

LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

NOTA 1: BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

En cumplimiento de lo dispuesto por la Resolución No. 195 de la Comisión Nacional de Valores, los presentes estados contables fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas Nros. 4, 5, 6, 8 y 9 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas con las modalidades establecidas por la citada Resolución. Consecuentemente, reconocen los efectos de la inflación sobre la situación patrimonial y los resultados.

Los estados contables al 31 de Diciembre de 1993 no se presentan en forma comparativa con los estados contables al 31 de Diciembre de 1992, por carecer de utilidad, debido a que estos últimos corresponden a un ejercicio irregular de treinta y ocho días (iniciado el 24 de Noviembre de 1992) y tres días de operaciones.

Los presentes estados contables y sus notas y anexos se exponen en Pesos.

NOTA 2: CRITERIOS DE VALUACION

Los criterios de valuación utilizados para los diferentes rubros del balance han sido los siguientes:

a) Activos y Pasivos en moneda nacional

Los activos y pasivos en moneda nacional están expresados por su valor nominal al 31 de Diciembre de 1993, incluyendo los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio cuando correspondan.

No han sido segregados los componentes financieros implícitos contenidos en activos y pasivos por considerar que no son significativos

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 17 de Febrero de 1994
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E. Capital Federal To.1 Fo. 7



LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

b) Activos y Pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron convertidos a los tipos de cambio vigentes al 31 de Diciembre de 1993, incluyendo los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio cuando correspondan, según se indica en Anexo "G".

c) Créditos a recuperar de los usuarios

Estos créditos surgen de convenios con Provincias, Municipios, Cooperativas y otras entidades a recuperar, principalmente, de los usuarios que se incorporen - en el futuro - a las redes instaladas bajo los términos de estos convenios y están pactados en metros cúbicos de gas. Los mismos han sido valuados a la tarifa promedio de gas distribuido y se exponen a su valor actual a la fecha de los estados contables.

d) Deudas por compensaciones a otorgar

Estas deudas, que corresponden a compensaciones a otorgar durante el año 1993 y siguientes, emergentes de convenios suscriptos pactados en metros cúbicos de gas, han sido valuadas a las tarifas vigentes al cierre del ejercicio.

e) Bienes de Cambio

Se encuentran valuados al costo de reposición al 31 de Diciembre de 1993.

f) Bienes de Uso

Los bienes de uso transferidos por Gas del Estado al inicio de las operaciones de la Sociedad, han sido valuados en forma global de acuerdo a las cláusulas del Contrato de Transferencia de las acciones de la Sociedad por parte de Gas del Estado y reexpresados a moneda de cierre.

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 17 de Febrero de 1994
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E. Capital Federal To.1 Fo. 7



LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Las incorporaciones efectuadas con posterioridad han sido valuadas a su costo de adquisición reexpresado a moneda de cierre.

En el presente ejercicio se han incorporado redes de distribución de gas y estaciones reguladoras recibidas sin obligación de contraprestación. Las mismas fueron registradas al costo de reposición al momento de la transferencia, con contrapartida en resultados extraordinarios (Ver Nota 3.1)

Los valores así determinados se exponen netos de las correspondientes amortizaciones acumuladas calculadas por el método de la línea recta en base a la vida útil estimada de los bienes.

Los valores de los bienes de uso en su conjunto no exceden su valor recuperable.

g) Patrimonio neto

El capital social ha sido expresado a su valor nominal. El ajuste del capital representa la diferencia entre el valor nominal del capital y su valor ajustado en base a la variación del Índice de Precios Mayoristas Nivel General, considerando como fecha de origen para la actualización la de su suscripción, en concordancia con las normas aplicadas por la Sociedad controlante. El resto de las cuentas del Patrimonio Neto han sido valuadas reexpresando los saldos de inicio y los movimientos del ejercicio en moneda de cierre.

h) Reconocimiento de ingresos

El reconocimiento contable de los ingresos por distribución de gas se produce en el momento de prestación del servicio con débito a la cuenta "Consumos de gas no facturados".

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 17 de Febrero de 1994
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E. Capital Federal To.1 Fo. 7



LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

NOTA 3: COMPOSICION DE LOS RUBROS

Estado de situación patrimonial

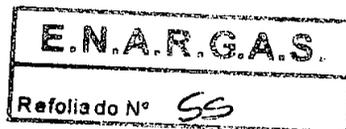
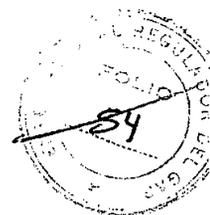
a) <u>Caja y Bancos</u>	\$
En moneda nacional	1 261 097
En moneda extranjera (Anexo "G")	15 473
Total	1 276 570
b) <u>Inversiones</u>	\$
Colocaciones a plazo fijo en moneda nacional	8 750 837
Colocaciones a plazo fijo en moneda extranjera (Anexo "G")	7 940 934
Total	16 691 771
c) <u>Créditos por Ventas</u>	\$
Comunes - En moneda nacional	
Deudores por ventas	25 197 100
Consumo de gas no facturado (1)	2 979 229
Subtotal	28 176 329
menos: Previsión para incobrables (Anexo "E")	(1 887 220)
Total	26 289 109

(1) Corresponde al gas vendido pendiente de facturación.

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 17 de Febrero de 1994
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E. Capital Federal To.1 Fo. 7

LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)



d) Otros créditos

	Corriente \$	No Corriente \$
Corriente		
Comunes - En moneda nacional		
Créditos a recuperar de usuarios (Nota 2.C)	759 260	1 480 110
Gastos pagados por adelantado	110 624	
Diversos	240 276	4 500
Total	1 110 160	1 484 610

e) Bienes de Cambio

	\$
Gas en cañerías	36 829
Gas propano en tanques	30 595
Materiales Varios	131 318
Total	198 742

f) Cuentas por pagar

	\$
Comunes - En moneda nacional	16 629 672

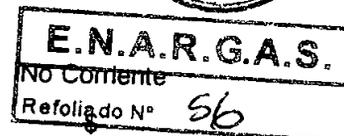
g) Deudas bancarias

	\$
Comunes - En moneda nacional	4 483 405

Inicialado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 17 de Febrero de 1994
 HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
 C.P.C.E. Capital Federal To.1 Fo. 7

LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)



h) <u>Otros pasivos</u>	Corriente	
	\$	
En moneda nacional		
Deuda con la Obra Social de Trabajadores de la Industria del Gas (1)	1 500 000	
Compensaciones a otorgar (Nota 2.d)	12 623	447 286
Otras deudas	474 400	1 000
Total moneda nacional	1 987 023	448 286
En moneda extranjera (Anexo "G")		
Deuda con Y.P.F. (2)	3 253 931	9 746 189
Total moneda extranjera	3 253 931	9 746 189
Total	5 240 954	10 194 475

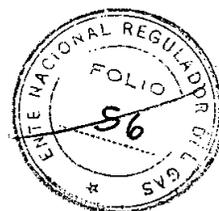
(1) Corresponde a 5 cuotas mensuales iguales y consecutivas de \$ 300.000 cada una con vencimiento el último día hábil de cada mes. (Anexo XX del Contrato de Transferencia).

(2) Son 8 cuotas de u\$s 1.500.000 c/u., con vencimiento en forma semestral y consecutiva, operando la primera de ellas el 30.06.94. Dichas cuotas se encuentran instrumentadas por medio de pagarés emitidos en dólares. (Anexo IV del Contrato de Transferencia).

Estado de resultados

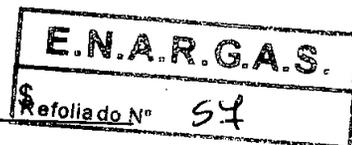
i) <u>Ventas netas</u>	\$
Ventas de gas a clientes	185 667 893
Subsidios otorgados por el Tesoro Nacional	3 720 848
Otros ingresos	3 059 996
Subtotal	192 448 737
Impuestos directos sobre ventas	(5 164 981)
Total	187 283 756

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 17 de Febrero de 1994
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E. Capital Federal To.1 Fo. 7



LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)



j) Resultados financieros

Generados por Activos

Intereses	2 712 911
Diferencia de Cambio	(63 600)
Resultado por exposición a la inflación	167 848
Total	<u>2 817 159</u>

Generados por Pasivos

Intereses (Anexo "H")	(1 770 719)
Diferencia de Cambio (Anexo "H")	(2 433)
Resultado por exposición a la inflación	(331 441)
Total	<u>(2 104 593)</u>
Resultados Financieros Netos	<u>712 566</u>

k) Otros ingresos

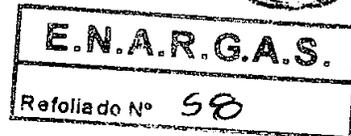
	\$
Comisiones por cobranza por cuenta de terceros	1 409 221
Impuestos directos sobre otros ingresos	(43 094)
Total Otros ingresos y egresos	<u>1 366 127</u>

l) Resultados Extraordinarios

En este rubro se incluyen \$ 1 517 681.-, que surgen de la diferencia entre el importe asignado a los créditos incluidos en los Anexos XVI y XXII del Contrato de Transferencia y el valor recuperable de los mismos (neto del impuesto a las ganancias correspondiente), y una utilidad de \$ 4 361 511 en concepto de bienes recibidos sin obligación de contraprestación (según lo mencionado en nota 2.f)

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 17 de Febrero de 1994
HARTENECK LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E. Capital Federal To.1 Fo. 7

LITORAL GAS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)



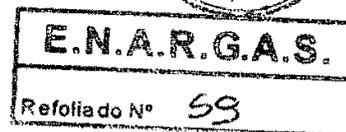
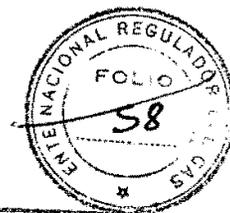
Estado de Origen y aplicación de fondos

m) <u>Otros ingresos ordinarios cobrados</u>	\$
Comisiones cobradas	1 415 801
Ingresos financieros netos	837 202
Total	<u>2 253 003</u>
n) <u>Cobranza de créditos diversos</u>	\$
Cobranza de créditos transferidos a la Sociedad por Gas del Estado	17 643 500
Recupero de adelantos de cobranzas por cuenta de terceros	1 762 575
Total	<u>19 406 075</u>
o) <u>Pago de deudas</u>	\$
Pago de obligaciones con Gas del Estado	14 036 868
Pago de obligaciones con el Tesoro Nacional	9 811 200
Pago de obligaciones con la Obra Social de los Trabajadores de la Industria del Gas	3 542 997
Pago de obligaciones con YPF	2 966 085
Pago de deudas transferidas a la Sociedad por Gas del Estado S.E.	92 788
	<u>30 449 938</u>

Inicialado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 17 de Febrero de 1994
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
 C.P.C.E. Capital Federal To.1 Fo. 7

LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)



NOTA 4: ESTADO DEL CAPITAL

Capital	\$	Aprobado por		Fecha de inscripción en el Registro Público de comercio
		Fecha	Organo	
Inscrito, Suscrito e Integrado	12 000	24.11.92	Acta Constitutiva	1.12.92
	97 762 190	28.12.92	Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas	23.09.93

NOTA 5: CREDITOS A RECUPERAR DE USUARIOS

En los estados contables se exponen créditos a recuperar por un monto de \$ 2 239 370.-, según se indica en nota 2 c), originados en la construcción de redes de distribución de gas, cuya cobranza está sujeta a la eventual conexión de nuevos usuarios a dichas redes.

NOTA 6: RESTRICCION A LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

De acuerdo a disposiciones legales vigentes, el 5 % de las ganancias del ejercicio deberá transferirse a la Reserva Legal, hasta que ésta alcance el 20 % del Capital Social.

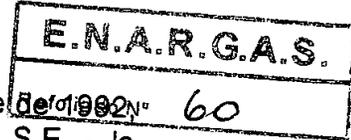
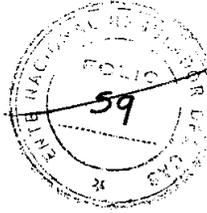
NOTA 7: BIENES INMUEBLES

Los bienes inmuebles han sido transferidos a Litoral Gas S.A. por Gas del Estado S.E. y el Estado Nacional, de acuerdo con lo establecido en el Capítulo VII - Transferencia de activos del Contrato de transferencia de las acciones.

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 17 de Febrero de 1994
HARTENECK LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E. Capital Federal To.1 Fo. 7

LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

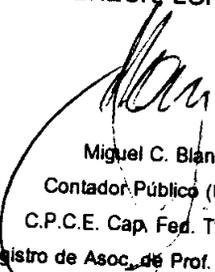


Dicha transferencia tuvo efecto a partir del 28 de Diciembre de 1992 encontrándose pendiente - por parte de Gas del Estado S.E. - la finalización de la inscripción de los mismos a favor de Litoral Gas S.A.

NOTA 8: HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

El 1º de Enero de 1994 por Decreto Nº 2731/93 del Poder Ejecutivo Nacional, quedó desregulado el precio del gas natural en la Argentina que hasta el 31 de Diciembre de 1993 se ajustaba a contratos existentes con YPF, y que fueron firmados por Gas del Estado S.E. y transferidos a Litoral Gas S.A.

HARTENECK, LOPEZ Y CIA


Miguel C. Blanco

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E. Cap. Fed. Tº.56 Fº.8

Registro de Asoc. de Prof. Universitarios

C.P.C.E. Cap. Fed. Tº.1 Fº.77

Ver informe profesional por separado