

Contactos en Buenos Aires**Contactos en New York****Relación con Inversores**

Gonzalo Castro Olivera, Gerente de Finanzas e Información Corp.

(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

Kevin Kirkeby

kkirkeby@hfgcg.com

Tel: (646) 284-9416

TGS Anuncia Resultados Correspondientes al Segundo Trimestre Terminado el 30 de Junio de 2005

PARA SU INMEDIATA DIFUSIÓN: Miércoles, 3 de agosto de 2005

Buenos Aires, Argentina – Principalmente como resultado del efecto de la revaluación del Peso Argentino sobre la deuda de la Sociedad expresada en dólares estadounidenses, conjuntamente con la ganancia contable vinculada al impuesto diferido, Transportadora de Gas del Sur S.A. (“TGS” o “la Sociedad”) (NYSE: TGS, Merval: TGSU2) reporta en el día de la fecha una utilidad neta de Ps. 63,8 millones o Ps. 0,080 por acción (Ps. 0,402 por ADS) para el segundo trimestre de 2005.

Por el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2004, TGS había reportado una pérdida neta de Ps. 52,6 millones, o Ps. 0,066 por acción (Ps. 0,331 por ADS).

Asimismo, la revaluación de la moneda local y la ganancia contable vinculada al impuesto diferido, explican mayormente la utilidad neta de Ps. 157,0 millones, o Ps. 0,198 por acción (Ps. 0,988 por ADS), obtenida por la Sociedad en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2005.

Este resultado se compara con una utilidad neta de Ps. 47,8 millones o Ps. 0,060 por acción (Ps. 0,301 por ADS) reportada en igual período del año anterior.

Aproximadamente el 80% de las variaciones positivas de los resultados por el segundo trimestre y primer semestre de 2005, comparados con los respectivos períodos del ejercicio anterior, son atribuibles al impacto contable de las fluctuaciones del tipo de cambio del dólar estadounidense sobre la posición monetaria en dólares estadounidenses de la Sociedad.

Segundo Trimestre 2005 vs. Segundo Trimestre 2004

Los ingresos por ventas correspondientes al segundo trimestre de 2005 se mantuvieron estables respecto del trimestre de 2004, los cuales ascendieron a Ps. 234,4 millones y Ps. 234,6 millones, respectivamente.

Los ingresos por ventas netas generados por el segmento de transporte de gas durante el segundo trimestre de 2005 fueron de Ps. 113,5 millones, mostrando un incremento del 4,7%

respecto del segundo trimestre de 2004. El incremento se debe básicamente a una mayor prestación de servicios de transporte por aproximadamente Ps. 3,1 millones.

Los ingresos del segmento de transporte de gas representaron aproximadamente un 48% y 46% del total de los ingresos por ventas totales de la Sociedad para los períodos de tres meses terminados el 30 de junio del 2005 y 2004, respectivamente. Los ingresos derivados de este segmento provienen principalmente de contratos en firme, en virtud de los cuales se reserva y se paga por la capacidad del gasoducto sin tener en cuenta el uso real de la misma. Además, TGS presta un servicio de transporte interrumpible el cual prevé el transporte de gas sujeto a la capacidad disponible del gasoducto. Este segmento se encuentra sujeto a la regulación del Ente Nacional Regulador del Gas (“ENARGAS”).

La Ley de Emergencia Económica, sancionada por el Congreso Nacional el 6 de junio de 2002, determinó el fin del régimen de convertibilidad monetaria en la Argentina y la consiguiente “pesificación” de la tarifas de servicios públicos a una relación de cambio de US\$ 1= Ps. 1, así como también de la prohibición de aplicar a las mencionadas tarifas variaciones de índices internacionales o cualquier otro mecanismo indexatorio.

Los ingresos asociados al segmento de producción y comercialización de LGN ascendieron a Ps. 105,4 millones para el segundo trimestre de 2005, reflejando una reducción del 3,9% respecto del mismo trimestre de 2004. Esta disminución es principalmente consecuencia de una caída de los volúmenes vendidos de aproximadamente 16%, como resultado de una insuficiente oferta de gas natural por parte de los productores. Esta reducción de los volúmenes vendidos fue parcialmente compensada por el incremento de los precios internacionales de referencia, cuyo impacto fue de Ps. 7,4 millones.

Las participaciones de los ingresos correspondientes al segmento de producción y comercialización de LGN sobre el total de ingresos de la Sociedad de los trimestres terminados el 30 de junio de 2005 y 2004 representaron el 45% y 47%, respectivamente. Este segmento de negocio consiste en actividades de procesamiento de gas, desarrolladas en el Complejo Cerri, ubicado en las cercanías de la ciudad de Bahía Blanca y abastecido por todos los gasoductos principales de TGS. En dicho Complejo se recupera etano, propano, butano y gasolina natural. Este segmento también incluye la comercialización de LGN por cuenta propia y por cuenta y orden de sus clientes.

Los ingresos del segmento otros servicios por el segundo trimestre de 2005 ascendieron a Ps. 15,5 millones, comparados con Ps. 16,5 millones reportados en igual período de 2004. Esta disminución se debe fundamentalmente a menores ventas por servicios de construcción en el trimestre 2005 por Ps. 1,7 millones.

El segmento de otros servicios incluye principalmente servicios denominados midstream y telecomunicaciones, y la participación de los ingresos de este segmento de negocios en el total de las ventas de TGS por los períodos de tres meses terminados el 30 de junio de 2005 y 2004 representaron aproximadamente el 7%. Las actividades relacionadas con midstream consisten en el tratamiento de gas, separación de impurezas del flujo de gas natural y servicios de compresión, prestados generalmente a productores de gas en boca de pozo. Adicionalmente, TGS presta servicios relacionados con la construcción, inspección y mantenimiento de gasoductos. Los servicios de telecomunicaciones son prestados por Telcosur S.A., una compañía controlada por TGS. Telcosur S.A. presta servicios como un “carrier de carriers” independiente a importantes operadores de telecomunicaciones y a clientes corporativos situados en su área geográfica.

El costo de ventas y los gastos de administración y comercialización correspondientes al segundo trimestre de 2005 ascendieron a Ps. 140,0 millones, representando un incremento del 8,2%

respecto del segundo trimestre de 2004. Este incremento se debe básicamente a: (i) incrementos en los costos de producción de LGN, fundamentalmente atribuibles al aumento de precios de los insumos, y (ii) un mayor costo laboral por Ps. 2,9 millones. Ambos efectos fueron parcialmente mitigados por una reducción de los costos de servicios de construcción por Ps. 2,8 millones.

Con respecto a los resultados financieros y por tenencia, en el segundo trimestre de 2005, la Sociedad reportó una pérdida de Ps. 28,2 millones, comparada con la pérdida de Ps. 148,8 millones reportada durante igual período del año anterior. La disminución por Ps. 120,6 millones se debe principalmente a: (i) la devaluación de la moneda local en el trimestre de 2004, la cual generó una pérdida por diferencia de cambio por Ps. 70,8 millones en dicho período; (ii) la revaluación del Peso Argentino en el segundo trimestre de 2005, cuyo efecto fue una ganancia por diferencia de cambio por Ps. 21,8 millones y (iii) el devengamiento por Ps. 9,1 millones en el segundo trimestre de 2004 de intereses punitivos sobre la deuda reestructurada en diciembre de 2004.

Los otros egresos, netos se incrementaron de Ps. 1,6 millones para el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2004 a Ps. 6,9 millones para igual período de 2005. Este incremento se debe principalmente al aumento de la provisión por Ps. 3,2 millones, constituida por el reclamo efectuado por la Provincia de Buenos Aires en relación al pago del impuesto a los ingresos brutos de la ventas de LGN facturadas desde 2002.

Para el segundo trimestre de 2005, la Sociedad reportó una ganancia de Ps. 3,8 millones en el rubro impuesto a las ganancias, generado principalmente por la reversión parcial de la provisión del quebranto impositivo por Ps. 31,6 millones y la provisión del período por Ps. 25,9 millones. En el mismo trimestre de 2004, TGS reportó una pérdida por impuesto a las ganancias de Ps. 8,1 millones, explicada fundamentalmente por el incremento de Ps. 8,3 millones de la mencionada provisión.

Primer Semestre 2005 vs. Primer Semestre 2004

TGS reportó Ps. 465,9 millones de ventas netas por el primer semestre de 2005, comparados con los Ps. 479,7 millones obtenidos en el mismo período de 2004.

Los ingresos por ventas derivados del segmento de transporte de gas obtenidos durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2005 ascendieron a Ps. 223,0 millones, representando un incremento del 4% respecto de los Ps. 214,4 millones devengados en el mismo período de 2004. El incremento se debe principalmente a una mayor prestación de servicios de transporte de gas por Ps. 6,3 millones, incluyendo Ps. 2,7 millones generados por la entrada en vigencia a partir de mayo de 2004 de nuevos contratos de transporte en firme.

Los ingresos derivados del segmento de producción y comercialización de LGN disminuyeron a Ps. 213,0 millones en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2005, de Ps. 239,5 millones reportados en el mismo período del ejercicio anterior, representando una disminución del 11%, originado básicamente por una caída de los volúmenes vendidos por aproximadamente 22% (debido principalmente a una insuficiente oferta de gas natural por parte de los productores), parcialmente mitigado por el incremento de los precios internacionales de referencia.

Los ingresos derivados del segmento de otros servicios ascendieron a Ps. 29,9 millones en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2005, reflejando un incremento del 15,9% respecto del mismo período de 2004. Este incremento se debe fundamentalmente a una mayor prestación de servicios de midstream por Ps. 2,2 millones y telecomunicaciones por Ps. 2,4 millones.

El costo de ventas y los gastos de administración y comercialización correspondientes al primer semestre de 2005 aumentaron aproximadamente Ps. 14,0 millones con respecto al mismo semestre del ejercicio anterior. Dicha variación se debe fundamentalmente a: (i) mayores costos de producción de LGN por Ps. 5,2 millones, principalmente generados por los incrementos de precios de los insumos, a pesar de los menores volúmenes comprados en el período de 2005; (ii) mayores retenciones por exportaciones por Ps. 4,9 millones, originadas por un incremento en la alícuota de retención aplicable a la exportación de propano y butano, la cual aumentó del 5% al 20% a partir de mayo de 2004, y (iii) Ps. 2,7 millones por mayores costos laborales.

Los resultados financieros y por tenencia disminuyeron de Ps. 160,2 millones, reportados para el primer semestre 2004, a Ps. 31,6 millones en igual período del ejercicio 2005. Esta variación positiva de Ps. 128,6 millones se explica fundamentalmente por: (i) la revaluación de la moneda argentina en el semestre de 2005, la cual reflejó una ganancia por diferencia de cambio de Ps. 68,0 millones; (ii) la devaluación del Peso Argentino en el semestre de 2004, la cual generó una pérdida por diferencia de cambio de Ps. 18,3 millones en dicho período; y (iii) el devengamiento por Ps. 17,7 millones en el primer semestre de 2004 de intereses punitivos sobre la deuda reestructurada en diciembre de 2004.

Por el primer semestre de 2005, TGS reportó un cargo por impuesto a las ganancias de Ps. 4,6 millones, el cual disminuyó Ps. 7,9 millones respecto del mismo período de 2004. La disminución se debe básicamente a un mayor recupero por Ps. 34,7 millones de la previsión por irrecuperabilidad del quebranto impositivo en el período de 2005, parcialmente compensado por un mayor cargo de impuestos a las ganancias en el mismo período por Ps. 27,3 millones.

Liquidez y Recursos de Capital

Los fondos generados por las operaciones durante el primer semestre terminado el 30 de junio de 2005 ascendieron a Ps. 245,2 millones, los cuales fueron aplicados de la siguiente manera: (i) Ps. 93,6 millones destinados a las actividades de inversión, (ii) Ps. 138,0 millones destinados a las actividades de financiación y (iii) aumento de los fondos por Ps. 13,6 millones. Actualmente, las operaciones de TGS constituyen su principal fuente de fondos para financiar sus actividades. Para obtener información detallada sobre el Estado de Flujo de Efectivo de la Sociedad, ver Anexo IV.

A continuación se adjunta información financiera y operativa.

TGS, que posee una capacidad contratada en firme de transporte de gas natural de aproximadamente 66,4 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 Petrobras Energía 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 Petrobras Energía S.A. y una subsidiaria y el restante 50% por subsidiarias de Enron Corp.

Las declaraciones sobre el futuro incluidas en este comunicado de prensa están basadas en las apreciaciones y presunciones actuales de la Dirección de la Sociedad, las cuales implican riesgos conocidos y desconocidos. Si bien la Sociedad considera que la información y las presunciones sobre las cuales estas declaraciones y proyecciones se basan están actualizadas y son razonables y completas, una variedad de factores podrían causar que los resultados reales difieran significativamente de las

proyecciones, resultados anticipados u otra estimación contenida en este comunicado. Ni la Sociedad ni su Dirección pueden garantizar que los resultados futuros anticipados puedan ser concretados.

Cristian Dougall
Apoderado

Anexo I

Transportadora de Gas del Sur S.A.
Estados de resultados consolidados e información operativa por los períodos de tres y seis meses
terminados el 30 de junio de 2005 y 2004
(En millones de pesos constantes al 28 de febrero de 2003⁽¹⁾, excepto por las cifras de
utilidad / (pérdida) neta por acción y por ADS en pesos o donde se indique en forma expresa)

<i>Estado de Resultados Consolidado</i>	<u>2do. Trimestre</u>		<u>1er. Semestre</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos por ventas netas	234,4	234,6	465,9	479,7
Transporte de gas	113,5	108,4	223,0	214,4
Producción y comercialización de LGN	105,4	109,7	213,0	239,5
Otros servicios	15,5	16,5	29,9	25,8
Costo de Ventas	(123,7)	(113,4)	(235,9)	(226,8)
Operación y mantenimiento	(75,4)	(66,7)	(139,8)	(133,6)
Depreciaciones y Amortizaciones	(48,3)	(46,7)	(96,1)	(93,2)
Utilidad bruta	110,7	121,2	230,0	252,9
Gastos de administración y comercialización	(16,3)	(16,0)	(35,7)	(30,8)
Utilidad operativa	94,4	105,2	194,3	222,1
Otros egresos, netos	(6,9)	(1,6)	(2,0)	(1,4)
Resultado de inversiones permanentes	0,7	0,7	0,9	(0,2)
Resultados financieros y por tenencia	(28,2)	(148,8)	(31,6)	(160,2)
Utilidad / (pérdida) neta antes del impuesto a las ganancias	60,0	(44,5)	161,6	60,3
Impuesto a las ganancias	3,8	(8,1)	(4,6)	(12,5)
Utilidad / (pérdida) neta	63,8	(52,6)	157,0	47,8
Utilidad / (pérdida) neta por acción	0,080	(0,066)	0,198	0,060
Utilidad / (pérdida) neta por ADS	0,402	(0,331)	0,988	0,301

Datos Operativos

Volumen de transporte (millones de m³/d)

Capacidad contratada en firme promedio	65,8	63,7	65,4	62,8
Entregas promedio	67,9	65,9	63,3	60,5

Ventas de LGN (en miles de toneladas métricas)

Etano	85,4	86,8	160,8	183,3
Propano y butano	99,9	137,9	201,0	278,3
Gasolina natural	20,8	21,4	42,6	54,1

⁽¹⁾ Como consecuencia de una resolución de la CNV el reconocimiento contable de los efectos de la inflación fue suspendido el 28 de febrero de 2003.

Anexo II

Transportadora de Gas del Sur S.A.
Información por segmento de negocios por los períodos de seis meses terminados el
30 de junio de 2005 y 2004
(En millones de pesos constantes al 28 de febrero de 2003) ⁽¹⁾

<u>Período de seis meses terminado el</u> <u>30 de junio de 2005</u>	<u>Transporte de</u> <u>Gas</u>	<u>Producción y</u>		<u>Otros</u> <u>Servicios</u>	<u>Corporativos</u>	<u>Total</u>
		<u>Comercialización</u> <u>de LGN</u>				
Ingresos por ventas netas	223,0	213,0		29,9	-	465,9
Utilidad / (pérdida) operativa	104,9	95,5		8,6	(14,7)	194,3
Depreciación de bienes de uso	69,6	14,4		6,8	1,1	91,9
Inversiones en bienes de uso	86,2	4,3		1,2	1,2	92,9
Activos identificables	3.958,2	409,1		183,9	511,6	5.062,8
Pasivos identificables	47,0	45,2		3,4	2.603,6	2.699,2
<u>Período de seis meses terminado el</u> <u>30 de junio de 2004</u>						
Ingresos por ventas netas	214,4	239,5		25,8	-	479,7
Utilidad / (pérdida) operativa	98,7	134,5		4,8	(15,9)	222,1
Depreciación de bienes de uso	66,7	14,1		7,1	2,3	90,2
Inversiones en bienes de uso	27,6	3,9		4,0	0,4	35,9
<u>Ejercicio terminado</u> <u>el 31 de diciembre de 2004</u>						
Activos identificables	4.004,4	452,3		194,9	493,9	5.145,5
Pasivos identificables	68,6	43,5		4,8	2.822,0	2.938,9

Apertura de Resultados Financieros y por Tenencia por los períodos de seis meses
terminados el 30 de junio de 2005 y 2004
(En millones de pesos constantes al 28 de febrero de 2003) ⁽¹⁾

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Generado por activos</u>		
Intereses	8,1	2,6
Diferencia de cambio	(14,8)	14,3
Otros resultados financieros, netos	<u>(1,2)</u>	<u>(6,9)</u>
Total	(7,9)	10,0
<u>Generado por pasivos</u>		
Intereses	(99,8)	(127,3)
Diferencia de cambio	82,8	(32,7)
Amortización de activos intangibles	-	(3,3)
Otros gastos y comisiones financieras	<u>(6,7)</u>	<u>(6,9)</u>
Total	(23,7)	(170,2)

(1) Como consecuencia de una resolución de la CNV el reconocimiento contable de los efectos de la inflación fue suspendido el 28 de febrero de 2003.

Anexo III

Transportadora de Gas del Sur S.A.
Estados de Situación Patrimonial Consolidados
al 30 de junio de 2005 y 31 de diciembre de 2004

(en millones de pesos constantes al 28 de febrero de 2003 ⁽¹⁾)

	30 de junio 2005	31 de diciembre 2004
Activo corriente		
Caja y bancos	4,1	10,1
Inversiones	345,3	325,8
Créditos por ventas	108,1	137,8
Otros créditos	81,1	131,4
Bienes de cambio	11,3	5,5
Total del activo corriente	549,9	610,6
Activo no corriente		
Créditos por ventas	21,0	23,9
Otros créditos	179,8	181,1
Inversiones	0,2	0,4
Bienes de uso	4.305,9	4.318,2
Activos intangibles	6,0	11,3
Total del activo no corriente	4.512,9	4.534,9
Total del activo	5.062,8	5.145,5
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar	89,1	108,5
Préstamos	92,3	148,4
Remuneraciones y cargas sociales	8,0	10,4
Cargas fiscales	11,0	20,4
Otros pasivos	65,0	67,3
Total del pasivo corriente	265,4	355,0
Pasivo no corriente		
Cuentas por pagar	18,4	11,1
Préstamos	2.415,4	2.572,8
Total del pasivo no corriente	2.433,8	2.583,9
Total del pasivo	2.699,2	2.938,9
Patrimonio neto	2.363,6	2.206,6
Total del pasivo y patrimonio neto	5.062,8	5.145,5

⁽¹⁾ Como consecuencia de una resolución de la CNV el reconocimiento contable de los efectos de la inflación fue suspendido el 28 de febrero de 2003.

Anexo IV

Transportadora de Gas del Sur S.A.
Estados de Flujo de Efectivo Consolidados
por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2005 y 2004
(en millones de pesos constantes al 28 de febrero de 2003 ⁽¹⁾)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Fondos generados por las operaciones		
Utilidad neta del período	157,0	47,8
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los fondos generados por las operaciones:		
Depreciación de bienes de uso	91,9	90,2
Amortización de activos intangibles	5,3	8,6
Disminución de bienes de uso	13,3	7,3
Variación de provisiones	(1,5)	(8,5)
Resultado de inversiones permanentes	(0,9)	0,2
Intereses devengados	99,8	127,3
Intereses pagados	(81,1)	-
Impuesto a las ganancias devengado	4,7	12,5
Impuesto a la ganancia mínima presunta pagado	(10,8)	(12,8)
Resultado por exposición a la inflación y diferencia de cambio	(80,9)	41,7
Cambios en activos y pasivos:		
Créditos por ventas	32,6	(5,2)
Otros créditos	47,1	(24,4)
Bienes de cambio	(5,8)	0,5
Cuentas por pagar	(22,7)	4,0
Remuneraciones y cargas sociales	(2,4)	(2,3)
Cargas fiscales	1,2	16,8
Otros pasivos	(1,7)	(11,1)
Otros	0,1	(6,1)
Fondos generados por las operaciones	<u>245,2</u>	<u>286,5</u>
Fondos aplicados a las actividades de inversión		
Retiro de aportes irrevocables en sociedades en las que se ejerce influencia significativa	2,1	-
Adquisiciones de bienes de uso	(95,7)	(40,2)
Fondos aplicados a las actividades de inversión	<u>(93,6)</u>	<u>(40,2)</u>
Fondos (aplicados a) / generados por las actividades de financiación		
Anticipos de clientes	11,8	8,0
Cancelación de préstamos	(149,8)	-
Fondos (aplicados a) / generados por las actividades de financiación	<u>(138,0)</u>	<u>8,0</u>
Aumento neto de fondos	13,6	254,3
Fondos al inicio del ejercicio	<u>335,8</u>	<u>672,2</u>
Fondos al cierre del período	<u>349,4</u>	<u>926,5</u>

⁽¹⁾ Como consecuencia de una resolución de la CNV el reconocimiento contable de los efectos de la inflación fue suspendido el 28 de febrero de 2003.