creado por el Decreto N° 470/15, el 3 de abril de 2017, la Secretaría de Recursos Hidrocarbúrferos emitió la Resolución 56-E72017 por la cual se incrementa el precio percibido por el butano aportado a dicho programa, siendo el

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017
 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3,
 excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

mismo a partir de dicha fecha de Ps. 2.568/tn. Por su parte la compensación percibida de parte del Estado Nacional se mantuvo en Ps. 550/tn.

18. CAPITAL SOCIAL Y DIVIDENDOS

a) Estructura del Capital Social y oferta pública de las acciones

La composición del Capital Social de TGS durante los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016 fue la siguiente:

Clases de acciones Acciones ordinarias y escriturales de valor nominal 1, de 1 voto:	Monto suscrito, integrado y autorizado a la oferta pública
Clase "A"	405.192.594
Clase "B"	389.302.689
	794.495.283

Las acciones de TGS cotizan en BYMA, y bajo la forma de American Depositary Receipts (que representan 5 acciones cada una) en la New York Stock Exchange, los cuales están registradas en la Securities and Exchange Commission ("SEC").

b) Distribución de dividendos

De conformidad con lo dispuesto en el Acuerdo Transitorio 2017 mencionado anteriormente, TGS no podrá distribuir dividendos sin la autorización previa del ENARGAS, a cuyo fin deberá acreditarse el cumplimiento del Plan de Inversiones Quinquenal.

19. RECLAMOS Y ASUNTOS LEGALES

A continuación se incluyen las principales novedades ocurridas entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios. Para mayor información respecto de los reclamos y asuntos legales de la Sociedad ver nota 17 "Reclamos y Asuntos Legales" a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 emitidos el 7 de marzo de 2017.

a) Impuesto a los ingresos brutos sobre el gas retenido

TGS tuvo divergencias interpretativas con diversas provincias respecto de la liquidación del impuesto a los ingresos brutos sobre el gas retenido. En este marco han sido iniciadas en su contra diversas acciones judiciales, las cuales han concluido negativamente para la Sociedad. A tal respecto, luego de haberse abonado en ejercicios anteriores las sumas reclamadas, TGS inició oportunamente los procesos de repetición ante las provincias de Santa Cruz y Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur por un total de Ps. 8,4 millones y Ps. 11,2 millones, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha
 10 de mayo de 2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017
e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3,
excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

El 18 de abril de 2017, la Sociedad arribó a un acuerdo con la Dirección Provincial de Rentas de la provincia de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur por la cual se procedió al pago de Ps. 110,1 millones correspondiente a la liquidación del impuesto a los ingresos brutos correspondientes al período enero 2013 – septiembre de 2016. Al 31 de marzo de 2017 dicho monto se encontraba totalmente provisionado por la Sociedad.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad mantiene registrada una provisión por estos conceptos de Ps. 279,3 millones y Ps. 207,7 millones, respectivamente, contabilizada en el rubro “Provisiones”, determinada en base a la estimación del impuesto y los intereses a pagar a dicha fecha, en caso que estas reclamos de las provincias resulten desfavorables para TGS.

b) Acción Judicial de Impugnación de las Resoluciones ENARGAS N° I-1.982/11 y N° I-1.991/11 (las “Resoluciones”)

El 22 de marzo de 2017, se obtuvo una nueva prórroga de la medida cautelar oportunamente obtenida (que le impide al Gobierno Nacional reclamar a TGS el pago de las sumas resultantes del nuevo valor del Cargo por el período comprendido entre el mes de noviembre de 2011 y marzo de 2016), prorrogándose en consecuencia su vigencia hasta el mes de septiembre de 2017.

La Dirección de TGS considera que posee sólidos argumentos para defender su posición sobre la cuestión de fondo planteada, por lo cual no ha provisionado la deuda generada por el incremento del cargo para financiar la importación de gas natural aplicable a los consumos de gas natural relacionados con la actividad de procesamiento en el Complejo Cerri por el período comprendido entre la fecha de obtención de la medida cautelar y el 1 de abril de 2016, fecha de vigencia de la Resolución N° 28. En el caso de que dicha medida no hubiera sido obtenida, el impacto en los resultados acumulados desde la obtención de la medida cautelar habría implicado una reducción de los mismos por Ps. 601,6 millones.

c) Reclamo arbitral

El 16 de marzo de 2017 Pan American Energy LLC Sucursal Argentina y Pan American Sur S.A (los “demandantes”) presentaron su Memorial de Réplica, por el cual contestaron al Memorial de Contestación de TGS y ajustaron el monto de su reclamo a US\$ 306,3 millones al 15 de marzo de 2017, monto total que consistiría en US\$ 134.0 millones en concepto de daños nominales más US\$ 172,3 millones en concepto de intereses. A este monto se sumarían intereses devengados desde el 15 de marzo de 2017 hasta la fecha de su efectivo pago.

TGS considera que el reclamo contiene inconsistencias derivadas de interpretaciones erróneas por parte de los demandantes de los derechos y obligaciones de los contratos y una incorrecta aplicación de los mecanismos estipulados para calcular la asignación de productos, por lo que el monto reclamado es improcedente.

La Dirección de TGS y los abogados externos que se encuentran asistiéndola en este proceso, consideran que se cuenta con suficientes argumentos de defensa que permitirán refutar el reclamo enérgicamente.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017
e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3,
excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

Atendiendo a la etapa actual del proceso arbitral, a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios TGS no cuenta con elementos suficientes para efectuar una estimación respecto al modo en el que pueda dirimirse el Reclamo ante la Corte Internacional de Arbitraje de la Cámara de Comercio Internacional.

d) Actuación como agente de retención y percepción Impuesto a los Ingresos Brutos Provincia de Buenos Aires

En marzo de 2017, TGS canceló parcialmente la deuda reclamada por ARBA como agente de retención y percepción, abonando Ps. 2,9 millones a través de la adhesión a los planes de pago ofrecidos por la Provincia de Buenos Aires a través de la Ley 14.890. La adhesión a estos planes de pago permitió la cancelación parcial de los intereses compensatorios y todas las multas y cargos reclamados por ARBA.

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados condensados intermedios sólo quedan dos expedientes pendientes en relación con la supuesta falta de actuación de TGS como agente de retención y percepción durante los ejercicios 2009 y 2010.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad mantiene registrada una provisión por estos conceptos de Ps. 3,8 millones y Ps. 6,9 millones contabilizada en el rubro "Provisiones", determinada en base a la estimación del impuesto y los intereses a pagar a dicha fecha, en caso que este reclamo resulte desfavorable para TGS.

20. SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Remuneraciones del personal clave de la dirección

Los montos estimados y devengados por honorarios o remuneración totales de los miembros del Directorio, Comisión Fiscalizadora y directores ejecutivos de TGS ascendieron durante los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016 a Ps. 16.009 y Ps. 14.853, respectivamente.

Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se detallan a continuación:

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017
 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3,
 excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

Sociedad	31/03/2017		31/12/2016	
	Saldos a cobrar	Saldos a pagar	Saldos a cobrar	Saldos a pagar
Controlante:				
CIESA	37	-	44	-
<i>Ente que ejerce control conjunto sobre la sociedad controlante:</i>				
Pampa Energía ⁽¹⁾	9.379	802.426	114.039	883.781
<i>Entes sobre los que se ejerce influencia significativa:</i>				
Link	426	-	425	-
EGS	-	583	-	602
TGU	-	2.450	-	2.529
<i>Otros entes relacionados:</i>				
Petrolera Pampa S.A.	-	-	-	2.634
Pampa Comercializadora S.A.	-	-	943	-
Petrolera Entre Lomas S.A.	-	-	17	-
Oleoductos del Valle S.A.	1.338	-	297	-
Central Térmica Piedrabuena S.A.	-	-	1.224	-
Transener S.A.	30	-	727	-
Total	11.210	805.459	117.716	889.546

(1) El saldo a pagar incluye Ps. 765.790 correspondiente al arrendamiento financiero clasificado como "Deudas Financieras".

A continuación se exponen las transacciones con partes relacionadas durante los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016:

Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017:

Sociedad	Ventas			Costos		Resultados financieros	
	Transporte de Gas Natural	Producción y Comercialización de Líquidos	Otros Servicios	Compras de gas y otros	Honorarios asistencia técnica	Ingresos por servicios administrativos	Intereses perdidos
Controlante:							
CIESA	-	-	-	-	-	31	-
<i>Ente que ejerce control conjunto sobre la sociedad controlante:</i>							
Pampa Energía	4.569	357	17.758	43.342	81.397	-	15.611
<i>Entes sobre los que se ejerce influencia significativa:</i>							
Link	-	-	1.056	-	-	-	-
<i>Otros entes relacionados:</i>							
Oleoductos del Valle S.A.	727	-	958	-	-	-	-
Pampa Comercializadora S.A.	1.164	-	-	-	-	-	-
Central Térmica Piedrabuena S.A.	2.183	-	-	-	-	-	-
Experta ART	-	-	-	1.773	-	-	-
Total	8.643	357	19.772	45.115	81.397	31	15.611

Véase nuestro informe de fecha
 10 de mayo de 2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017
 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3,
 excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2016:

Sociedad	Ventas			Costos		Ingresos por servicios administrativos
	Transporte de Gas Natural	Producción y Comercialización de Líquidos	Otros Servicios	Compras de gas y otros	Honorarios asistencia técnica	
Controlante:						
CIESA	-	-	-	-	-	31
Ente que ejerce control conjunto sobre la sociedad controlante:						
Petrobras Argentina	2.707	571	41.681	31.478	24.287	-
Entes sobre los que se ejerce influencia significativa:						
Link	-	-	939	-	-	-
Otros entes relacionados:						
Compañía Mega ⁽¹⁾	330	63.591	7	-	-	-
Braskem ⁽¹⁾	-	19.511	-	-	-	-
Petroleo Brasileiro ⁽¹⁾	-	95.618	-	-	-	-
Petrolera Pampa S.A.	-	-	-	58.156	-	-
Oleoductos del Valle S.A.	243	-	-	-	-	-
Pampa Comercializadora S.A.	388	-	-	-	-	-
Petrouuguay S.A. ⁽¹⁾	182	-	-	-	-	-
WEB S.A.	1.310	-	-	3.325	-	-
Petrolera Entre Lomas S.A.	-	-	-	8.662	-	-
Total	5.160	179.291	42.627	101.621	24.287	31

⁽¹⁾ A partir del 27 de julio de 2016 no son consideradas como partes relacionadas como consecuencia de la adquisición del paquete accionario de Petrobras Argentina por parte de Pampa Energía.

21. SOCIEDADES ASOCIADAS

Telcosur:

Telcosur posee como objeto social exclusivo la prestación de servicios de telecomunicaciones. Dicha sociedad ha sido constituida a fin de permitir optimizar la utilización del sistema de telecomunicaciones de TGS. La participación accionaria de TGS en dicha sociedad es del 99,98%, mientras que Petrobras Energía Internacional S.A. participa del capital social con el 0,02% restante.

Link:

Link explota el sistema de transporte de gas natural, que conecta el sistema de TGS con el gasoducto de propiedad de Gasoducto Cruz del Sur S.A. Este gasoducto de vinculación se extiende desde la localidad de Buchanan (Provincia de Buenos Aires), en el anillo de gasoductos de alta presión de gas natural que circunda la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y que es parte del sistema de gasoductos de la Sociedad, hasta la localidad de Punta Lara en la Provincia de Buenos Aires. La participación accionaria de TGS en dicha sociedad es del 49%, mientras que Dinarel S.A. participa del capital social con el restante 51%.

Véase nuestro informe de fecha
 10 de mayo de 2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. Y SOCIEDAD CONTROLADA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017
e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 3,
excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

TGU:

TGU es una sociedad constituida en la República Oriental del Uruguay que prestaba servicios de operación y mantenimiento a Gasoducto Cruz del Sur S.A. y cuyo contrato terminó en 2010. TGS posee el 49% de su capital social y Petrobras Argentina posee el 51%.

EGS (en liquidación):

En septiembre de 2003, se constituyó EGS. EGS es una sociedad anónima de la República Argentina cuyos accionistas son TGS (49%) y TGU (51%). EGS poseía un gasoducto que conecta el sistema de TGS en la Provincia de Santa Cruz con un punto de entrega en el límite con Chile.

En octubre de 2012 el ENARGAS emitió una resolución por la cual autoriza a EGS a transferir el gasoducto de conexión y la oferta de servicios vigente a TGS. Con fecha 17 de diciembre de 2013, se realizó la venta de la totalidad de los bienes que componen el activo fijo de EGS a TGS por un monto de US\$ 350.000, se cedieron los contratos de transporte vigentes y se iniciaron los trámites para su disolución.

Por su parte en la reunión de Directorio de TGS celebrada el 13 de enero de 2016, se aprobó iniciar los pasos necesarios para la disolución de EGS. La Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de marzo de 2016 designó al liquidador.

El 13 de octubre de 2016, el liquidador de EGS resolvió la distribución de un dividendo en especie de Ps. 4.673 mediante la cesión parcial del crédito que EGS posee con TGS originado por la venta del gasoducto de conexión, la cual se instrumentó mediante Acuerdos de Cesión con TGS y TGU que tuvieron plenos efectos en fecha 4 de noviembre de 2016.

22. HECHOS POSTERIORES

Los estados financieros fueron aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio de la Sociedad el 10 de mayo de 2017.

No existen hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre del período y la autorización (emisión) de los presentes estados financieros, excepto por lo mencionado a continuación:

Decisiones adoptadas por la Asamblea

El 26 de abril de 2017 se celebró la Asamblea por la cual, entre otros, se resolvieron los siguientes puntos del orden del día:

- Se dispuso que el total de la utilidad integral del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 que ascendió a Ps. 930.675, sumado al saldo remanente de la Reserva para Futuras Inversiones constituida por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del 20 de abril de 2016 fuera destinado de la siguiente manera: (i) Ps. 21.556 a reserva legal y (ii) Ps. 912.010 a Reserva para Futuros Dividendos.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Asimismo, se propuso que se delegue en el Directorio la facultad de decidir la utilización de la mencionada reserva en la oportunidad y por el monto que considere necesario hacerlo (respetando en todo momento el tope y pautas fijados por la Asamblea).

- La ampliación por hasta US\$ 700.000.000 (o su equivalente en otras monedas) del Programa Global de Obligaciones Negociables autorizado por la CNV en su Resolución N° 17.262 del 3 de enero de 2014, cuyo monto hasta la celebración de la Asamblea era de US\$ 400.000.000.
- La modificación en el objeto social de la Sociedad mencionada en Nota 1.
- La creación de un Comité Ejecutivo de conformidad con los términos del artículo 269 de la Ley General de Sociedades. Dicho comité se encontrará integrado por cuatro miembros: el presidente y vicepresidente de la Sociedad y cualesquiera otros dos directores elegidos por simple mayoría. Los miembros de este comité tendrán un mandato de un año en su cargo.
- El texto del Acta Acuerdo Integral 2017 fue aprobado por la Asamblea.

23. INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 26 DE LA SECCIÓN VII DEL CAPÍTULO IV DEL TÍTULO II DE LAS NORMAS DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

A fin de dar cumplimiento con la Resolución General N° 629/2014 de la CNV informamos que al 10 de mayo de 2017, la documentación respaldatoria y de gestión que reviste antigüedad por los períodos no prescriptos se encuentra en resguardo por la empresa Iron Mountain Argentina S.A. en su planta sita en la Avenida Amancio Alcorta 2396 de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

En cuanto a los libros de comercio, societarios y los registros contables, los mismos se encuentran en la sede social de la entidad en espacios que aseguran su conservación e inalterabilidad.

La Sociedad mantiene a disposición de la CNV en todo momento en la sede inscripta, el detalle de la documentación dada en guarda al tercero.

José M. Zuliani
Por Comisión Fiscalizadora

Luis Alberto Fallo
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Alejandro P. Frechou
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 156 F° 85

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. (“TGS” o “la Sociedad”)

Don Bosco 3672, Piso 5 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**INFORMACIÓN ADICIONAL SOLICITADA POR EL ART. N° 1 DEL CAPÍTULO III – TÍTULO IV DE
LAS NORMAS DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES (N.T. 2013) APROBADAS POR LA
RESOLUCIÓN GENERAL N° 622/13**

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

AL 31 DE MARZO DE 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos)

En cumplimiento con lo establecido en el artículo 1 del capítulo III – Título IV de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T.2013) aprobadas por la Resolución General N° 622/13 (las “Normas”), el Directorio ha aprobado la siguiente información adicional correspondiente al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017, la cual debe ser leída en forma conjunta con dichos estados financieros consolidados condensados intermedios.

ANEXO A

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE
2017**

BIENES DE USO

Ver Nota 12 a los estados financieros consolidados condensados intermedios por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017.

ANEXO B

ACTIVOS INTANGIBLES

No aplicable.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

ANEXO C

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

AL 31 DE MARZO DE 2017

PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES

Denominación y emisor	31/03/2017											31/12/2016
	Características de los valores				Información sobre el emisor							Valor de libros
					Últimos estados contables emitidos							
	Valor nominal	Cantidad	Valor de costo	Valor de libros	Actividad principal	Fecha	Capital social	(Pérdida) / utilidad neta del período	Patrimonio neto	% de particip. s/capital social		
Transporte y Servicios de Gas en Uruguay S.A.	Ps. Uru. 1	196.000	5	2.569	Mantenimiento de un gasoducto	31/12/2016	28	(488)	5.245	49,00	2.517	
Emprendimientos de Gas del Sur S.A.	\$1	116.130	116	371	Construcción y explotación de un gasoducto	31/12/2016	237	472	756	49,00	357	
				2.940							2.874	
Gas Link S.A.	\$1	502.962	503	-	Construcción y explotación de un gasoducto	31/12/2016	1.026	(623)	27.274	49,00	-	
Total				2.940							2.874	

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

ANEXO D

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

AL 31 DE MARZO DE 2017

OTRAS INVERSIONES

	31/03/2017	31/12/2016
	Valor registrado	
INVERSIONES CORRIENTES		
Títulos públicos ⁽¹⁾	126.211	55.508
Fondos comunes en moneda local ⁽²⁾	1.223.893	901.680
Cuentas corrientes remuneradas en moneda extranjera ⁽²⁾	615.021	3.161
Titulos privados ⁽³⁾	15.399	14.900 ⁽⁴⁾
	1.980.524	975.249
INVERSIONES NO CORRIENTES		
Títulos de deuda privada ⁽⁴⁾	75.762	79.599
Título públicos ⁽⁵⁾	-	84.857
	75.762	164.456
TOTAL	2.056.286	1.139.705

(1) Incluido en Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados corrientes en el Estado de Situación Financiera Individual al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

(2) Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la totalidad se encuentra en Efectivo y equivalentes de efectivo.

(3) Incluido en Otros activos financieros a costo amortizado corrientes en el Estado de Situación Financiera Individual al 31 de marzo de 2017 y 2016.

(4) Del total Ps. 18.957 y Ps. 21.584 son incluidos en Otros activos financieros a costo amortizado corrientes en el Estado de Situación Financiera Individual al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016. El saldo restante se encuentra en Otros activos financieros a valor razonable con cambios

(5) Incluido en Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados no corrientes en el Estado de Situación Financiera Individual al 31 de diciembre de 2016.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

ANEXO E
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
AL 31 DE MARZO DE 2017

PREVISIONES

Rubro	31/03/2017				31/12/2016	
	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Utilizaciones	Recuperos	Saldos al cierre del período	Neto resultante
Deducidas del activo:						
Para deudores incobrables	19.703	-	-	19.703	-	1.389
Incluidas en el pasivo:						
Para reclamos de terceros	221.443	71.588 ⁽¹⁾	2.881	254 ⁽²⁾	289.896	150.586

⁽¹⁾ Del total, Ps. 53.665 están incluidos en Otros egresos netos, y Ps. 17.923 en Resultados financieros y por tenencia.

⁽²⁾ Del total, Ps. 114 están incluidos en Otros egresos netos, y Ps. 140 en Resultados financieros y por tenencia.

ANEXO F
COSTO DE VENTAS POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES
TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

Ver Nota 9.h. a los estados financieros consolidados condensados intermedios por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

ANEXO G

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

AL 31 DE MARZO DE 2017

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

	31/03/2017			31/12/2016		
	Clase y monto de la moneda extranjera (en miles)	Cambio vigente	Monto contabilizado	Clase y monto de la moneda extranjera (en miles)	Monto contabilizado	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 77.784	15,290 (1)	1.189.317	US\$ 40.109	633.321	
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	US\$ 8.254	15,290 (1)	126.211	US\$ 3.515	55.508	
Créditos por ventas	US\$ 43.185	15,290 (1)	660.301	US\$ 41.668	657.939	
Otros créditos	US\$ 2.045	15,290 (1)	31.268	US\$ 1.214	19.169	
	Euros 37	16,313 (1)	604	Euros -	-	
			<u>2.007.701</u>		<u>1.365.937</u>	
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>						
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	US\$ 3.715	15,290 (1)	56.805	US\$ 9.048	142.872	
Créditos por ventas	US\$ 438	15,290 (1)	6.694	US\$ 514	8.122	
			<u>63.499</u>		<u>150.994</u>	
			<u>2.071.200</u>		<u>1.516.931</u>	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Deudas comerciales	US\$ 46.072	15,390 (2)	709.048	US\$ 42.228	671.003	
Deudas financieras	US\$ 10.980	15,390 (2)	168.986	US\$ 9.058	143.930	
			<u>878.034</u>		<u>814.933</u>	
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>						
Deudas financieras	US\$ 236.484	15,390 (2)	3.639.490	US\$ 237.357	3.771.604	
			<u>3.639.490</u>		<u>3.771.604</u>	
			<u>4.517.524</u>		<u>4.586.537</u>	

(1) Tipo de cambio comprador al 31/03/2017 del BNA.

(2) Tipo de cambio vendedor al 31/03/2017 del BNA.

US\$: Dólares estadounidenses

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

**INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 64, INC. I. B) DE LA LEY N° 19.550 POR LOS PERÍODOS
DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016**

Ver Nota 9.i. a los estados financieros consolidados condensados intermedios por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de mayo de 2017.

Luis Alberto Fallo
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Alejandro P. Frechou
Contador (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 156 F° 85

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Revisión de Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios
al 31 de marzo de 2017

A los señores Accionistas y Directores de
Transportadora de Gas del Sur S.A.
Don Bosco 3672, Piso 5
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Introducción

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo N° 294 de la Ley N° 19.550 y en las Normas de la Comisión Nacional de Valores ("CNV"), hemos revisado los estados financieros consolidados condensados intermedios adjuntos de Transportadora de Gas del Sur S.A. (en adelante, "TGS" o la "Sociedad") y su sociedad controlada, que comprenden el estado de situación financiera consolidado condensado intermedio al 31 de marzo de 2017, los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo condensados intermedios por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2017 y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2016 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE") como normas contables profesionales e incorporadas por la CNVa su normativa, tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros individuales condensados intermedios mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" ("NIC 34"). Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión basada en la revisión que hemos realizado con el alcance detallado en el párrafo "Alcance de nuestra revisión".

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los estados financieros consolidados condensados intermedios se efectúe de acuerdo con las normas de revisión de información financiera intermedia vigente e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos mencionados en la Introducción, hemos examinado el trabajo realizado por el auditor externo de la Sociedad,

Price Waterhouse & Co. S.R.L. ("PWC"), quien emitió su informe con fecha 10 de mayo de 2017, sin observaciones. Dicho trabajo fue llevado a cabo de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Revisión 2410 ("NIER 2410") sobre "Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad", la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina por la Resolución Técnica N° 33 de la FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento ("IAASB", por sus siglas en inglés). Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros consolidados condensados intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, una revisión no permite obtener seguridad de que se tomará conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión sobre la información detallada en la Introducción.

No se han evaluado los criterios empresarios de administración, financiación, comercialización y explotación, dado que son de incumbencia exclusiva del Directorio y de la Asamblea.

Conclusión

Basados en nuestra revisión y en el informe de fecha 10 de mayo de 2017 que emitió el Dr. Alejandro P. Frechou (Socio de la firma PWC), nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros consolidados condensados intermedios mencionados en la Introducción, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la NIC 34.

Informe sobre cumplimientos de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

1. Los estados financieros consolidados condensados intermedios de Transportadora de Gas del Sur S.A. se encuentran asentados en el libro "Inventario y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la CNV.
2. Los estados financieros condensados consolidados intermedios de Transportadora de Gas del Sur S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales aplicables.
3. En ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos dado cumplimiento, en los aspectos que consideramos necesarios durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017, a los restantes procedimientos descriptos en el artículo 294 de la Ley N° 19.550.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de mayo de 2017.

p/ Comisión Fiscalizadora
José M, Zuliani

INFORME DE REVISIÓN SOBRE INFORMACIÓN FINANCIERA CONDENSADA INTERMEDIA

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de
Transportadora de Gas del Sur S.A.
Domicilio Legal: Don Bosco 3672, Piso 5
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT N° 30-65786206-8

Introducción

Hemos revisado los estados financieros consolidados condensados intermedios adjuntos de Transportadora de Gas del Sur S.A. y su sociedad controlada (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de marzo de 2017, los estados consolidados de resultados integrales por el período de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2017 y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017 y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2016 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa, tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros consolidados condensados intermedios mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 “Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad”, la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros consolidados condensados intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera consolidada, el resultado integral consolidado y el flujo de efectivo consolidado de la Sociedad.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros consolidados condensados intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de Transportadora de Gas del Sur S.A., que:

- a) los estados financieros consolidados condensados intermedios de Transportadora de Gas del Sur S.A. se encuentran transcritos en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Comerciales y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados financieros condensados individuales intermedios de Transportadora de Gas del Sur S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) hemos leído la reseña informativa, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
- d) al 31 de marzo de 2017 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Transportadora de Gas del Sur S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$25.826.516, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de mayo de 2017.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Alejandro P. Frechou
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 156 F° 85

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Don Bosco 3672, Piso 5 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

EJERCICIO ECONÓMICO N° 26 INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2017

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES CONDENSADOS INTERMEDIOS
AL 31 DE MARZO DE 2017

Actividad principal de la Sociedad: Prestación del servicio público de Transporte de Gas Natural y todas aquellas actividades complementarias y subsidiarias.

Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio: 1° de diciembre de 1992.

Fecha de finalización del contrato social: 30 de noviembre de 2091.

Última modificación del estatuto social: 26 de abril de 2017 (en trámite de inscripción).

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
(Expresado en pesos -“Ps.”-)

Clases de acciones	Monto suscrito, integrado y autorizado a la oferta pública
Acciones ordinarias y escriturales de valor nominal 1, de 1 voto:	(Nota 17.a. a los estados financieros)
Clase “A”	405.192.594
Clase “B”	389.302.689
	794.495.283

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

José M. Zuliani
Por Comisión fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17
Dr. Alejandro P. Frechou
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 156 F° 85

Luis Alberto Fallo
Presidente

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.
Estados de Resultados Integrales Individuales Condensados Intermedios
por los períodos de tres terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016
 (Expresados en miles de pesos)

	Notas	2017	2016
Ingresos por ventas netas	7	2.540.359	1.414.419
Costo de ventas	8.h.	(1.403.376)	(969.670)
Utilidad bruta		1.136.983	444.749
Gastos de administración	8.i.	(75.211)	(51.943)
Gastos de comercialización	8.i.	(69.971)	(61.994)
Otros resultados operativos, netos	8.k.	68.338	(17.871)
Utilidad operativa		1.060.139	312.941
Resultado de inversiones en asociadas y subsidiaria	9	4.442	7.392
Resultados financieros			
Ingresos Financieros	8.j.	2.958	198.965
Egresos Financieros	8.j.	3.931	(601.404)
Total resultados financieros, netos		6.889	(402.439)
Resultado integral antes del impuesto a las ganancias		1.071.470	(82.106)
Impuesto a las Ganancias	13	(406.655)	30.014
Utilidad / (Pérdida) integral total del período		664.815	(52.092)
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación		794.495.283	794.495.283
Utilidad / (Pérdida) básica y diluida por acción (\$ por acción)		0,84	(0,07)

Las Notas 1 a 22 que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros individuales condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
 10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

José M. Zuliani
 Por Comisión fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17
 Dr. Alejandro P. Frechou
 Contador Público (UBA)
 C.P.C.E.C.A.B.A T° 156 F° 85

Luis Alberto Fallo
 Presidente

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.
Estados de Situación Financiera Individuales Condensados Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Expresados en miles de pesos)

	Notas	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipos	11	5.480.933	5.333.344
Inversiones en compañías subsidiaria y asociadas	9	50.562	46.120
Otros activos financieros a costo amortizado		18.957	21.584
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8.l	56.805	142.872
Otros créditos	8.a.	79.179	75.465
Total activo no corriente		<u>5.686.436</u>	<u>5.619.385</u>
Activo corriente			
Otros créditos	8.a.	474.233	374.092
Inventarios		58.029	116.863
Créditos por ventas	8.b.	1.021.312	1.191.799
Otros activos financieros a costo amortizado		15.399	14.900
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8.l	126.211	55.508
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.c.	2.410.829	1.547.126
Total activo corriente		<u>4.106.013</u>	<u>3.300.288</u>
Total activo		<u>9.792.449</u>	<u>8.919.673</u>
PATRIMONIO			
Capital		1.345.300	1.345.300
Reserva Legal		247.503	247.503
Reserva para futuras inversiones		2.891	2.891
Resultados		1.595.490	930.675
Total Patrimonio		<u>3.191.184</u>	<u>2.526.369</u>
PASIVO			
Pasivo no corriente			
Pasivo por impuesto diferido	13	440.513	416.369
Anticipos de clientes	8.d.	305.795	309.434
Deudas financieras	12	3.639.490	3.771.604
Total pasivo no corriente		<u>4.385.798</u>	<u>4.497.407</u>
Pasivo corriente			
Provisiones	13	289.896	221.433
Anticipos de clientes	8.d.	58.308	37.145
Otras deudas	8.e.	4.500	3.626
Deudas fiscales	8.f.	41.689	58.738
Impuesto a las ganancias a pagar		679.799	305.410
Remuneraciones y cargas sociales		147.804	163.012
Deudas financieras	12	169.388	145.396
Deudas comerciales	8.g.	824.083	961.137
Total pasivo corriente		<u>2.215.467</u>	<u>1.895.897</u>
Total Pasivo		<u>6.601.265</u>	<u>6.393.304</u>
Total Patrimonio y Pasivo		<u>9.792.449</u>	<u>8.919.673</u>

Las Notas 1 a 22 que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros individuales condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

José M. Zuliani
Por Comisión fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Alejandro P. Frechou
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 156 F° 85

Luis Alberto Fallo
Presidente

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 y 2016
 (Expresados en miles de pesos)

	Capital		Resultados Acumulados							
	Capital social	Ajuste del capital social	Subtotal	Reserva legal	Reserva para futuros dividendos	Reserva para futuras inversiones	Reserva para futuras inversiones y otras necesidades financieras	Resultados	Subtotal	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	794.495	550.805	1.345.300	247.503	99.734	-	175.000	(172.109)	350.128	1.695.428
Dispuesto por la Reunión de Directorio del 13 de enero de 2016										
- Dividendos en efectivo	-	-	-	-	(99.734)	-	-	-	(99.734)	(99.734)
Pérdida neta del período de tres meses	-	-	-	-	-	-	-	(52.092)	(52.092)	(52.092)
Saldos al 31 de marzo de 2016	794.495	550.805	1.345.300	247.503	-	-	175.000	(224.201)	198.302	1.543.602
Dispuesto por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 20 de abril de 2016										
- Reserva para futuras inversiones	-	-	-	-	-	2.891	-	(2.891)	-	-
- Desafectación reservas	-	-	-	-	-	-	(175.000)	175.000	-	-
Utilidad integral total del período de nueve meses	-	-	-	-	-	-	-	982.767	982.767	982.767
Saldos al 31 de diciembre de 2016	794.495	550.805	1.345.300	247.503	-	2.891	-	930.675	1.181.069	2.526.369
Utilidad integral total del período	-	-	-	-	-	-	-	664.815	664.815	664.815
Saldos al 31 de marzo de 2017	794.495	550.805	1.345.300	247.503	-	2.891	-	1.595.490	1.845.884	3.191.184

Las Notas 1 a 22 que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros individuales condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

José M. Zuliani
Por Comisión fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Alejandro P. Frechou
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 156 F° 85

Luis Alberto Fallo
Presidente

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.
Estados de Flujos de Efectivo Individuales Condensados Intermedios
tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016
 (Expresado en miles de pesos)

	2017	2016
<u>FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR LAS OPERACIONES</u>		
Utilidad / (Pérdida) integral del período	664.815	(52.092)
Ajustes para conciliar la utilidad / (pérdida) integral del período con el flujo de efectivo generado por las operaciones:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	80.897	59.204
Baja de propiedad, planta y equipos	1.946	463
Resultado inversiones en asociadas y subsidiaria	(4.442)	(7.392)
Aumento neto de provisiones	71.334	30.808
Intereses generados por pasivos	89.652	100.718
Resultados por otros activos financieros no considerados equivalentes de efectivo	6.836	(15.310)
Impuesto a las ganancias devengado	406.655	(30.014)
Resultado instrumentos financieros derivados	-	(51.402)
Diferencia de cambio	(92.248)	371.066
Previsión deudores incobrables	(19.703)	-
Cambios en activos y pasivos:		
Créditos por ventas	100.415	88.397
Otros créditos	(92.027)	(51.805)
Inventarios	58.834	(39.812)
Deudas comerciales	(167.340)	221.781
Remuneraciones y cargas sociales	(15.208)	(23.171)
Deudas fiscales	(17.049)	(19.613)
Impuesto a las ganancias	(12.731)	-
Otras deudas	874	(34.701)
Utilización de provisiones para reclamos de terceros	(2.871)	(421)
Intereses pagados	(40)	(492)
Anticipos de clientes	17.524	(692)
Flujo de efectivo generado por las operaciones	1.076.123	545.520
<u>FLUJO DE EFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Pago por adquisiciones de propiedad, planta y equipos	(193.154)	(81.082)
Activos financieros no considerados equivalentes de efectivo	10.656	12.706
Dividendos cobrados	-	15.000
Flujo de efectivo aplicado a las actividades de inversión	(182.498)	(53.376)
<u>FLUJO DE EFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		
Cancelación de deudas financieras	(1.052)	(3.304)
Dividendos pagados	-	(99.734)
Flujo de efectivo aplicado a las actividades de financiación	(1.052)	(103.038)
<u>AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	1.547.126	848.728
Efecto variación del tipo de cambio sobre el efectivo y los equivalentes de efectivo	(28.870)	49.459
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	2.410.829	1.287.293

Información adicional sobre los Estados de flujo de efectivo individuales, ver Nota 6.

Las Notas 1 a 22 que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros individuales condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

José M. Zuliani
Por Comisión fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Alejandro P. Frechou
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 156 F° 85

Luis Alberto Fallo
Presidente

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

1. DESCRIPCIÓN GENERAL**Actividad de la Sociedad**

Transportadora de Gas del Sur S.A. es una de las sociedades que se constituyeron con motivo de la privatización de Gas del Estado S.E. (“GdE”). La Sociedad comenzó sus operaciones comerciales el 29 de diciembre de 1992 y se dedica a la prestación del servicio público de Transporte de Gas Natural y la Producción y Comercialización de Líquidos. El sistema de gasoductos troncales de TGS conecta los principales yacimientos gasíferos del sur y oeste de la Argentina con las distribuidoras de gas y clientes industriales en esas áreas y en el Gran Buenos Aires. La Licencia para operar este sistema (“la Licencia”) le fue otorgada a la Sociedad en forma exclusiva por un período de treinta y cinco años, prorrogable por diez años adicionales en la medida que TGS haya cumplido en lo sustancial con las obligaciones impuestas por la misma y por el Ente Nacional Regulador del Gas (“ENARGAS”). Junto con los activos esenciales requeridos para la prestación del servicio de transporte de gas natural, la Sociedad recibió el Complejo de Procesamiento de Gas General Cerri (“Complejo Cerri”), en el cual se efectúa el procesamiento de gas natural para la obtención de líquidos. Adicionalmente, TGS presta servicios de “midstream” los cuales consisten, principalmente, en el tratamiento, separación de impurezas y compresión de gas natural, pudiendo abarcar la captación y el transporte de gas natural en yacimientos, así como también servicios de construcción, operación y mantenimiento de gasoductos.

El 26 de abril de 2017, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas (la “Asamblea”) aprobó la modificación del estatuto social de TGS a fin de (i) ampliar el objeto social de modo tal de incorporar el desarrollo de actividades complementarias, accesorias, vinculadas y/o derivadas del transporte de gas natural, como ser la generación y comercialización de energía eléctrica y la prestación de otros servicios para el sector hidrocarbúrico en general, y (ii) crear un Comité Ejecutivo del Directorio en los términos del artículo 269 de la Ley General de Sociedades a fin de dotar a dicho cuerpo de Administración de mayor flexibilidad en la toma de decisiones (la “Modificación estatutaria”). En relación al cumplimiento de los requisitos regulatorios, se ha dejado constancia de que la Modificación estatutaria no ha recibido observaciones del ENARGAS, en lo que es materia de su competencia, conforme lo informado mediante nota ENRG GAL/GDyE/GT/I N° 03581 de fecha 25 de abril de 2017, ni tampoco de (ii) la Comisión Nacional de Valores (“CNV”), que ha conformado la Modificación estatutaria a través de la nota de fecha 18 de abril de 2017. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros individuales condensados intermedios, la Sociedad se encuentra realizando los trámites pertinentes ante la CNV.

Composición accionaria

La sociedad controlante de TGS es Compañía de Inversiones de Energía S.A. (“CIESA”), quien posee el 51% del capital social de la Sociedad y el restante se encuentra en la oferta pública. CIESA está sujeta a un control conjunto de (i) Petrobras Argentina S.A. (en proceso de fusión con Pampa Energía S.A. como sociedad absorbente, en adelante “Pampa Energía”) que posee una participación del 10% del capital social de CIESA, (ii) el Fideicomiso CIESA (cuyo fiduciario es TMF Trust Company (Argentina) S.A. y cuyo beneficiario es Petrobras Hispano Argentina S.A., una sociedad controlada por Pampa Energía) (el “Fideicomiso”), que es propietario del dominio fiduciario de una participación accionaria del 40% del capital social de CIESA y (iii) Grupo Inversor Petroquímica S.L. (integrante del Grupo GIP, liderado por la familia Sielecki; “GIP”), PCT L.L.C. (“PCT”), quienes en forma directa, y junto a WST S.A. (integrante del Grupo Wertheim, “WST”) en forma indirecta a través de PEPCA S.A. (“PEPCA”), poseen una participación del 50% del capital social de CIESA.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

La actual composición accionaria de CIESA es resultado de la transacción llevada adelante el 27 de julio de 2016 por medio de la cual: (i) Pampa Energía S.A. y su subsidiaria Pampa Participaciones S.A. vendieron la totalidad del capital social y votos de su titularidad en PEPCA a favor de GIP en un 51%, WST en un 45,8% y PCT, en un 3,2% y (ii) Pampa Inversiones S.A. cedió su carácter de Beneficiario del Fideicomiso a GIP y PCT, con una participación del 55% y 45%, respectivamente (la “Transacción”).

Por su parte, el mismo 27 de julio de 2016 Pampa Energía S.A. adquirió a una afiliada de Petróleo Brasileiro S.A. el 100% del capital accionario de Petrobras Participaciones S.L., sociedad controlante de Petrobras Argentina S.A. y consecuentemente el control indirecto de Petrobras Hispano Argentina S.A.

El 9 de agosto de 2016, el ENARGAS autorizó el cambio de co-control accionario en CIESA, aprobando bajo la Resolución N° I/3939: (i) la adquisición por parte de Pampa Energía de la totalidad del paquete accionario que Petrobras Participaciones S.L. tenía en Petrobras Argentina; (ii) la adquisición por parte de GIP, WST y PCT del paquete accionario de PEPCA; (iii) la cesión de derechos realizada por Pampa Energía a GIP y PCT y (iv) la sustitución de The Royal Bank of Scotland N.V. Sucursal Argentina como Fiduciario del Fideicomiso, por TMF Trust Company (Argentina) S.A.

Posteriormente, el 7 de diciembre de 2016, Pampa Energía, Petrobras Argentina S.A., Petrobras Hispano Argentina S.A., Pampa Participaciones S.A. y Pampa Inversiones S.A. (en conjunto “Grupo Pampa”) solicitaron al ENARGAS autorización para ejercer la opción de canje (el “Canje”) prevista en la Transacción. El Canje consiste en una serie de transferencias por las cuales el Grupo Pampa transfiere a GIP y PCT el 40% del capital social de CIESA, al tiempo que GIP y PCT transfieren a Petrobras Hispano Argentina S.A. su calidad de Beneficiarios del Fideicomiso. Cabe resaltar que dicho Canje, que no modifica la estructura accionaria de TGS ni de CIESA, fue aprobado por el ENARGAS el pasado 29 de diciembre de 2016 y notificado a CIESA el 17 de enero de 2017.

Como resultado de la Transacción y de la Opción, GIP, WST y PCT son titulares del 50% del capital social de CIESA en las siguientes proporciones: GIP 27,10%, WST 4,58% y PCT 18,32%, al tiempo que Grupo Pampa es titular del 50% restante.

Con fecha 16 de febrero de 2017, las Asambleas Extraordinarias de Accionistas de Pampa Energía y Petrobras Argentina S.A. aprobaron el compromiso previo de fusión, en virtud del cual Pampa Energía será la entidad continuadora y Petrobras Argentina S.A. se disolverá sin liquidarse. La fusión es efectiva desde el 1 de noviembre de 2016. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros individuales condensados intermedios, se encuentra pendiente la conformidad administrativa de la fusión por parte de los organismos de contralor.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros individuales condensados intermedios han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés).

La CNV, según lo establecido en el Título IV, Capítulo I, Sección I, artículo b.1) de las Normas de la CNV (“N.T. 2013”) aprobadas por Resolución General N° 622/13 estableció la aplicación de las Resolución Técnica N° 26 (“RT 26”) y N° 43 (“RT 43”) de la Federación Argentina de Consejos

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”) y sus modificatorias, que adoptan las NIIF, para las entidades incluidas en el régimen de oferta pública.

Los estados financieros individuales condensados intermedios han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (“NIC 34”), emitido por el IASB.

Estos estados financieros no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros anuales, y deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales de TGS al 31 de diciembre de 2016, emitidos el 7 de marzo de 2017.

A continuación se detallan los datos que reflejan el control societario al 31 de marzo de 2017:

Sociedad	% de participación y votos	Fecha de cierre	Actividad principal
Telcosur	99,98	31 de diciembre	Prestación de servicios de telecomunicaciones

Moneda funcional y de presentación

Los presentes estados financieros individuales condensados intermedios están expresados en miles de pesos argentinos (“Ps.” ó “\$”), excepto menciones específicas, que es la moneda funcional de la Sociedad y su subsidiaria.

La NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” requiere que los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente, sean expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. A los efectos de concluir sobre la existencia de una economía hiperinflacionaria, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%.

Al 31 de marzo de 2017, para las sociedades en Argentina, no es posible calcular la tasa acumulada de inflación correspondiente al período de tres años finalizado en esa fecha sobre la base de datos oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (“INDEC”), dado que en el mes de octubre de 2015 el citado organismo discontinuó el cálculo del Índice de Precios Internos al por Mayor (“IPIM”), calculándolo nuevamente a partir de enero de 2016. Dicho factor sumado a la tendencia decreciente de inflación.

Al cierre del período sobre el que se informa, producto de: (i) la inconsistencia en cuanto a los índices oficiales a emplearse, (ii) la desaceleración de la inflación ocurrida a partir de la segunda mitad de 2016 y (iii) la existencia de indicadores cualitativos no concluyentes, el peso argentino no reúne las características para ser calificado como la moneda de una economía hiperinflacionaria según las pautas establecidas en la NIC 29 y, por lo tanto, los presentes estados financieros individuales condensados intermedios no han sido reexpresados en moneda constante.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables aplicadas para estos estados financieros individuales condensados intermedios son consistentes con las utilizadas en los estados financieros correspondientes al último ejercicio financiero preparado bajo NIIF, el cual finalizó el 31 de diciembre de 2016.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para ejercicios iniciados el 1 de enero de 2017

La siguiente norma es de aplicación para la Sociedad a partir del presente ejercicio, la cual no ha tenido un impacto significativo en la posición financiera y en los resultados de sus operaciones.

Modificaciones a la NIC 12 “Impuesto a las ganancias”

En enero de 2016, el IASB publicó ciertas modificaciones con respecto al reconocimiento de activos impositivos diferidos de pérdidas no realizadas.

Estas modificaciones entraron en vigencia para el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2017. La aplicación de dicha norma no tuvo impacto en la Sociedad.

Modificaciones a la NIC 7 “Estado de flujo de efectivo”

En febrero de 2016, el IASB publicó ciertas modificaciones con respecto a las revelaciones a efectuarse en el Estado de Flujo de Efectivos.

Las modificaciones a la Iniciativa de Revelación (Modificaciones a la NIC 7) tienen por objetivo que las entidades revelen información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación. Para ello, el IASB requiere que los siguientes cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación sean revelados: (i) los cambios de los flujos de efectivo de financiación; (ii) los cambios derivados de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios; (iii) el efecto de los cambios en la variación del tipo de cambio; (iv) los cambios en el valor razonable; y (v) otros cambios.

Por último, las modificaciones establecen que los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación deben ser revelados por separado de los cambios en otros activos y pasivos.

La Sociedad puso en vigencia dicha norma de exposición en Nota 6 a los presentes estados financieros individuales condensados intermedios.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de TGS la exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo por tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

No ha habido cambios significativos desde el último cierre anual en las políticas de gestión de riesgos.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

5. ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

La preparación de los estados financieros de conformidad con las normas contables profesionales requiere que la Sociedad efectúe estimaciones contables que afectan los montos de activos y pasivos informados y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y egresos informados durante el correspondiente período. La realización de tales estimaciones implica que TGS emplee suposiciones y presunciones las cuales se basan en diversos factores, incluyendo tendencias pasadas, acontecimientos conocidos a la fecha de emisión de los presentes estados financieros y expectativas de eventos futuros respecto del desenlace de los acontecimientos y sus resultados.

En la preparación de estos estados financieros condensados intermedios, los supuestos clave empleados para la realización de tales estimaciones son los mismos que se aplicaron en los estados financieros individuales por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016. No obstante ello, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros individuales condensados intermedios, los flujos de efectivo empleados para el cálculo del valor de uso de los bienes afectados al segmento de Transporte de Gas Natural, fueron actualizados a fin de reflejar el impacto del incremento tarifario transitorio otorgado por el ENARGAS mediante la Resolución N° I-4362/17 (la "Resolución 4362") y los efectos de la firma de una nueva versión del Acta Acuerdo de Renegociación Integral (para mayor información del mismo ver nota 16 a los presentes estados financieros individuales condensados intermedios).

En este sentido, la Sociedad estima que la incertidumbre existente al 31 de diciembre de 2016 respecto de las premisas utilizadas para la preparación de los distintos flujos de fondos aplicables al test de recuperabilidad de activos empleados en el segmento de Transporte de Gas Natural podría verse reducida por lo que no resulta de utilidad la preparación de distintos flujos de fondos, metodología aplicada hasta presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016. Es por ello, que en la evaluación de la recuperabilidad de los activos involucrados se procedió a la preparación de un único flujo de fondos que considera las estimaciones respecto de: (i) el monto de la primera cuota del incremento tarifario otorgado por la Resolución 4362, (ii) la oportunidad en la cual los restantes incrementos serán otorgados, (iii) los incrementos tarifarios a recibirse en el futuro, (iv) el mecanismo de ajuste semestral dispuesto por la Resolución 4362, (v) las obras obligatorias a realizarse de acuerdo a lo dispuesto por la Resolución 4362 ("Plan de Inversiones Quinquenal") y (vi) las variables macroeconómicas que impactarán en la Sociedad.

En base a lo expuesto anteriormente, la Dirección de la Sociedad estima que el valor de recupero de los componentes de propiedad, planta y equipos del segmento de Transporte de Gas Natural supera el valor libros al 31 de marzo de 2017.

6. INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Para la confección de los estados de flujo de efectivo se ha considerado como concepto de fondos el efectivo y equivalente de efectivo cuyo vencimiento original no supere el plazo de tres meses. La Sociedad utiliza el método indirecto, el cual requiere una serie de ajustes a la utilidad neta del período para obtener los fondos generados por las operaciones.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

Las principales transacciones de inversión y financiación que no afectaron efectivo y fueron eliminadas de los estados de flujo de efectivo al 31 de marzo de 2017 y 2016 son las siguientes:

	2017	2016
Financiación obtenida de proveedores para la adquisición de Propiedad, Planta y Equipo ("PPE")	68.095	13.830
Cancelación capital arrendamientos financieros	33.607	-
Activación de costos financieros	16.380	8.655

En nota 12 a los presentes estados financieros individuales condensados intermedios se incluye una conciliación entre el saldo inicial y final de los pasivos financieros que surgen de las actividades de financiación.

7. INFORMACIÓN POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

TGS adoptó la NIIF 8 "Información por segmentos" ("NIIF 8"), que establece que son segmentos de negocios aquellos identificados sobre la base de informes internos con respecto a los componentes de la Sociedad revisados regularmente por el principal tomador de decisiones, para evaluar recursos y desempeño. Los segmentos de negocios son reportados de manera consistente con la información revisada por el Directorio de la Sociedad quien es el órgano encargado de la toma de decisiones de este tipo.

Para propósitos de su gestión, TGS se encuentra organizada en tres segmentos de negocios sobre la base de los productos y servicios que ofrece: (i) Transporte de Gas Natural, sujeto a regulaciones del ENARGAS; (ii) Producción y Comercialización de Líquidos y (iii) Otros servicios, los cuales incluyen los servicios de "midstream" y telecomunicaciones; estos últimos dos segmentos de negocios no están sujetos a regulaciones del ENARGAS. La producción y comercialización del gas licuado del Petróleo (GLP) se encuentra alcanzada por las regulaciones del Ministerio de Energía y Minería de la Nación ("MINEM") y de la Secretaría de Recursos Hidrocarbúricos.

A continuación se expone la información correspondiente a los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, para los segmentos de negocios identificados:

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017

	Transporte de Gas Natural	Producción y Comercialización de Líquidos	Otros Servicios	Total
Ingresos por ventas netas ⁽¹⁾	726.946	1.654.333	159.080	2.540.359
Costo de ventas	(278.707)	(1.047.185)	(77.484)	(1.403.376)
Gastos de administración	(67.474)	(5.349)	(2.388)	(75.211)
Gastos de Comercialización	(38.976)	(19.326)	(11.669)	(69.971)
Otros resultados operativos, netos	(51.701)	119.660	379	68.338
Utilidad operativa	290.088	702.133	67.918	1.060.139
Depreciación de PPE	(54.063)	(4.679)	(22.155)	(80.897)

⁽¹⁾ Los ingresos por ventas correspondientes al segmento de Producción y Comercialización de Líquidos incluyen Ps. 50.402 correspondientes a subsidios otorgados por el Estado Argentino.

	Transporte de Gas Natural	Producción y Comercialización de Líquidos	Otros Servicios	Total
Mercado externo	-	871.380	-	871.380
Mercado local	726.946	782.953	159.080	1.668.979

Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2016

	Transporte de Gas Natural	Producción y Comercialización de Líquidos	Otros servicios	Total
Ingresos por Ventas Netas ⁽¹⁾	265.692	1.047.903	100.824	1.414.419
Costo de Ventas	(207.019)	(727.984)	(34.667)	(969.670)
Gastos de Administración	(51.593)	(328)	(22)	(51.943)
Gastos de Comercialización	(15.525)	(36.253)	(10.216)	(61.994)
Otros resultados operativos, netos	(17.289)	(551)	(31)	(17.871)
Resultado operativo	(25.734)	282.787	55.888	312.941
Depreciación de Propiedad, Planta y Equipos	(51.588)	(3.761)	(3.855)	(59.204)

⁽¹⁾ Los ingresos por ventas correspondientes al segmento de Producción y Comercialización de Líquidos incluyen Ps. 32.143 correspondientes a subsidios otorgados por el Estado Argentino.

	Transporte de Gas Natural	Producción y Comercialización de Líquidos	Otros servicios	Total
Mercado Externo	-	412.793	-	412.793
Mercado Local	265.692	635.110	100.824	1.001.626

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

8. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

a. Otros créditos

	31/03/2017		31/12/2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Saldo a favor IVA	168.456	-	100.694	-
Otros créditos impositivos ⁽¹⁾	19.131	72.331	15.417	68.686
Gastos pagados por adelantado	13.101	-	19.973	-
Anticipos a proveedores	86.113	-	69.235	-
Subsidios a cobrar	178.544	-	156.399	-
Servidumbres a recuperar	-	461	-	461
Depósitos en garantía	767	-	765	-
Otros	8.121	6.387	11.609	6.318
Total	474.233	79.179	374.092	75.465

⁽¹⁾ Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los otros créditos impositivos no corrientes incluyen Ps. 69.183 y Ps. 65.539, respectivamente, en concepto de créditos por el impuesto a las ganancias y el IVA generados por la reversión del crédito correspondiente al aumento tarifario.

Los valores registrados de Otros créditos están denominados en las siguientes monedas:

	31/03/2017		31/12/2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pesos	442.361	79.179	354.923	75.465
Dólares estadounidenses	31.268	-	19.169	-
Euros	604	-	-	-
Total	474.233	79.179	374.092	75.465

b. Créditos por ventas

	31/03/2017		31/12/2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Comunes	1.007.994	-	1.093.780	-
Transporte de Gas Natural	329.600	-	405.388	-
Producción y Comercialización de Líquidos	531.009	-	550.596	-
Otros Servicios	147.385	-	137.796	-
Partes relacionadas	13.318	-	117.722	-
Transporte de Gas Natural	2.305	-	5.544	-
Otros Servicios	11.013	-	112.178	-
Previsión para deudores incobrables	-	-	(19.703)	-
Total	1.021.312	-	1.191.799	-

Los valores registrados de Créditos por ventas están denominados en las siguientes monedas:

	31/03/2017		31/12/2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pesos	381.318	-	559.773	-
Dólares estadounidenses	639.994	-	632.026	-
Total	1.021.312	-	1.191.799	-

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

A continuación se expone la evolución de la provisión para deudores incobrables:

	Para deudores Para deudores incobrables
Saldos al 31/12/2015	1.389
Aumentos	-
Utilizaciones	-
Recuperos	-
Saldos al 31/03/2016	1.389
Aumentos ⁽²⁾	19.703
Utilizaciones	(1.389)
Recuperos	-
Saldos al 31/12/2016	19.703
Aumentos	-
Utilizaciones	-
Recuperos ⁽²⁾	(19.703)
Saldos al 31/03/2017	-

⁽¹⁾ Imputado en "Otros resultados operativos".

⁽²⁾ Imputado en "Gastos de Comercialización".

c. Efectivo y equivalentes de efectivo

	31/03/2017	31/12/2016
Caja y bancos	590.219	649.996
Fondos comunes	1.205.589	893.969
Cuentas bancarias remuneradas	615.021	3.161
Total	2.410.829	1.547.126

Los valores registrados del Efectivo y equivalentes de efectivo están denominados en las siguientes monedas:

	31/03/2017	31/12/2016
Pesos	1.222.368	913.805
Dólares estadounidenses	1.188.461	633.321
Total	2.410.829	1.547.126

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

d. Anticipos de clientes ⁽¹⁾

	31/03/2017		31/12/2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Aluar Aluminio Argentino S.A.C.I. ("Aluar")	6.742	143.294	6.742	144.980
Total Austral S.A. ("Total Austral")	-	-	795	-
YPF S.A. ("YPF")	2.457	6.324	2.434	6.947
Pan American Sur S.A. ("PAS")	-	-	530	-
Pan American Energy L.L.C. ("PAE")	2.182	58.475	2.182	58.976
Polisur	4.178	97.702	3.905	98.531
Otros	42.749	-	20.557	-
Total	58.308	305.795	37.145	309.434

⁽¹⁾ Corresponden principalmente a las obras de expansión para la prestación de servicios incrementales contratados por dichos clientes. Los anticipos serán cancelados con la efectiva prestación del servicios contratados.

Los valores registrados de los Anticipos de clientes están totalmente denominados en pesos.

e. Otras deudas

	31/03/2017		31/12/2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Provisión honorarios a directores y síndicos	3.203	-	2.334	-
Otros	1.297	-	1.292	-
Total	4.500	-	3.626	-

Los valores registrados en Otras deudas están totalmente denominados en pesos.

f. Deudas fiscales

	31/03/2017		31/12/2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Retenciones y percepciones efectuadas a terceros	31.682	-	43.687	-
Impuesto a los ingresos brutos a pagar	3.829	-	4.570	-
Retenciones a las exportaciones	-	-	2.299	-
Otros	6.178	-	8.182	-
Total	41.689	-	58.738	-

Los valores registrados en Deudas fiscales están totalmente denominados en pesos.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

g. Deudas comerciales

	31/03/2017		31/12/2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Proveedores comunes	764.253	-	909.400	-
Saldos acreedores de clientes	18.382	-	8.592	-
Sociedades relacionadas	41.448	-	43.145	-
Total	824.083	-	961.137	-

Los valores registrados en Deudas comerciales están denominados en las siguientes monedas:

	31/03/2017		31/12/2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pesos	115.035	-	290.134	-
Dólares estadounidenses	709.048	-	671.003	-
Total	824.083	-	961.137	-

h. Costo de ventas

	2017	2016
Existencia al inicio	116.863	8.452
Compras	825.739	688.687
Costos de explotación (Nota 8.i.)	518.803	320.795
Existencia al cierre	(58.029)	(48.264)
Total	1.403.376	969.670

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2,
excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

i. Gastos por naturaleza (Información requerida por el art. 64 apartado I, inc. B) de la Ley 19.550), por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016

Rubro	2017						2016
	Total	Costos de explotación		Gastos de administración	Gastos de comercialización	Egresos financieros	Total
		Actividad regulada	Actividad no regulada				
Remuneraciones y otros beneficios al personal	213.792	115.960	47.283	37.792	12.757	-	140.011
Cargas sociales	47.285	22.082	9.290	11.951	3.962	-	35.346
Honorarios de directores y síndicos	2.509	-	-	2.509	-	-	1.131
Honorarios por servicios profesionales	8.618	124	434	7.115	945	-	4.952
Honorarios por asesoramiento Operador Técnico	79.507	20.821	58.686	-	-	-	24.287
Materiales diversos	10.232	2.312	7.920	-	-	-	9.002
Servicios y suministros de terceros	29.147	11.457	15.516	2.174	-	-	14.071
Gastos de correos y telecomunicaciones	4.470	3.005	140	1.242	83	-	3.416
Arrendamientos	1.189	317	263	540	69	-	762
Transportes y fletes	8.063	4.731	3.140	192	-	-	5.456
Servidumbres	4.604	4.604	-	-	-	-	5.570
Materiales de oficina	574	156	40	266	112	-	499
Viajes y estadías	3.206	1.643	335	1.026	202	-	1.737
Primas de seguros	7.487	4.373	2.587	393	134	-	5.249
Reparación y conservación de propiedad, planta y equipos	57.351	45.055	11.226	1.070	-	-	31.480
Depreciación de propiedad, planta y equipos	80.897	47.849	26.833	6.215	-	-	59.204
Impuestos, tasas y contribuciones	100.819	25.455	3.872	218	71.274 ⁽¹⁾	-	71.682
Publicidad y propaganda	59	-	-	-	59	-	55
(Recupero) Deudores incobrables	(19.703)	-	-	-	(19.703)	-	-
Gastos y comisiones bancarias	925	-	-	925	-	-	443
Intereses	107.523	-	-	-	-	107.523	117.558
Diferencias de cambio	(131.938)	-	-	-	-	(131.938)	470.296
Otros gastos y comisiones financieras	20.484	-	-	-	-	20.484	13.550
Costos por servicios prestados a terceros	18.524	-	18.524	-	-	-	16.386
Operaciones entre segmentos de negocios	-	(32.826)	32.826	-	-	-	-
Gastos diversos	4.430	1.589	1.181	1.583	77	-	3.993
Total 2017	660.054	278.707	240.096	75.211	69.971	(3.931)	
Total 2016		207.019	113.776	51.943	61.994	601.404	1.036.136

⁽¹⁾ Incluye retenciones a las exportaciones por Ps. 1.108 y Ps. 4.619 por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

j. Resultados financieros, netos

	Período de tres meses terminado el	
	2017	2016
Ingresos Financieros		
Resultado instrumentos financieros derivados	-	51.402
Intereses	11.055	48.199
Ganancia por valuación a valor razonable de activos financieros con cambios en resultados	40.510	10.438
Diferencia de cambio	(48.607)	88.926
Subtotal	2.958	198.965
Egresos Financieros		
Intereses	(122.824)	(125.834)
Diferencia de cambio	130.859	(470.674)
Otros resultados financieros	(20.484)	(13.550)
<i>menos</i> Costos financieros capitalizados	16.380	8.654
Subtotal	3.931	(601.404)
Total	6.889	(402.439)

k. Otros resultados operativos, netos

	Período de tres meses terminado el	
	2017	2016
Aumento neto de provisiones	(53.551)	(18.092)
Otros	121.889	221
Total	68.338	(17.871)

l. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	31/03/2017		31/12/2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Títulos Públicos	126.211	-	55.508	84.857
Títulos de deuda privada	-	56.805	-	58.015
Total	126.211	56.805	55.508	142.872

La totalidad de los Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se encuentran expresados en dólares estadounidenses.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

9. INVERSIONES EN COMPAÑÍAS SUBSIDIARIA Y ASOCIADAS

	31/03/2017		31/12/2016
	Valor de costo	Valor de libros	Valor de libros
Telcosur	4.422	47.621	43.246
Emprendimientos de Gas del Sur (en liquidación) ("EGS")	116	371	357
Transporte y Servicios de Gas en Uruguay ("TGU")	5	2.570	2.517
Subtotal	4.543	50.562	46.120
Gas Link ("Link")	503	-	-
Total	5.046	50.562	46.120

10. RESULTADO DE INVERSIONES EN ASOCIADAS Y SUBSIDIARIA

	2017	2016
Telcosur	4.375	6.330
EGS	14	521
TGU	53	541
Total	4.442	7.392

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 30 de septiembre de 2016 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2,
excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Cuenta principal	31/03/2017										31/12/2016	
	Costo original					Depreciaciones					Neto resultante	Neto resultante
	Al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Transferencias	Al cierre del período	Acumuladas al comienzo del período	Bajas	Del ejercicio	Alic. Anual %	Acumuladas al cierre del período		
Gasoductos	3.646.711	-	-	28.123	3.674.834	1.606.593	-	21.646	2,2	1.628.239	2.046.595	2.040.118
Plantas compresoras	1.564.820	14	-	23.143	1.587.977	993.793	-	20.811	3,3 a 25	1.014.604	573.373	571.027
Otras plantas industriales	2.868	-	-	-	2.868	651	-	24	3,3	675	2.193	2.217
Estaciones de regulación y/o medición de presión	136.288	-	-	851	137.139	93.207	-	1.363	4,0	94.570	42.569	43.081
Otras instalaciones técnicas	28.861	-	-	-	28.861	21.944	-	219	6,7	22.163	6.698	6.917
Subtotal de bienes afectados al servicio de transporte de gas	5.379.548	14	-	52.117	5.431.679	2.716.188	-	44.063		2.760.251	2.671.428	2.663.360
Bienes afectados al servicio de tratamiento y compresión de gas	972.061	-	-	39.757	1.011.818	140.574	-	20.605	3,3 a 25	161.179	850.639	831.487
Bienes afectados al servicio de producción y comercialización de líquidos	782.595	-	-	21.391	803.986	582.934	-	3.378	3,3	586.312	217.674	199.661
Terrenos	10.922	4	-	-	10.926	-	-	-	-	-	10.926	10.922
Edificios y construcciones civiles	206.842	-	-	547	207.389	106.479	-	1.031	2,0	107.510	99.879	100.363
Instalaciones en edificios	34.398	-	-	-	34.398	7.028	-	361	4,0	7.389	27.009	27.370
Maquinarias, equipos y herramientas	55.004	1.662	-	-	56.666	40.715	-	852	6,7 a 10	41.567	15.099	14.289
Sistemas informáticos y de telecomunicaciones	470.349	-	-	44.310	514.659	364.652	-	7.339	6,7 a 20	371.991	142.668	105.697
Vehículos	44.900	6	1.866	-	43.040	28.949	1.866	1.333	20	28.416	14.624	15.951
Muebles y útiles	14.857	-	-	-	14.857	12.973	-	55	10	13.028	1.829	1.884
Diferencia de cambio	177.272	-	-	-	177.272	113.795	-	1.880	4	115.675	61.597	63.477
Materiales	482.546	66.527	1.946	(20.998)	526.129	-	-	-	-	-	526.129	482.546
Line pack	13.872	-	-	-	13.872	1.618	-	-	-	1.618	12.254	12.254
Obras en curso	804.083	162.219	-	(137.124)	829.178	-	-	-	-	-	829.178	804.083
Total	9.449.249	230.432	3.812	-	9.675.869	4.115.905	1.866	80.897		4.194.936	5.480.933	5.333.344

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

12. DEUDAS FINANCIERAS

El detalle de las deudas financieras corrientes y no corrientes vigentes al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	31/03/2017	31/12/2016
Deudas financieras corrientes		
Intereses Obligaciones Negociables	101.066	31.269
Otras deudas financieras	402	1.466
Arrendamiento Financiero	67.920	112.661
Total deudas financieras corrientes	169.388	145.396
Deudas financieras no corrientes:		
Obligaciones Negociables: Programa 2014 Clase 1	2.941.620	3.036.084
Arrendamiento Financiero	697.870	735.520
Total deudas financieras no corrientes	3.639.490	3.771.604
Total deudas financieras ⁽¹⁾	3.808.878	3.917.000

⁽¹⁾ Neto de costos incurridos

El desglose de las deudas financieras por moneda es el siguiente:

	31/03/2017	31/12/2016
Pesos argentinos	402	1.466
Dólares estadounidenses	3.808.476	3.915.534
Total deudas financieras	3.808.878	3.917.000

El movimiento de las deudas financieras al 31 de marzo de 2017 y 2016 se expone a continuación:

	2017	2016
Saldo inicial	3.917.000	3.335.192
Intereses devengados a tasa efectiva	86.737	91.876
Diferencia de cambio	(120.038)	420.767
Cancelación de deudas financieras ⁽¹⁾	(34.659)	(3.304)
Pago de intereses ⁽¹⁾	(40.162)	(492)
Saldo final	3.808.878	3.844.039

⁽¹⁾ Del total Ps. 33.607 y Ps. 40.122, respectivamente, fueron cancelados mediante la compensación de saldos deudores mantenidos con el acreedor (Pampa Energía).

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

Los vencimientos de las deudas financieras corrientes y no corrientes, sin incluir los gastos de emisión, al 31 de marzo de 2017 son los siguientes:

	31/03/2017
Hasta el 31/03/2018	106.780
Del 1/04/2018 al 31/03/2020	1.948.647
Del 1/4/2020 al 31/03/2022	986.495
Del 1/4/2022 en adelante	13.406
Saldo final	3.055.328

Por su parte, a continuación se incluyen los vencimientos de los arrendamientos financieros vigentes al 31 de marzo de 2017:

	31/03/2017
Hasta el 31/03/2018	67.920
Del 1/04/2018 al 31/03/2020	127.201
Del 1/4/2020 al 31/03/2022	149.458
Del 1/4/2022 en adelante	421.211
Saldo final	765.790

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y DIFERIDO

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros individuales condensados intermedios no existen modificaciones significativas respecto de la situación expuesta por la Sociedad al 31 de diciembre de 2016.

La conciliación entre el impuesto determinado a los fines fiscales y el impuesto cargado a resultados por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Impuesto determinado a los fines fiscales		
(Pérdida) / Ganancia	(382.511)	-
Impuesto diferido	(24.144)	15.344
Quebranto impositivo	-	14.670
Total impuesto a las ganancias	(406.655)	30.014

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

14. EVOLUCIÓN DE LAS PROVISIONES

	Para demandas legales y otros
Saldos al 31/12/2015	150.586
Aumentos	30.808 ⁽¹⁾
Utilizaciones	(421)
Recuperos	-
Saldos al 31/03/2016	180.973
Aumentos	84.248 ⁽²⁾
Utilizaciones	(27.585)
Recuperos	(16.223) ⁽³⁾
Saldos al 31/12/2016	221.443
Aumentos	71.588 ⁽⁴⁾
Utilizaciones	(2.881)
Recuperos	(254) ⁽⁵⁾
Saldos al 31/03/2017	289.896

⁽¹⁾ Del total Ps. 18.092 están incluidos en "Otros resultados operativos, netos" y Ps. 30.304 en "Egresos financieros".

⁽²⁾ Del total Ps. 58.511 están incluidas en "Otros resultados operativos, netos" y Ps. 25.737 en "Egresos Financieros".

⁽³⁾ Del total, Ps. 14.852 se exponen en "Otros resultados operativos" y Ps. 1.371 en "Egresos Financieros".

⁽⁴⁾ Del total Ps. 53.665 están incluidos en "Otros resultados operativos, netos" y Ps. 17.923 en "Egresos financieros".

⁽⁵⁾ Del total Ps. 114 están incluidos en "Otros resultados operativos, netos" y Ps. 140 en "Egresos financieros".

La totalidad de las provisiones se incluyen en el pasivo corriente.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA Y NIVEL DE JERARQUÍA

15.1 Categorización de los instrumentos financieros

Las políticas contables para la categorización de los instrumentos financieros no han sufrido modificaciones a las expuestas en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2016.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

A continuación se incluye la categorización de los activos y pasivos financieros al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

31 de marzo de 2017				
	Activos financieros			
	Activos financieros a valor razonable	mantenidos hasta su vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
ACTIVO CORRIENTE				
Créditos por ventas	-	-	1.021.312	1.021.312
Otros créditos	-	-	187.432	187.432
Otros activos financieros a costo amortizado	-	-	15.399	15.399
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	126.211	-	-	126.211
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.205.589	-	1.205.240	2.410.829
Total activo corriente	1.331.800	-	2.429.383	3.761.183
ACTIVO NO CORRIENTE				
Otros créditos	-	-	6.848	6.848
Otros activos financieros a costo amortizado	-	-	18.957	18.957
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	56.805	-	-	56.805
Total activo no corriente	56.805	-	25.805	82.610
Total activo	1.388.605	-	2.455.188	3.843.793
	Pasivos financieros			
	Pasivos financieros a valor razonable	mantenidos hasta su vencimiento	Otros pasivos financieros	Total
PASIVO CORRIENTE				
Deudas comerciales	-	-	824.083	824.083
Deudas financieras	-	-	169.388	169.388
Remuneraciones y cargas sociales	-	-	92.534	92.534
Otras deudas	-	-	4.500	4.500
Total pasivo corriente	-	-	1.090.505	1.090.505
PASIVO NO CORRIENTE				
Deudas financieras	-	-	3.639.490	3.639.490
Total pasivo no corriente	-	-	3.639.490	3.639.490
Total pasivo	-	-	4.729.995	4.729.995

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

31 de diciembre de 2016				
	Activos financieros a valor razonable	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
ACTIVO CORRIENTE				
Créditos por ventas	-	-	1.191.799	1.191.799
Otros créditos	-	-	168.773	168.773
Otros activos financieros a costo amortizado	-	-	14.900	14.900
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	55.508	-	-	55.508
Efectivo y equivalentes de efectivo	893.969	-	653.157	1.547.126
Total activo corriente	949.477	-	2.028.629	2.978.106
ACTIVO NO CORRIENTE				
Créditos por ventas	-	-	-	-
Otros créditos	-	-	6.779	6.779
Otros activos financieros a costo amortizado	-	-	21.584	21.584
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	142.872	-	-	142.872
Total activo no corriente	142.872	-	28.363	171.235
Total activo	1.092.349	-	2.056.992	3.149.341
	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros mantenidos hasta su vencimiento	Otros pasivos financieros	Total
PASIVO CORRIENTE				
Deudas comerciales	-	-	961.137	961.137
Deudas financieras	-	-	145.396	145.396
Remuneraciones y cargas sociales	-	-	128.886	128.886
Otras deudas	-	-	3.626	3.626
Total pasivo corriente	-	-	1.239.045	1.239.045
PASIVO NO CORRIENTE				
Deudas financieras	-	-	3.771.604	3.771.604
Total pasivo no corriente	-	-	3.771.604	3.771.604
Total pasivo	-	-	5.010.649	5.010.649

15.2 Estimación y jerarquía de valores razonables

De acuerdo a la NIIF 13 las variables empleadas para la determinación de valores razonables deben de ser categorizadas en 3 niveles de jerarquía. Los niveles existentes son los siguientes:

- Nivel 1: comprende activos y pasivos financieros cuyos valores razonables han sido estimados utilizando precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para iguales activos y pasivos. Los instrumentos incluidos en este nivel, incluyen principalmente saldos en fondos comunes de inversión, títulos de deuda pública y privada con cotización en Bolsas y Mercados Argentinos S.A. ("BYMA"). Los fondos comunes de inversión realizan principalmente sus colocaciones en letras emitidas por el Banco Central de la República Argentina.
- Nivel 2: incluye activos y pasivos financieros cuyo valor razonable ha sido estimado usando premisas distintas de los precios de cotización incluidas en el Nivel 1, que son observables para los activos o pasivos, ya sea directamente (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, derivados de precios).
- Nivel 3: comprende instrumentos financieros para los cuales las premisas utilizadas en la estimación del valor razonable no están basadas en información observable en el mercado.

La siguiente tabla muestra los distintos activos y pasivos medidos a valor razonable clasificados por jerarquía al 31 de marzo de 2017:

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

	31 de marzo de 2017			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos financieros a valor razonable				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.205.589	-	-	1.205.589
Otras activos financieros corrientes a valor razonable con cambios en resultado	126.211	-	-	126.211
Otras activos financieros no corrientes a valor razonable con cambios en resultado	56.805	-	-	56.805
Total	1.388.605	-	-	1.388.605

El valor razonable estimado de los activos y pasivos financieros se presenta como el importe por el cual se puede intercambiar dicho instrumento en el mercado entre partes interesadas, de común acuerdo y no en una transacción forzada.

Al 31 de marzo de 2017, el valor en libros de ciertos instrumentos financieros utilizados por la Sociedad, en efectivo, equivalentes de efectivo, otras inversiones, cuentas a cobrar y por pagar y obligaciones a corto plazo es representativo del valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

El valor razonable de la deuda a largo plazo con cotización es determinado en base al precio de la misma en el mercado a la fecha de cotización. En la siguiente tabla se incluye el valor contable y el valor razonable de las Obligaciones Negociables Programa 2014 de la Sociedad al 31 de marzo de 2017:

	Valor contable	Valor razonable
Obligaciones Negociables Programa 2014 Clase I	3.042.688	3.213.181

16. MARCO REGULATORIO

a) Marco general y situación tarifaria actual del segmento de Transporte de Gas Natural

El 30 de marzo de 2017, la Sociedad y el Gobierno Nacional firmaron un nuevo acuerdo transitorio (el "Acuerdo Transitorio 2017"). Ese mismo día y en el mismo sentido que lo acordado en el Acuerdo Transitorio 2017, el ENARGAS emitió la Resolución 4362 por la cual:

- Se aprueba la Revisión Tarifaria Integral ("RTI"), la cual culminará con la firma del acta acuerdo integral, llevada adelante en el marco de lo dispuesto por el MINEM. De dicha RTI surgió un nuevo cuadro tarifario aplicable a la Sociedad. No obstante ello, de acuerdo a lo dispuesto por el MINEM en la Resolución N° 74/2017 (la "Resolución 74"), dispone una limitación a la completa vigencia del incremento tarifario que surge del proceso de RTI hasta tanto se completen las aprobaciones gubernamentales del Acta Acuerdo Integral inicialado por la Sociedad el 30 de marzo de 2017 (el "Acta Acuerdo Integral 2017"). En virtud de ello, se aprueba un nuevo cuadro tarifario transitorio vigente a partir del 1 de abril de 2017 que implica un incremento tarifario del 64,2%. No obstante ello, en esta primera etapa el Cargo de Acceso y Uso ("CAU") no tendrá incremento alguno.
- El incremento tarifario total que surge del proceso de RTI será del 214,2% y 37%, en el caso que el mismo se hubiese otorgado en una única cuota a partir del 1 de abril de 2017, sobre la tarifa del servicio de transporte de gas natural y el CAU, respectivamente. Como se mencionó precedentemente el primer tramo del incremento fue otorgado a partir del 1 de abril de 2017. Por su parte, la Resolución 74 dispone que los restantes incrementos tarifarios

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

resultantes de la RTI serán otorgados a partir del 1 de diciembre de 2017 (40% del incremento total) y 1 de abril de 2018 (30% del incremento total), los mismos entrarán en vigencia en la medida que se encuentre vigente el Acta Acuerdo Integral 2017. Para la determinación de la cuantía de los restantes incrementos, el ENARGAS deberá de considerarse el efecto financiero correspondiente, sin afectar el Plan de Inversiones Quinquenal.

- Se aprueba el Plan de Inversiones Quinquenal que la Sociedad deberá de llevar adelante, el cual requiere un elevado nivel de inversiones indispensables para atender la operación y mantenimiento, para prestar un servicio de calidad, seguro y confiable. Dicho plan ascenderá para el quinquenio comprendido entre el 1 de abril de 2017 y el 31 de marzo de 2022 a Ps. 6.786.543.

No obstante ello, de acuerdo a lo estipulado en la Resolución 4362, hasta tanto entre en vigencia el Acta Acuerdo Integral 2017, se establece un plan de inversiones de transición que a efectuarse equivalente al 10% del monto total del Plan de Inversiones Quinquenal. Ello sin perjuicio del total cumplimiento del Plan de Inversiones Quinquenal una vez que el Acta Acuerdo Integral 2017 se encuentre vigente.

- Se aprueba un mecanismo no automático de ajuste semestral de la tarifa de transporte de gas natural. Dicho ajuste deberá de ser aprobado por el ENARGAS y para su cálculo se considerará la evolución del IPIM publicado por el INDEC.

Adicionalmente, el Acuerdo Transitorio 2017 dispone la imposibilidad de pagar dividendos sin la previa autorización del ENARGAS hasta tanto los cuadros tarifarios definitivos que surgen del proceso de RTI se encuentren vigentes.

El texto del Acta Acuerdo Integral 2017 fue aprobado por la Asamblea.

Por su parte, el mismo 30 de marzo de 2017, la Sociedad suscribió una nueva versión del Acta Acuerdo Integral 2017 la cual a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se encuentra pendiente de aprobación por los distintos organismos gubernamentales intervinientes, incluyendo el Congreso Nacional, como de ratificación por parte del Poder Ejecutivo Nacional. Cabe resaltar que el Acta Acuerdo Integral 2017 contiene similares términos y condiciones que los dispuestos en los acuerdos inicialados en 2008, 2011 y 2015. La entrada en vigencia del Acta Acuerdo Integral 2017 conllevará la finalización del Acuerdo Transitorio 2017.

Adquisición de derechos arbitrales

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, por acuerdo con el Gobierno Nacional, el Juicio Arbitral se encuentra suspendido hasta el 15 de julio de 2017.

Por su parte, tal lo dispuesto en el Acta Acuerdo Integral 2017, una vez que se encuentre vigente el último incremento tarifario tal lo estipulado en la Resolución 74, la Sociedad, CIESA y los accionistas que representen al menos dos tercios del capital social de CIESA deberán desistir de todos los reclamos iniciados o a iniciarse contra el Estado Nacional a partir de la sanción de la Ley de Emergencia Pública.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

b) Marco normativo de los segmentos no regulados

Mercado local

El 14 de marzo de 2017, el MINEM emitió la Resolución N° 34 por la cual se autoriza el pago de Ps. 91.578 correspondiente a la compensación adeudada por la participación en el Acuerdo de Propano para Redes de los meses de enero a marzo y mayo a octubre de 2016, los cuales fueron cobrados el 26 de abril de 2017.

Al 31 de marzo de 2017, el Estado Argentino adeuda a la Sociedad por estos conceptos Ps. 178.544, incluyendo las sumas adeudadas mencionadas en el párrafo precedente.

Por su parte, la Resolución 74 dispone el incremento a partir del 1° de abril de 2017 del precio del gas propano indiluido destinado al Acuerdo Propano para Redes. A partir de dicha Resolución el precio se establece en Ps. 1.267/tonelada (“tn”) y Ps. 2.832/tn dependiendo del cliente a quien se destina el producto. Al igual que en períodos anteriores, la diferencia entre el precio determinado y el precio paridad de exportación determinado por el MINEM es compensada por la Sociedad por medio de la compensación económica abonado por el Estado Nacional.

Respecto al Programa Hogares con Garrafas (“Plan Hogar”) creado por el Decreto N° 470/15, el 3 de abril de 2017, la Secretaría de Recursos Hidrocarburíferos emitió la Resolución 56-E72017 por la cual se incrementa el precio percibido por el butano aportado a dicho programa, siendo el mismo a partir de dicha fecha de Ps. 2.568/tn. Por su parte la compensación percibida de parte del Estado Nacional se mantuvo en Ps. 550/tn.

17. CAPITAL SOCIAL Y DIVIDENDOS

a) Estructura del Capital Social y oferta pública de las acciones

La composición del Capital Social de TGS durante los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016 fue la siguiente:

Clases de acciones Acciones ordinarias y escriturales de valor nominal 1, de 1 voto:	Monto suscrito, integrado y autorizado a la oferta pública
Clase “A”	405.192.594
Clase “B”	389.302.689
	794.495.283

Las acciones de la Sociedad cotizan en BYMA, y bajo la forma de American Depositary Receipts (que representan 5 acciones cada una) en la New York Stock Exchange, los cuales están registradas en la Securities and Exchange Commission (“SEC”).

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

b) Distribución de dividendos

De conformidad con lo dispuesto en la Acuerdo Transitorio 2017 mencionado anteriormente, TGS no podrá distribuir dividendos sin la autorización previa del ENARGAS, a cuyo fin deberá acreditarse el cumplimiento del Plan de Inversiones Quinquenal.

18. RECLAMOS Y ASUNTOS LEGALES

A continuación se incluyen las principales novedades ocurridas entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros individuales intermedios. Para mayor información respecto de los reclamos y asuntos legales de la Sociedad ver nota 17 “Reclamos y Asuntos Legales” a los Estados Financieros Individuales al 31 de diciembre de 2016 emitidos el 7 de marzo de 2017.

a) Impuesto a los ingresos brutos sobre el gas retenido

TGS tuvo divergencias interpretativas con diversas provincias respecto de la liquidación del impuesto a los ingresos brutos sobre el gas retenido. En este marco han sido iniciadas en su contra diversas acciones judiciales, las cuales han concluido negativamente para la Sociedad. A tal respecto, luego de haberse abonado en ejercicios anteriores las sumas reclamadas, TGS inició oportunamente los procesos de repetición ante las provincias de Santa Cruz y Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur por un total de Ps. 8,4 millones y Ps. 11,2 millones, respectivamente.

El 18 de abril de 2017, la Sociedad arribó a un acuerdo con la Dirección Provincial de Rentas de la provincia de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur por la cual se procedió al pago de Ps. 110,0 millones correspondiente a la liquidación del impuesto a los ingresos brutos correspondientes al período enero 2013 – septiembre de 2016. Al 31 de marzo de 2017 dicho monto se encontraba totalmente provisionado por la Sociedad.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad mantiene registrada una provisión por estos conceptos de Ps. 279,3 millones y Ps. 207,7 millones, respectivamente, contabilizada en el rubro “Provisiones”, determinada en base a la estimación del impuesto y los intereses a pagar a dicha fecha, en caso que estas reclamos de las provincias resulten desfavorables para TGS.

b) Acción Judicial de Impugnación de las Resoluciones ENARGAS N° I-1.982/11 y N° I-1.991/11 (las “Resoluciones”)

El 22 de marzo de 2017, se obtuvo una nueva prórroga de la medida cautelar oportunamente obtenida (que le impide al Gobierno Nacional reclamar a TGS el pago de las sumas resultantes del nuevo valor del Cargo por el período comprendido entre el mes de noviembre de 2011 y marzo de 2016), prorrogándose en consecuencia su vigencia hasta el mes de septiembre de 2017.

La Dirección de TGS considera que posee sólidos argumentos para defender su posición sobre la cuestión de fondo planteada, por lo cual no ha provisionado la deuda generada por el incremento del cargo para financiar la importación de gas natural aplicable a los consumos de gas natural relacionados con la actividad de procesamiento en el Complejo Cerri por el período comprendido entre la fecha de obtención de la medida cautelar y el 1 de abril de 2016, fecha de vigencia de la

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

Resolución N° 28. En el caso de que dicha medida no hubiera sido obtenida, el impacto en los resultados acumulados desde la obtención de la medida cautelar habría implicado una reducción de los mismos por Ps. 601,6 millones.

c) Reclamo arbitral

El 16 de marzo de 2017 Pan American Energy LLC Sucursal Argentina y Pan American Sur S.A (los “demandantes”) presentaron su Memorial de Réplica, por el cual contestaron al Memorial de Contestación de TGS y ajustaron el monto de su reclamo a US\$ 306,3 millones al 15 de marzo de 2017, monto total que consistiría en US\$ 134.0 millones en concepto de daños nominales más US\$ 172,3 millones en concepto de intereses. A este monto se sumarían intereses devengados desde el 15 de marzo de 2017 hasta la fecha de su efectivo pago.

TGS considera que el reclamo contiene inconsistencias derivadas de interpretaciones erróneas por parte de los demandantes de los derechos y obligaciones de los contratos y una incorrecta aplicación de los mecanismos estipulados para calcular la asignación de productos, por lo que el monto reclamado es improcedente.

La Dirección de TGS y los abogados externos que se encuentran asistiéndola en este proceso, consideran que se cuenta con suficientes argumentos de defensa que permitirán refutar el reclamo enérgicamente.

Atendiendo a la etapa actual del proceso arbitral, a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios TGS no cuenta con elementos suficientes para efectuar una estimación respecto al modo en el que pueda dirimirse el Reclamo ante la Corte Internacional de Arbitraje de la Cámara de Comercio Internacional.

d) Actuación como agente de retención y percepción Impuesto a los Ingresos Brutos Provincia de Buenos Aires

En marzo de 2017, TGS canceló parcialmente la deuda reclamada por ARBA como agente de retención y percepción, abonando Ps. 2,9 millones a través de la adhesión a los planes de pago ofrecidos por la Provincia de Buenos Aires a través de la Ley 14.890. La adhesión a estos planes de pago permitió la cancelación parcial de los intereses compensatorios y todas las multas y cargos reclamados por ARBA.

A la fecha de emisión de estos estados financieros individuales condensados intermedios sólo quedan dos expedientes pendientes en relación con la supuesta falta de actuación de TGS como agente de retención y percepción durante los ejercicios 2009 y 2010.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad mantiene registrada una provisión por estos conceptos de Ps. 3,8 millones y Ps. 6,9 millones contabilizada en el rubro “Provisiones”, determinada en base a la estimación del impuesto y los intereses a pagar a dicha fecha, en caso que este reclamo resulte desfavorable para TGS.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

19. SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Remuneraciones del personal clave de la dirección

Los montos estimados y devengados por honorarios o remuneración totales de los miembros del Directorio, Comisión Fiscalizadora y directores ejecutivos de TGS ascendieron durante los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016 a Ps. 16.009 y Ps. 14.853, respectivamente.

Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se detallan a continuación:

Sociedad	31/03/2017		31/12/2016	
	Saldos a cobrar	Saldos a pagar	Saldos a cobrar	Saldos a pagar
Controlante:				
CIESA	37	-	44	-
<i>Ente que ejerce control conjunto sobre la sociedad controlante:</i>				
Pampa Energía ⁽¹⁾	9.379	802.426	114.039	883.781
Controlada:				
Telcosur	2.915	1.779	422	1.779
<i>Entes sobre los que se ejerce influencia significativa:</i>				
Link	426	-	425	-
EGS	-	583	-	602
TGU	-	2.450	-	2.529
Otros entes relacionados:				
Petrolera Pampa S.A.	-	-	-	2.634
Pampa Comercializadora S.A.	-	-	943	-
Petrolera Entre Lomas S.A.	-	-	17	-
Oleoductos del Valle S.A.	531	-	297	-
Central Térmica Piedrabuena S.A.	-	-	1.224	-
Transener S.A.	30	-	311	-
Total	13.318	807.238	117.722	891.325

⁽¹⁾ El saldo a pagar incluye Ps. 765.790 correspondiente al arrendamiento financiero clasificado como "Deudas Financieras".

A continuación se exponen las transacciones con partes relacionadas durante los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016:

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017:

Sociedad	Ventas			Costos			Resultados financieros	
	Transporte de Gas Natural	Producción y Comercialización de Líquidos	Otros Servicios	Compras de gas y otros	Honorarios asistencia técnica	Retribución por servicios de telecomunicaciones	Ingresos por servicios administrativos	Intereses perdidos
Controlante:								
CIESA	-	-	-	-	-	-	31	-
Ente que ejerce control conjunto sobre la sociedad controlante:								
Pampa Energía	4.569	357	17.758	43.342	81.397	-	-	15.611
Controlada:								
Telcosur	-	-	3.046	1.250	-	2.932	300	-
Entes sobre los que se ejerce influencia significativa:								
Link	-	-	1.056	-	-	-	-	-
Otros entes relacionados:								
Oleoductos del Valle S.A.	727	-	-	-	-	-	-	-
Pampa Comercializadora S.A.	1.164	-	-	-	-	-	-	-
Central Térmica Piedrabuena S.A.	2.183	-	-	-	-	-	-	-
Experta ART	-	-	-	1.715	-	-	-	-
Total	8.643	357	21.860	46.307	81.397	2.932	331	15.611

Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2016:

Sociedad	Ventas			Costos			Resultados financieros	
	Transporte de Gas Natural	Producción y Comercialización de Líquidos	Otros Servicios	Compras de gas y otros	Honorarios asistencia técnica	Retribución por servicios de telecomunicaciones	Ingresos por servicios administrativos	Intereses perdidos
Controlante:								
CIESA	-	-	-	-	-	-	31	-
Ente que ejerce control conjunto sobre la sociedad controlante:								
Petrobras Argentina	2.707	253	41.681	31.478	24.287	-	-	-
Ente que ejerce influencia significativa sobre la sociedad controlante:								
Telcosur	-	-	5.722	-	-	2.639	-	-
Entes sobre los que se ejerce influencia significativa:								
Link	-	-	939	-	-	-	-	-
ECS	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros entes relacionados:								
Compañía Mega ⁽¹⁾	330	45.928	7	-	-	-	-	-
Oleoductos del Valle S.A.	243	-	-	-	-	-	-	-
Braskem ⁽¹⁾	-	19.511	-	-	-	-	-	-
Petroleo Brasileiro ⁽¹⁾	-	102.379	-	-	-	-	-	-
Petrolera Pampa S.A.	-	-	-	58.156	-	-	-	-
WEB S.A.	1.310	-	-	3.325	-	-	-	-
Petrolera Entre Lomas S.A.	-	-	-	8.662	-	-	-	-
Pampa Comercializadora S.A.	388	-	-	-	-	-	-	-
Petrounguay S.A. ⁽¹⁾	182	-	-	-	-	-	-	-
Total	5.160	168.071	48.349	101.621	24.287	2.639	31	-

⁽¹⁾ A partir del 27 de julio de 2016 no son consideradas como partes relacionadas como consecuencia de la adquisición del paquete accionario de Petrobras Argentina por parte de Pampa Energía.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

20. SOCIEDADES ASOCIADAS

Telcosur:

Telcosur S.A. posee como objeto social exclusivo la prestación de servicios de telecomunicaciones. Dicha sociedad ha sido constituida a fin de permitir optimizar la utilización del sistema de telecomunicaciones de TGS. La participación accionaria de TGS en dicha sociedad es del 99,98%, mientras que Petrobras Energía Internacional S.A. participa del capital social con el 0,02% restante.

Link:

Link explota el sistema de transporte de gas natural, que conecta el sistema de TGS con el gasoducto de propiedad de Gasoducto Cruz del Sur S.A. Este gasoducto de vinculación se extiende desde la localidad de Buchanan (Provincia de Buenos Aires), en el anillo de gasoductos de alta presión de gas natural que circunda la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y que es parte del sistema de gasoductos de la Sociedad, hasta la localidad de Punta Lara en la Provincia de Buenos Aires. La participación accionaria de TGS en dicha sociedad es del 49%, mientras que Dinarel S.A. participa del capital social con el restante 51%.

TGU:

TGU es una sociedad constituida en la República Oriental del Uruguay que prestaba servicios de operación y mantenimiento a Gasoducto Cruz del Sur S.A. y cuyo contrato terminó en 2010. TGS posee el 49% de su capital social y Petrobras Argentina posee el 51%.

EGS (en liquidación):

En septiembre de 2003, se constituyó EGS. EGS es una sociedad anónima de la República Argentina cuyos accionistas son TGS (49%) y TGU (51%). EGS poseía un gasoducto que conecta el sistema de TGS en la Provincia de Santa Cruz con un punto de entrega en el límite con Chile.

En octubre de 2012 el ENARGAS emitió una resolución por la cual autoriza a EGS a transferir el gasoducto de conexión y la oferta de servicios vigente a TGS. Con fecha 17 de diciembre de 2013, se realizó la venta de la totalidad de los bienes que componen el activo fijo de EGS a TGS por un monto de US\$ 350.000, se cedieron los contratos de transporte vigentes y se iniciaron los trámites para su disolución.

Por su parte en la reunión de Directorio de TGS celebrada el 13 de enero de 2016, se aprobó iniciar los pasos necesarios para la disolución de EGS. La Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de marzo de 2016 designó al liquidador.

El 13 de octubre de 2016, el liquidador de EGS resolvió la distribución de un dividendo en especie de Ps. 4.673 mediante la cesión parcial del crédito que EGS posee con TGS originado por la venta del gasoducto de conexión, la cual se instrumentó mediante Acuerdos de Cesión con TGS y TGU que tuvieron plenos efectos en fecha 4 de noviembre de 2016.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

21. HECHOS POSTERIORES

Los estados financieros fueron aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio de la Sociedad el 10 de mayo de 2017.

No existen hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre del período y la autorización (emisión) de los presentes estados financieros, excepto por lo mencionado a continuación:

Decisiones adoptadas por la Asamblea

El 26 de abril de 2017 se celebró la Asamblea por la cual, entre otros, se resolvieron los siguientes puntos del orden del día:

- Se dispuso que el total de la utilidad integral del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 que ascendió a Ps. 930.675, sumado al saldo remanente de la Reserva para Futuras Inversiones constituida por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del 20 de abril de 2016 fuera destinado de la siguiente manera: (i) Ps. 21.556 a reserva legal y (ii) Ps. 912.010 a Reserva para Futuros Dividendos.

Asimismo, se propuso que se delegue en el Directorio la facultad de decidir la utilización de la mencionada reserva en la oportunidad y por el monto que considere necesario hacerlo (respetando en todo momento el tope y pautas fijados por la Asamblea).

- La ampliación por hasta US\$ 700.000.000 (o su equivalente en otras monedas) del Programa Global de Obligaciones Negociables autorizado por la CNV en su Resolución N° 17.262 del 3 de enero de 2014, cuyo monto hasta la celebración de la Asamblea era de US\$ 400.000.000.
- La modificación en el objeto social de la Sociedad mencionada en Nota 1.
- La creación de un Comité Ejecutivo de conformidad con los términos del artículo 269 de la Ley General de Sociedades. Dicho comité se encontrará integrado por cuatro miembros: el presidente y vicepresidente de la Sociedad y cualesquiera otros dos directores elegidos por simple mayoría. Los miembros de este comité tendrán un mandato de un año en su cargo.
- El texto del Acta Acuerdo Integral 2017 fue aprobado por la Asamblea.

22. INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 26 DE LA SECCIÓN VII DEL CAPÍTULO IV DEL TÍTULO II DE LAS NORMAS DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

A fin de dar cumplimiento con la Resolución General N° 629/2014 de la CNV informamos que al 10 de mayo de 2017, la documentación respaldatoria y de gestión que reviste antigüedad por los períodos no prescriptos se encuentra en resguardo por la empresa Iron Mountain Argentina S.A. en su planta sita en la Avenida Amancio Alcorta 2396 de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios al 31 de marzo de 2017 e información comparativa

(Cifras expresadas en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2, excepto por la información por acción expresada en pesos, o donde se indica en forma expresa)

En cuanto a los libros de comercio, societarios y los registros contables, los mismos se encuentran en la sede social de la entidad en espacios que aseguran su conservación e inalterabilidad.

La Sociedad mantiene a disposición de la CNV en todo momento en la sede inscripta, el detalle de la documentación dada en guarda al tercero.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

José M. Zuliani
Por Comisión fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Alejandro P. Frechou
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 156 F° 85

Luis Alberto Fallo
Presidente

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. (“TGS” o “la Sociedad”)

Don Bosco 3672, Piso 5 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**INFORMACIÓN ADICIONAL SOLICITADA POR EL ART. N° 1 DEL CAPÍTULO III – TÍTULO IV DE
LAS NORMAS DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES (N.T. 2013) APROBADAS POR LA
RESOLUCIÓN GENERAL N° 622/13**

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES CONDENSADOS INTERMEDIOS

AL 31 DE MARZO DE 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos)

En cumplimiento con lo establecido en el artículo 1 del capítulo III – Título IV de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T.2013) aprobadas por la Resolución General N° 622/13 (las “Normas”), el Directorio ha aprobado la siguiente información adicional correspondiente al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017, la cual debe ser leída en forma conjunta con dichos estados financieros individuales condensados intermedios.

ANEXO A

**ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE
2017**

BIENES DE USO

Ver Nota 11 a los estados financieros individuales condensados intermedios por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017.

ANEXO B

ACTIVOS INTANGIBLES

No aplicable.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

ANEXO C

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES CONDENSADOS INTERMEDIOS

AL 31 DE MARZO DE 2017

PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES

Denominación y emisor	31/03/2017											31/12/2016
	Características de los valores				Información sobre el emisor							Valor de libros
	Valor nominal	Cantidad	Valor de costo	Valor de libros	Últimos estados contables emitidos							
					Actividad principal	Fecha	Capital social	Utilidad / (pérdida) neta del ejercicio / período	Patrimonio neto	% de particip. s/capital social	Valor de libros	
Telcosur S.A.	\$1	4.421.943	4.422	47.621	Prestación de servicios de telecomunicaciones	31/03/2017	4.422	4.377	47.632	99,98	43.246	
Transporte y Servicios de Gas en Uruguay S.A.	Ps. Ur. 1	196.000	5	2.570	Mantenimiento de un gasoducto	31/12/2016	28	(488)	5.245	49,00	2.517	
Emprendimientos de Gas del Sur S.A.	\$1	116.130	116	371	Construcción y explotación de un gasoducto	31/12/2016	237	472	756	49,00	357	
				50.562							46.120	
Gas Link S.A.	\$1	502.962	503	-	Construcción y explotación de un gasoducto	31/12/2016	1.026	(623)	27.274	49,00	-	
Total				<u>50.562</u>							<u>46.120</u>	

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

ANEXO D
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES CONDENSADOS INTERMEDIOS

AL 31 DE MARZO DE 2017

OTRAS INVERSIONES

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	<u>Valor registrado</u>	
INVERSIONES CORRIENTES		
Títulos públicos ⁽¹⁾	126.211	55.508
Fondos comunes en moneda local ⁽²⁾	1.205.589	893.969
Cuentas corrientes remuneradas en moneda extranjera ⁽²⁾	615.021	3.161
Títulos privados ⁽³⁾	15.399	14.900
	<u>1.962.220</u>	<u>997.538</u>
INVERSIONES NO CORRIENTES		
Títulos de deuda privada ⁽⁴⁾	75.762	79.599
Títulos públicos ⁽⁵⁾	-	84.857
	<u>75.762</u>	<u>164.456</u>
TOTAL	<u>2.037.982</u>	<u>1.161.994</u>

(1) Incluido en Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados corrientes en el Estado de Situación Financiera Individual al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

(2) Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la totalidad se encuentra en Efectivo y equivalentes de efectivo.

(3) Incluido en Otros activos financieros a costo amortizado corrientes en el Estado de Situación Financiera Individual al 31 de marzo de 2017 y 2016.

(4) Del total Ps. 18.957 y Ps. 21.584 son incluidos en Otros activos financieros a costo amortizado corrientes en el Estado de Situación Financiera Individual al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016. El saldo restante se encuentra en Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados corrientes en el Estado de Situación Financiera Individual al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

(5) Incluido en Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados no corrientes en el Estado de Situación Financiera Individual al 31 de diciembre de 2016.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

ANEXO E

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES CONDENSADOS INTERMEDIOS

AL 31 DE MARZO DE 2017

PREVISIONES

Rubro	31/03/2017				31/12/2016	
	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Utilizaciones	Recuperos	Saldos al cierre del período	Neto resultante
Deducidas del activo:						
Para deudores incobrables	19.703	-	-	19.703	-	1.389
Incluidas en el pasivo:						
Para reclamos de terceros	221.443	71.588 ⁽¹⁾	2.881	254 ⁽²⁾	289.896	150.586

⁽¹⁾ Del total, Ps. 53.665 están incluidos en Otros egresos netos, y Ps. 17.923 en Resultados financieros y por tenencia.

⁽²⁾ Del total, Ps. 114 están incluidos en Otros egresos netos, y Ps. 140 en Resultados financieros y por tenencia.

ANEXO F

COSTO DE VENTAS POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES

TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

Ver Nota 8.h. a los estados financieros individuales condensados intermedios por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017.

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

ANEXO G
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES CONDENSADOS INTERMEDIOS

AL 31 DE MARZO DE 2017

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

	31/03/2017			31/12/2016			
	Clase y monto de la moneda extranjera (en miles)	Cambio vigente	Monto contabilizado	Clase y monto de la moneda extranjera (en miles)	Monto contabilizado		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	77.728	15,290 (1)	1.188.461	US\$	40.109	633.321
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	US\$	8.254	15,290 (1)	126.211	US\$	3.515	55.508
Créditos por ventas	US\$	41.857	15,290 (1)	639.994	US\$	40.027	632.026
Otros créditos	US\$	2.045	15,290 (1)	31.268	US\$	1.214	19.169
	Euros	37	16,313 (1)	604	Euros	-	-
				1.986.538			1.340.024
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>							
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	US\$	3.715	15,290 (1)	56.805	US\$	9.048	142.872
				56.805			142.872
				2.043.343			1.482.896
<u>PASIVO CORRIENTE</u>							
Deudas comerciales	US\$	46.072	15,390 (2)	709.048	US\$	42.228	671.003
Deudas financieras	US\$	10.980	15,390 (2)	168.986	US\$	9.058	143.930
				878.034			814.933
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>							
Deudas financieras	US\$	236.484	15,390 (2)	3.639.490	US\$	237.357	3.771.604
				3.639.490			3.771.604
				4.517.524			4.586.537

(1) Tipo de cambio comprador al 31/03/2017 del BNA.

(2) Tipo de cambio vendedor al 31/03/2017 del BNA.

US\$: Dólares estadounidenses

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

**INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 64, INC. I. B) DE LA LEY N° 19.550 POR LOS PERÍODOS
DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016**

Ver Nota 8.i. a los estados financieros individuales condensados intermedios por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de mayo de 2017.

Luis Alberto Fallo
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Alejandro P. Frechou
Contador (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 156 F° 85

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. (“TGS” o “la Sociedad”)

Don Bosco 3672, Piso 5 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**INFORMACIÓN ADICIONAL SOLICITADA POR EL ART. N° 12 DEL CAPÍTULO III –
TÍTULO IV DE LAS NORMAS DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES N.T. 2013**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos)

En cumplimiento con lo establecido en el artículo 12 del capítulo III – Título IV (N.T. 2013) el Directorio de TGS ha aprobado la siguiente información adicional correspondiente al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017, la cual debe ser leída en forma conjunta con dichos estados financieros individuales.

Cuestiones generales sobre la actividad de la Sociedad:

- 1 - No son de aplicación a la Sociedad regímenes jurídicos específicos que hubieran implicado decaimiento o resurgimiento de beneficios.
- 2 - No existen modificaciones significativas en las actividades de la Sociedad u otras circunstancias similares significativas que pudieran afectar la comparabilidad de los presentes estados financieros con los presentados en ejercicios anteriores o con los que se presentarán en el futuro, que no hayan sido consideradas en los estados financieros individuales.
- 3 - Clasificación de los saldos de créditos y deudas según su vencimiento:

	<u>Créditos ⁽¹⁾</u>	<u>Deudas Financieras ⁽³⁾</u>	<u>Otros pasivos ⁽²⁾</u>
<u>Sin plazo</u>	<u>72.791</u>	<u>-</u>	<u>441.737</u>
<u>Con plazo</u>			
* Vencido:			
Hasta el 31-03-2016	8.633	-	66.263
Del 1-04-16 al 30-06-16	1.433	-	311
Del 1-07-16 al 30-09-16	3.547	-	311
Del 1-10-16 al 31-12-16	8.064	-	311
Del 1-01-17 al 31-03-17	102.697	-	311
Total Vencido	<u>124.374</u>	<u>-</u>	<u>67.507</u>
* A vencer:			
Del 1-04-17 al 30-06-17	1.371.171	132.039	1.662.029
Del 1-07-17 al 30-09-17	-	13.928	3.805
Del 1-10-17 al 31-12-17	-	14.220	3.881
Del 1-01-18 al 31-03-18	-	14.513	17.737
Durante 2018 (resto del año)	6.388	1.028.159	12.424
Durante 2019	-	1.047.689	18.065
Durante 2020	-	1.053.137	19.321
Durante 2021	-	82.816	20.238
2022 en adelante	-	434.617	235.747
Total a vencer	<u>1.377.559</u>	<u>3.821.118</u>	<u>1.993.247</u>
Total con plazo	<u>1.501.933</u>	<u>3.821.118</u>	<u>2.060.754</u>
Total	<u>1.574.724</u>	<u>3.821.118</u>	<u>2.502.491</u>

(1) Incluye créditos por ventas y otros créditos, excepto la previsión para deudores incobrables. El total sin plazo corresponde al activo no corriente.

(2) Corresponde al total de pasivos excepto deudas financieras y provisiones. Del total sin plazo, Ps. 1.224 corresponden al pasivo corriente y Ps. 440.513 al pasivo no corriente.

(3) No incluye los gastos de emisión.

4 - Clasificación de los créditos y deudas:

4.a) Con respecto a los créditos y deudas en moneda extranjera, ver Nota 8 a los estados financieros individuales condensados intermedios de TGS. No existen créditos en especie significativos.

4.b) No existe saldos sujetos a cláusulas de ajuste.

4.c) Los créditos que devengan intereses al 31 de marzo de 2017 ascienden a Ps. 34.356 (CER más un margen del 8%). Las deudas financieras que devengan intereses al 31 de marzo de 2017 ascienden a Ps. 3.043.088 (incluido intereses). Adicionalmente, la Sociedad posee una deuda por arrendamiento financiero que asciende a Ps. 765.790.

5 - Con respecto a la participación en sociedades del artículo 33 de la Ley N° 19.550, ver Nota 20 a los estados financieros individuales condensados intermedios de TGS.

Los saldos significativos con las partes relacionadas se exponen en Nota 19 a los estados financieros individuales condensados intermedios de TGS al 31 de marzo de 2017. Los mismos vencen antes del 30 de junio de 2017, excepto por la deuda por arrendamiento financiero mantenida con Pampa Energía S.A. el cual es pagadero en cuotas mensuales iguales y consecutivas de US\$ 623.457, sin incluir impuestos. La vigencia de dicho acuerdo es hasta el mes de septiembre de 2026.

A continuación se expone el detalle de los saldos que corresponden a moneda extranjera:

Sociedad	Saldos a cobrar (en miles)		Saldos a pagar (en miles)	
	US\$	Pesos	US\$	Pesos
Pampa Energía S.A.	-	-	49.759	765.789
Transporte y Servicios de Gas en Uruguay S.A.	-	-	160	2.450
Emprendimientos de Gas del Sur S.A. (en liquidación)	-	-	38	583
Gas Link S.A.	28	426	-	-
Total	28	426	49.957	768.822

6 - No existen créditos por ventas o préstamos contra directores, síndicos, y sus parientes hasta segundo grado inclusive. No se otorgaron préstamos a los mismos en el presente período de tres meses.

Inventario físico de los bienes de cambio:

7- Los inventarios corresponden a gas natural en el sistema de gasoductos y productos terminados en el Complejo General Cerri. La Sociedad efectúa mediciones mensuales sobre la totalidad del mismo. Asimismo, no existen inventarios de inmovilización significativa en el tiempo.

Valores corrientes:

8- Los presentes estados financieros individuales condensados intermedios han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico, a excepción de la valuación de ciertas partidas que han sido medidas a su valor razonable, tales como los activos financieros a valor razonable tal cual lo determinado en la nota 15 a los presentes estados financieros individuales condensados intermedios.

9- No existen Propiedades, plantas y equipos revaluados técnicamente.

10- No existen Propiedades, plantas y equipos significativos de la Sociedad en estado de obsolescencia.

Participaciones en otras sociedades:

- 11- La Sociedad no posee participación en otras sociedades en exceso de lo admitido por el artículo 31 de la Ley N° 19.550.

Valores recuperables:

- 12- El valor recuperable de los inventarios se determinó en base a su valor neto realizable. El valor recuperable de los componentes de propiedad, planta y equipos tomados en su conjunto se determinó en base a su valor de utilización económica. Para mayor información respecto de la utilización de valores razonables, ver nota 14.2 a los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2016.

Seguros:

- 13- Al 31 de marzo de 2017, los seguros contratados sobre los bienes tangibles de TGS son los siguientes:

RIESGO CUBIERTO	BIENES ASEGURADOS	SUMA ASEGURADA	VALOR CONTABLE⁽²⁾
Incendio (Todo riesgo operativo y pérdida de beneficio)	Bienes afectados al servicio de transporte de gas natural sin gasoductos ⁽¹⁾	21.967.657	1.914.183
Incendio (Todo riesgo operativo y pérdida de beneficio)	Bienes afectados al servicio de producción y comercialización de líquidos de gas natural y al servicio de midstream	12.654.036	1.405.029

⁽¹⁾ Incluye los bienes correspondientes a Administración central y aquellos tramos de gasoductos que atraviesan ríos y el Estrecho de Magallanes.

⁽²⁾ Dichos importes no contemplan la capitalización de la diferencia de cambio.

Adicionalmente la Sociedad posee las siguientes pólizas: accidentes de trabajo, responsabilidad civil general, responsabilidad civil de directores y funcionarios, responsabilidad civil de automotores y marítima.

Contingencias positivas y negativas:

- 14- Las provisiones para contingencias y provisiones de la Sociedad fueron constituidas de acuerdo a lo establecido en las notas 3.d, 3.o, 4.b y 4.c a los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2016 publicados el 7 de marzo de 2017.

15- No existen situaciones contingentes significativas de ocurrencia no remota cuyos efectos patrimoniales no hayan sido considerados en los estados financieros individuales condensados intermedios. Las provisiones para demandas legales y/o reclamos de terceros se registran cuando TGS tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, es probable que se tenga que desprender de recursos para cancelar dicha obligación y se pueda hacer una estimación confiable del importe de la misma. Las estimaciones son revisadas y ajustadas periódicamente, a medida que TGS obtiene información adicional.

Existen otras situaciones contingentes además de las mencionadas en las Nota 18 a los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2016, sobre las cuales la Sociedad ha tomado conocimiento, pero debido a su remota probabilidad de concreción no han sido registradas ni expuestas en los estados financieros.

Adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones:

- 16- No existen aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones de capital social.
- 17- No existen acciones preferidas.
- 18- TGS posee ciertas restricciones a la distribución de dividendos. De acuerdo a lo previsto por los acuerdos financieros vigentes, la Sociedad podrá efectuar pago de dividendos bajo las siguientes condiciones: (i) que la Sociedad no se encuentre en situación de incumplimiento de obligaciones con los acreedores, y (ii) que inmediatamente después de efectuado dicho pago de dividendos, la Sociedad pueda contraer nuevas deudas según lo dispuesto por los acuerdos financieros vigentes. Asimismo, el Acuerdo Transitorio celebrado entre la Sociedad y el Ministerio de Energía y Minería (“MINEM”) con fecha 30 de marzo de 2017 limita la distribución y pago de dividendos hasta tanto se encuentre en plena vigencia el Acta Acuerdo de Renegociación Integral (el “Acta Acuerdo Integral 2017”) firmada por la Sociedad ese mismo día.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros individuales condensados intermedios el Acta Acuerdo Integral 2017 se encuentra tanto pendiente de aprobación por diversas oficinas gubernamentales y el Congreso Nacional como de ratificación por parte del Poder Ejecutivo Nacional.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de mayo de 2017.

Luis Alberto Fallo
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
10 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Alejandro P. Frechou
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 156 F° 85

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Revisión de Estados Financieros Individuales Condensados Intermedios
al 31 de marzo de 2017

A los señores Accionistas y Directores de
Transportadora de Gas del Sur S.A.
Don Bosco 3672, Piso 5
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Introducción

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo N° 294 de la Ley N° 19.550 y en las Normas de la Comisión Nacional de Valores ("CNV"), hemos revisado los estados financieros individuales condensados intermedios adjuntos de Transportadora de Gas del Sur S.A. (en adelante, "TGS" o la "Sociedad") que comprenden el estado de situación financiera individual condensado intermedio al 31 de marzo de 2017, los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo condensados intermedios por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2017 y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2016 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE") como normas contables profesionales e incorporadas por la CNV a su normativa, tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros individuales condensados intermedios mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" ("NIC 34"). Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión basada en la revisión que hemos realizado con el alcance detallado en el párrafo "Alcance de nuestra revisión".

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los estados financieros individuales condensados intermedios se efectúe de acuerdo con las normas de revisión de información financiera intermedia vigente e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos mencionados en la Introducción, hemos examinado el trabajo realizado por el auditor externo de la Sociedad, Price Waterhouse & Co.

S.R.L. ("PWC"), quien emitió su informe con fecha 10 de mayo de 2017, sin observaciones. Dicho trabajo fue llevado a cabo de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Revisión 2410 ("NIER 2410") sobre "Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad", la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina por la Resolución Técnica N° 33 de la FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento ("IAASB", por sus siglas en inglés). Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros individuales condensados intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, una revisión no permite obtener seguridad de que se tomará conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión sobre la información detallada en la Introducción.

No se han evaluado los criterios empresarios de administración, financiación, comercialización y explotación, dado que son de incumbencia exclusiva del Directorio y de la Asamblea.

Conclusión

Basados en nuestra revisión y en el informe de fecha 10 de mayo de 2017 que emitió el Dr. Alejandro P. Frechou (Socio de la firma PWC), nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros individuales condensados intermedios mencionados en la Introducción, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la NIC 34.

Informe sobre cumplimientos de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

1. Los estados financieros individuales condensados intermedios de Transportadora de Gas del Sur S.A. se encuentran asentados en el libro "Inventario y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la CNV.
2. Los estados financieros condensados individuales intermedios de Transportadora de Gas del Sur S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales aplicables.
3. En ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos dado cumplimiento, en los aspectos que consideramos necesarios durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017 a los restantes procedimientos descriptos en el artículo 294 de la Ley N° 19.550.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de mayo de 2017.

p/ Comisión Fiscalizadora
José M. Zuliani

INFORME DE REVISIÓN SOBRE INFORMACIÓN FINANCIERA CONDENSADA INTERMEDIA

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de
Transportadora de Gas del Sur S.A.
Domicilio Legal: Don Bosco 3672, Piso 5
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT N° 30-65786206-8

Introducción

Hemos revisado los estados financieros individuales condensados intermedios adjuntos de Transportadora de Gas del Sur S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera individual al 31 de marzo de 2017, los estados individuales de resultados integrales por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017 y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017 y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2016 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa, tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros individuales condensados intermedios mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 “Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad”, la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros separados condensados intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera individual, el resultado integral individual y el flujo de efectivo individual de la Sociedad.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros individuales condensados intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de Transportadora de Gas del Sur S.A., que:

- a) los estados financieros individuales condensados intermedios de Transportadora de Gas del Sur S.A. se encuentran transcritos en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Comerciales y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados financieros individuales condensados intermedios de Transportadora de Gas del Sur S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) hemos leído la información adicional a las notas a los estados financieros individuales condensados intermedios requerida por el artículo 68 del Reglamento de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y por el artículo 12 °, Capítulo III, Título IV de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
- d) al 31 de marzo de 2017 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Transportadora de Gas del Sur S.A. que surge de los registros contables y de las liquidaciones de la Sociedad ascendía a \$25.826.516, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de mayo de 2017.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Alejandro P. Frechou
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 156 F° 85

ACTA N° 503: En la Ciudad de Buenos Aires, a los 10 días del mes de mayo de 2017, siendo las 16.00 horas, se reúnen en las oficinas de TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A. ("TGS" o la "Sociedad"), sitas en la calle Don Bosco 3672, piso 7º de esta Ciudad, los Sres. Gustavo Mariani, Luis Alberto Fallo, Mariano Batistella, Gregorio Werthein, Carlos Alberto Olivieri, Carlos Alberto Di Brico, Luis Secco, Sergio Benito Patrón Costas y Mauricio Edgardo Szmulewicz. Asimismo, se cuenta con la presencia del Director Suplente Nicolás Mindlin, quien participa de la reunión sin voto. También se encuentran presentes los miembros titulares de la Comisión Fiscalizadora, señores José María Zuliani, Gerardo Prieto y Carlos Manuel Vidal quienes firman al pie como constancia de su asistencia y de la regularidad del acto. Además se cuenta con la presencia del Sr. Gerente General, Cdor. Jorge Javier Gremes Cordero. Preside la reunión el Sr. Presidente Luis Fallo, quien una vez abierto el acto, quien, una vez abierto el acto, manifiesta que la reunión tiene por objeto considerar un único punto del Orden del Día: **Aprobación de los Estados Financieros al 31 de marzo de 2017**. Continuando en el uso de la palabra, el Sr. Presidente propone que, en atención a que han sido oportunamente distribuidos a los señores Directores para su análisis y consideración, se omita la lectura de los Estados Financieros de la Sociedad correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017, que cuentan con el informe de revisión limitada efectuado por los auditores externos de la Sociedad; el informe de la Comisión Fiscalizadora; la Reseña Informativa; la información adicional a las notas de los Estados Financieros -artículo 68 del Reglamento de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires-; así como también los Estados Financieros y Reseña Informativa en idioma inglés, correspondiente al mismo período. No habiendo observaciones que realizar a la documentación anteriormente señalada y con la explicación dada por el Sr. Alejandro Basso, Gerente de Administración, Finanzas y Servicios, los señores Directores aprueban por unanimidad la moción del Sr. Presidente y toman conocimiento de los informes de los auditores externos y Comisión Fiscalizadora, aprobando por unanimidad su presentación ante la Comisión Nacional de Valores, la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y la *Securities and Exchange Commission* de los Estados Unidos de Norteamérica. No habiendo otros puntos que tratar y siendo las 16:30 horas, se levanta la sesión previa lectura y aprobación de la presente acta.

Firmado:

Directores: Gustavo Mariani, Luis Alberto Fallo, Mariano Batistella, Gregorio Werthein, Carlos Alberto Olivieri, Carlos Alberto Di Brico, Luis Secco, Sergio Benito Patrón Costa y Mauricio Edgardo Szmulewicz.

Síndicos: José María Zuliani, Gerardo Prieto y Carlos Manuel Vidal.