



Buenos Aires, 4 de marzo de 2002.

Señores

Bolsa de Comercio de Buenos Aires

Ref. : Información prevista por el Art. 23 del Reglamento de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

De mi consideración:

Por la presente, pongo en su conocimiento que el Directorio, en su reunión del día de la fecha, ha aprobado el texto del comunicado de prensa que se adjunta al presente.

Cristian Dougall
Representante de Mercado

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



Contactos en Buenos Aires**Relación con Inversores**

Eduardo Pawluszek, Gerente de Finanzas e Información Corporativa

Gonzalo Castro Olivera, Relación con Inversores
(gonzalo_olivera@tgs.com.ar)

María Victoria Quade, Relación con Inversores
(victoria_quade@tgs.com.ar)

Tel: (54-11) 4865-9077

Relación con la Prensa

Rafael Rodríguez Roda

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

Contactos en Nueva York

Alex Cancio, Manager

(alex.cancio@tnf.com)

Mariana Crespo, Associate Director
(mariana.crespo@tnf.com)

Thomson Financial/Carson

Tel: (212) 701-1973

TGS Anuncia Resultados Correspondientes al Cuarto Trimestre y Ejercicio terminados el 31 diciembre de 2001 ¹

PARA SU INMEDIATA DIFUSIÓN: Lunes 4 de marzo de 2002

Buenos Aires, Argentina - Transportadora de Gas del Sur S.A. ("TGS" o "la Sociedad") la transportadora de gas natural líder en la Argentina, anunció hoy los resultados por el período de tres meses y el ejercicio finalizados el 31 de diciembre de 2001. La Sociedad reportó una utilidad neta de Ps. 2,0 millones para el cuarto trimestre de 2001, lo que representa una utilidad por acción de Ps. 0,003 (Ps. 0,013 por ADR), comparada con una utilidad neta de Ps. 35,0 millones o Ps. 0,044 por acción (Ps. 0,220 por ADR) para igual trimestre de 2000. Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001, TGS reportó una utilidad neta de Ps. 108,4 millones o Ps. 0,136 por acción (Ps. 0,682 por ADR), la que se compara con Ps. 126,3 millones o Ps. 0,159 por acción (Ps. 0,795 por ADR), para el ejercicio 2000.

“Mientras que el desempeño interno de TGS por el año 2001 ha satisfecho nuestras expectativas, los ingresos generados por el segmento de transporte de gas, tanto para el cuarto trimestre como el ejercicio terminados el 31 de diciembre de 2001, no alcanzaron nuestras estimaciones iniciales, debido a circunstancias externas. Considerando la reciente normativa legal emitida que afecta el marco regulatorio de la industria del gas natural, el Directorio de TGS ha decidido reversar los ingresos registrados en los ejercicios 2001 y 2000 por la aplicación de los ajustes por variaciones en el índice de precios al productor de bienes industriales de los Estados Unidos de Norteamérica (“PPI”) establecido en la Licencia. Esta reversión no implica, bajo ninguna circunstancia, renuncia alguna a nuestros derechos”, dijo Eduardo Ojea Quintana, Director General de TGS. “Para el futuro, creemos que las difíciles condiciones económicas en Argentina continuarán afectando adversamente a nuestra compañía, fundamentalmente debido a los cambios significativos introducidos no sólo a las reglas de la economía en general sino

¹ Todos los números incluidos en este comunicado de prensa son no auditados.

también al marco regulatorio que norma la industria del gas natural. Sin embargo, creemos que un acuerdo final será alcanzado entre el Gobierno Argentino y las licenciatarias de gas”, agregó.

La información financiera por el cuarto trimestre y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001 ha sido preparada considerando el tipo de cambio de 1 peso igual a 1 dólar, de acuerdo con lo establecido por las Resoluciones del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de la Comisión Nacional de Valores. Sin embargo, la Ley de Emergencia Pública y Reforma del Régimen Cambiario, sancionada a principios de enero 2002, introdujo importantes cambios a las reglas de la economía y el marco regulatorio de la industria del gas natural, afectando significativamente al negocio de TGS. Dichos cambios incluyen modificaciones a la Ley de Convertibilidad y el abandono del tipo de cambio fijo de 1 peso igual a 1 dólar, la conversión en pesos de las tarifas de transporte de gas al tipo de cambio mencionado, las cuales estaban establecidas en dólares por la Licencia, y la prohibición de ajustar las tarifas por aplicación del PPI. Como resultado preliminar de las nuevas normas, los ingresos de TGS son en pesos, mientras que casi todos los acuerdos financieros están expresados en dólares. Al 1 de marzo de 2002, la paridad cambiaria entre el peso y el dólar era de Ps. 2,10 por cada dólar. Esta situación impactaría en forma adversa y significativa sobre la situación financiera y los resultados de las operaciones de TGS.

La Compañía está actualmente analizando los impactos sobre su condición financiera asociados al nuevo marco legal, incluyendo los efectos de la devaluación ocurrida con posterioridad al cierre del ejercicio, la necesidad de una renegociación tarifaria y las negociaciones con terceros. Como resultado de los cambios mencionados y su impacto sobre los estados contables auditados de TGS al 31 de diciembre de 2001, TGS ha requerido a la CNV y a la Bolsa de Comercio de Buenos Aires una prórroga para la presentación de sus estados contables anuales. Consecuentemente, la información contenida en el presente comunicado de prensa sólo hace referencia a los resultados de sus operaciones por el cuarto trimestre y el ejercicio terminados el 31 de diciembre de 2001. Una vez que la Sociedad concluya el proceso de evaluación mencionado, el Directorio de TGS aprobará los estados contables por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001.

Cuarto trimestre finalizado el 31 de diciembre de 2001

Los ingresos por ventas netas correspondientes al cuarto trimestre de 2001 disminuyeron aproximadamente un 21% a Ps. 95,0 millones, reflejando menores ingresos en el segmento de transporte de gas. Este segmento reportó ingresos por ventas netas de Ps. 67,3 millones comparado con Ps. 96,7 millones para el mismo período del año 2000. Como resultado de los cambios introducidos en los ámbitos económico y regulatorio, el Directorio de la Sociedad decidió reversar los ingresos registrados por aplicación de los ajustes del PPI en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2001, los cuales ascendieron a aproximadamente Ps. 30 millones. Dicho efecto fue parcialmente mitigado por un aumento en la capacidad contratada en firme promedio, la cual aumentó de 58,1 millones de metros cúbicos por día (“MMm³/d”) para el cuarto trimestre de 2000, a 61,7 MMm³/d durante igual período del corriente año. Dicho incremento se debe fundamentalmente a una importante expansión del sistema de transporte, completada a principios de junio de 2001.

El segmento de producción y comercialización de líquidos de gas natural (“LGN”) reportó un aumento de ventas netas de Ps. 5,1 millones, reflejando los efectos de una importante reestructuración de este negocio, que ha permitido a TGS obtener la propiedad de parte de la producción del Complejo Cerri. Sin embargo, los volúmenes vendidos durante el cuarto trimestre de 2001 disminuyeron debido a la menor riqueza del gas arribado al Complejo Cerri causado por el inicio del proyecto MEGA a principios de 2001.

El costo de ventas y los gastos de administración y de comercialización del cuarto trimestre de 2001 aumentaron Ps. 11,1 millones comparado con el mismo período del año anterior, principalmente reflejando: (i) Ps. 7,0 millones de costos necesarios para obtener la propiedad de parte de la producción de LGN, (ii) Ps. 1,4 millones de mayores depreciaciones y amortizaciones, incluyendo la mayor amortización de activos intangibles atribuible a las nuevas normas contables emitidas por el ENARGAS, vigentes a partir del 1 de enero de 2001, y (iii) mayores otros costos operativos y gastos administrativos. El costo de ventas y los gastos de administración y de comercialización correspondientes al cuarto trimestre de 2001 reflejan la aplicación de las nuevas normas contables de valuación y exposición emitidas por el ENARGAS, a través de una Resolución aprobada a comienzos de 2000. Las cifras correspondientes al cuarto trimestre de 2000, que se presentan con fines comparativos, se exponen sobre la misma base.

Los otros egresos, netos aumentaron aproximadamente Ps. 16,4 millones, básicamente como resultado de la reversión de los ingresos por ventas del segmento de transporte de gas registrados por aplicación de los ajustes del PPI en el ejercicio 2000, efectuada como resultado de los cambios introducidos en los ámbitos económico y regulatorio, mencionados anteriormente.

Los resultados financieros y por tenencia registrados durante el cuarto trimestre de 2001 aumentaron aproximadamente Ps. 0,2 millones, con respecto al mismo período del año anterior. El endeudamiento promedio del cuarto trimestre de 2001 aumentó un 13% respecto del mismo período del año anterior, principalmente incurrido para financiar el plan de inversiones de la Sociedad. Sin embargo, este efecto fue casi totalmente compensado por una reducción en el costo financiero neto promedio, el cual cayó del 10,1% para el cuarto trimestre de 2000 al 8,9% para el trimestre corriente. Las causas de dicha reducción son una caída de la tasa LIBO y una exitosa transacción de deuda a largo plazo concertada en abril de 2001.

El cargo por impuesto a las ganancias para el cuarto trimestre de 2001 disminuyó Ps. 19,3 millones comparado con el mismo trimestre de 2000, como resultado de una disminución en la utilidad imponible, derivado de la reversión de los ajustes del PPI mencionado anteriormente. Este efecto fue parcialmente compensado por un leve incremento en la tasa efectiva en 2001.

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001 versus 2000

Los ingresos por ventas netas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001 aumentaron un 4,5% a Ps. 501,2 millones (ver Anexo II para información detallada sobre segmentos de negocios). El segmento de transporte de gas reportó ingresos por ventas netas por Ps. 382,3 millones, reflejando una disminución de Ps. 1,8 millones respecto de Ps. 384,1 millones obtenidos en el último año. La disminución es atribuible a la reversión de los ajustes de PPI en el ejercicio 2001, mientras que las cifras por el ejercicio 2000 incluyen Ps. 17,5 millones relacionados con tales ajustes. Sin embargo, dicho efecto fue de alguna manera compensado por una mayor capacidad contratada en firme promedio originada por nuevos contratos. La capacidad de transporte contratada en firme promedio aumentó de 57,9 MMm³/d en 2000 a 60,7 MMm³/d en el presente ejercicio.

El segmento de producción y comercialización de LGN reportó un aumento de Ps. 34,6 millones en sus ingresos por ventas netas sobre los Ps. 68,3 millones obtenidos durante el ejercicio anterior. Dicho aumento se debe principalmente a la reestructuración del negocio, descrita anteriormente. Sin embargo, los volúmenes vendidos durante el ejercicio 2001 disminuyeron debido a la menor riqueza del gas arribado al Complejo Cerri causado por el inicio del proyecto MEGA a principios de 2001.

Los ingresos asociados al segmento de otros servicios durante el ejercicio 2001, disminuyeron aproximadamente Ps. 11,3 millones, fundamentalmente reflejando los ingresos por única vez

registrados durante 2000 vinculados a la construcción del gasoducto de vinculación entre yacimientos de gas, ubicados en la Provincia de Santa Cruz, y el sistema troncal de TGS. Este efecto fue parcialmente compensado por ingresos de servicios de construcción y upstream prestados durante 2001.

El costo de ventas y los gastos de administración y de comercialización del presente ejercicio aumentaron Ps. 39,1 millones comparados con el año anterior, principalmente reflejando: (i) Ps. 35,3 millones de costos necesarios para obtener la propiedad de parte de la producción de LGN, (ii) Ps. 8,7 millones derivados de aumentos en las depreciaciones y amortizaciones, atribuibles a las nuevas normas contables emitidas por el ENARGAS aplicables a activos intangibles, y (iii) mayores costos operativos, que incluyen los costos por los servicios de construcción prestados a terceros. Todos estos efectos fueron parcialmente compensados por Ps. 14,1 millones de costos por única vez, registrados durante el ejercicio 2000, asociados a la construcción del gasoducto antes mencionado. El costo de ventas y los gastos de administración y de comercialización correspondientes al ejercicio 2001, reflejan la aplicación de nuevas normas contables de valuación y exposición emitidas por el ENARGAS, a través de una Resolución aprobada a comienzos de 2000. Las cifras correspondientes al ejercicio 2000, que se presentan con fines comparativos, se exponen sobre la misma base.

Otros egresos, netos aumentaron aproximadamente Ps. 15,3 millones, básicamente como consecuencia de la reversión de los ingresos por ventas del segmento de transporte de gas registrados por aplicación de los ajustes del PPI en el ejercicio 2000, efectuado como resultado de los cambios introducidos en los ámbitos económico y regulatorio, mencionado anteriormente. Este efecto fue parcialmente mitigado por diferencias de única vez en el ingreso de impuestos provinciales durante 2000.

Los resultados financieros y por tenencia registrados durante el ejercicio 2001, disminuyeron aproximadamente Ps. 6,8 millones comparado con el ejercicio 2000. Esta disminución es atribuible principalmente, a una reducción del costo neto total promedio de deuda, el cual disminuyó de 10,13% por el año 2000 a 9,31% durante 2001. Adicionalmente, la Sociedad aumentó la capitalización de intereses como resultado de un mayor nivel de inversiones incurrido durante el ejercicio 2001. Ambos efectos fueron parcialmente compensados por un incremento en el endeudamiento neto promedio de la Sociedad del 5%.

El cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio 2001 disminuyó Ps. 8,2 millones, respecto del ejercicio 2000, principalmente como resultado de una menor utilidad imponible en el corriente ejercicio, derivado de la reversión de los ajustes del PPI mencionado anteriormente. Este efecto fue parcialmente compensado por un leve incremento en la tasa efectiva en 2001.

TGS, que posee una capacidad de entrega de gas de aproximadamente 62,5 MMm³/d, es líder en Argentina en el transporte de gas. La Sociedad también es la procesadora de gas natural líder en Argentina y es una de las más importantes comercializadoras de LGN. TGS cotiza sus acciones en las bolsas de comercio de Nueva York y Buenos Aires, bajo las siglas TGS y TGSU2, respectivamente. La sociedad controlante de TGS es Compañía de Inversiones de Energía S.A. ("CIESA"), quien junto con Pecom Energía S.A. (ex Perez Companc S.A.) y una subsidiaria y subsidiarias de Enron Corp, poseen aproximadamente el 70% del capital social de TGS. CIESA está controlada en un 50% por Pecom Energía S.A. y una subsidiaria y el restante 50% por subsidiarias de Enron Corp.

Ver tablas adjuntas sobre información financiera y operativa adicional.

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

Notice: La fecha en que se realizará la conferencia telefónica correspondiente al cuarto trimestre y año cerrado al 31 de diciembre de 2001 será anunciada junto con la difusión de las cifras de los estados contables auditados una vez que el Directorio de la Sociedad apruebe los mismos.

*Cristian Dougall
Representante de Mercado*

Transportadora de Gas del Sur S.A.
Información consolidada financiera (1) y operativa por los períodos de tres meses y ejercicios
terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000
(En millones de pesos, excepto por las cifras de utilidad neta por acción y por ADR en pesos
o donde se indique en forma expresa)
(no auditado)

ESTADOS DE RESULTADOS

	4to. Trimestre		Ejercicio	
	2001	2000	2001	2000
Ingresos por ventas netas	95,0	119,6	501,2	479,7
Transporte de gas	67,3	96,7	382,3	384,1
Producción y Comercialización de LGN	24,1	19,0	102,9	68,3
Otros Servicios	3,6	3,9	16,0	27,3
Costos de Ventas	44,5	35,6	193,8	159,5
Operación y mantenimiento	25,7	18,2	117,6	92,0
Depreciaciones y amortizaciones	18,8	17,4	76,2	67,5
Utilidad bruta	50,5	84,0	307,4	320,2
Gastos de administración y comercialización	8,7	6,5	29,6	24,8
Utilidad operativa	41,8	77,5	277,8	295,4
Otros (egresos) ingresos, netos	(15,8)	0,6	(17,5)	(2,2)
Resultados financieros y por tenencia	23,9	23,7	90,1	96,9
Utilidad neta antes del impuesto a las ganancias	2,1	54,4	170,2	196,3
Impuesto a las ganancias	0,1	19,4	61,8	70,0
Utilidad neta	2,0	35,0	108,4	126,3
Utilidad neta por acción	0,003	0,044	0,136	0,159
Utilidad neta por ADS	0,013	0,220	0,682	0,795

Información financiera seleccionada

Inversiones en bienes de uso	24,9	33,7	192,4	61,1
Utilidad antes de resultados financieros y por tenencia, impuesto a las ganancias, depreciaciones y amortizaciones	46,4	96,8	341,7	366,9

Volumen de transporte (millones de m³/d)

Capacidad contratada en firme promedio	61,7	58,1	60,7	57,9
Entregas promedio	41,3	43,2	46,7	49,6

Ventas de LGN (en miles de toneladas métricas)

Etano	81,5	86,7	305,2	322,1
Propano y butano	116,0	131,3	441,1	576,6
Gasolina natural	22,3	23,9	84,1	109,4

(1) La información financiera seleccionada incluida en la tabla se presenta de acuerdo con normas profesionales vigentes en la Argentina las cuales contemplan, entre otras cosas, la consideración de los efectos de la inflación hasta el 31 de agosto de 1995. La información financiera presentada difiere de la información histórica solamente en que los cargos por depreciaciones y amortizaciones se calculan en base a los activos ajustados por inflación hasta el 31 de agosto de 1995.

Transportadora de Gas del Sur S.A.

**Información por segmentos de negocios por los ejercicios
terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000
(en millones de pesos)
(no auditado)**

<u>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001</u>	<u>Transporte de gas</u>	<u>Producción y Comercialización de LGN</u>	<u>Otros Servicios</u>	<u>Administración Central</u>	<u>Total</u>
Ingresos por ventas netas	382,3	102,9	16,0	—	501,2
Utilidad (pérdida) operativa	265,1	39,7	2,5	(29,5)	277,8
Depreciación de bienes de uso	56,7	10,8	3,7	5,2	76,4
<u>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000</u>					
Ingresos por ventas netas	384,1	68,3	27,3	—	479,7
Utilidad (pérdida) operativa	275,1	40,8	4,3	(24,8)	295,4
Depreciación de bienes de uso	52,2	10,6	3,6	6,2	72,6

**Apertura de los resultados financieros y por tenencia de la Sociedad
por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000
(en millones de pesos)
(no auditado)**

	<u>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001</u>	<u>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000</u>
Intereses generados por pasivos	(95,4)	(101,6)
Intereses generados por activos	5,3	4,7
Resultados financieros y por tenencia	(90,1)	(96,9)
Endeudamiento promedio	1.030,7	982,7
Costo total promedio neto de deuda	9,31%	10,13%

Cristian Dougall
Representante de Mercado