



LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 1: BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los presentes estados contables fueron preparados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas Nros. 6, 8, 9, 10 y 12 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas conforme a las resoluciones del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Capital Federal n° c 89/88 y c 169/92 y resoluciones de la Inspección General de Justicia n° 5/88 y 8/95. Por aplicación de la última resolución mencionada, se han reexpresado los estados contables al 31 de diciembre de 1997 y 1996 en moneda constante hasta el 31 de agosto de 1995, no conteniendo actualizaciones posteriores a dicha fecha.

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

NOTA 2: CRITERIOS DE VALUACION

Los criterios de valuación seguidos para la preparación de los estados contables al 31 de diciembre de 1997 y 1996 son los siguientes:

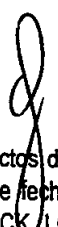
a) Activos y Pasivos en moneda nacional

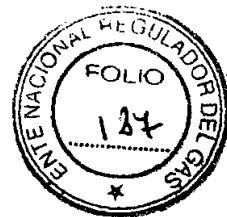
Los activos y pasivos en moneda nacional están expresados por su valor nominal al cierre del ejercicio, incluyendo los correspondientes intereses devengados.

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

b) Activos y Pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron convertidos a los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio, incluyendo los correspondientes intereses devengados, según se indica en Anexo "G".


Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 5 de febrero de 1998
HARTENECK LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E. Capital Federal To.1 Fo. 77



LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1997 y 1996

c) Créditos a recuperar de los usuarios

Estos créditos surgen de convenios transferidos por Gas del Estado S.E. a Litoral Gas S.A. 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. Han sido valuados a la tarifa promedio de gas distribuido y se exponen netos de una previsión que cubre el riesgo de su no recuperabilidad a la fecha de los estados contables.

d) Bienes de Cambio

Se encuentran valuados al costo de reposición al cierre de ejercicio, el que no excede su valor recuperable.

e) Bienes de Uso

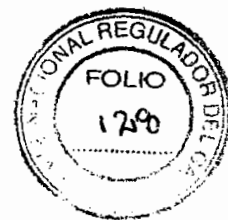
Los bienes de uso transferidos por Gas del Estado al inicio de las operaciones de la Sociedad, ocurrido el 28 de diciembre de 1992, han sido valuados en forma global de acuerdo a las cláusulas del Contrato de Transferencia de las acciones de la Sociedad por parte de Gas del Estado y reexpresados al 31 de agosto de 1995.

Las incorporaciones efectuadas con posterioridad y hasta el 31 de agosto de 1995, han sido valuadas a su costo de adquisición reexpresado a moneda de dicha fecha. A partir del 1 de septiembre de 1995 las incorporaciones han sido valuadas a su costo de adquisición.

Hasta el 30 de junio de 1995 las incorporaciones de redes de distribución de gas y estaciones reguladoras recibidas sin obligación de contraprestación fueron registradas al costo de reposición al momento de la transferencia con contrapartida al rubro Otros Ingresos.

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 5 de febrero de 1998
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E. Capital Federal To.1 Fo. 77

LITORAL GAS S.A.



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1997 y 1996

Las redes de distribución de gas transferidas con posterioridad al 30 de junio de 1995, por los usuarios a título no oneroso o construidas parcialmente con aportes de terceros se incorporan por el menor valor entre el costo de construcción - o, en caso de no conocerse aquél, el de reposición - y el de utilización económica de dicho activo.

Su contrapartida, en la medida que el valor de la obra incorporada exceda el valor de las contraprestaciones a que se obliga la Sociedad, o cuando estas contraprestaciones no existan (incorporación a título gratuito), se registra en una cuenta regularizadora que se expone deducida de Bienes de Uso y cuyo criterio de amortización es equivalente al del bien incorporado.

La obligación de compensar parcial o totalmente a los terceros se expone como pasivo de la sociedad (nota 8).

Los valores así determinados se exponen netos de las correspondientes depreciaciones 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.

f) Patrimonio neto

El capital social y los adelantos irrevocables han sido expresados a su valor nominal. El ajuste del capital social y el ajuste integral de adelantos irrevocables representan la diferencia entre el valor nominal del capital y los adelantos irrevocables y su valor ajustado en base a la variación del índice de precios mayonistas nivel general hasta el 31 de agosto de 1995.

Los movimientos de las cuentas del patrimonio neto anteriores al 31 de agosto de 1995 se encuentran reexpresados a dicha fecha, mientras que los movimientos posteriores se expresan en moneda corriente del ejercicio al que corresponden.



LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1997 y 1996

Los resultados del ejercicio se exponen a sus importes históricos, excepto los cargos por activos consumidos (depreciaciones de bienes de uso) que se determinan en función de los valores de dichos activos.

g) 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".

NOTA 3: COMPOSICION DE LOS RUBROS

Estado de situación patrimonial

a) Caja y Bancos

	31/12/97	31/12/96
	\$	\$
En moneda nacional	1 667 112	1 277 313
En moneda extranjera (Anexo "G")	35 835	11 503
Total	1 702 947	1 288 816

b) Inversiones

	31/12/97	31/12/96
	\$	\$
Corriente		
En moneda Nacional		
Fondo Comun de Inversión	1 343 856	0
En moneda extranjera (Anexo "G")		
Colocaciones a plazo fijo	27 131	26 205
Total	1 370 987	26 205

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 5 de febrero de 1998
HARTENECK LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E. Capital Federal To.1 Fo. 77



LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1997 y 1996

<u>c) Créditos por Ventas</u>	31/12/97	31/12/96
	\$	\$
Corriente		
Comunes - En moneda nacional		
Deudores por ventas	24 078 197	26 105 892
Consumo de gas no facturado (1)	2 194 337	2 681 963
Subtotal	26 272 534	28 787 855
menos: Previsión para incobrables (Anexo "E")	(1 631 537)	(1 651 434)
Total	24 640 997	27 136 421

(1) Corresponde al gas vendido pendiente de facturación.

<u>d) Otros créditos</u>	31/12/97	31/12/96
	\$	\$
Corriente		
Comunes - En moneda nacional		
Créditos a recuperar de usuarios (Nota 2.C)	140 597	759 015
Derecho de Ocupación del Dominio Público a recuperar de los usuarios de Villa Constitución (Nota 10)	978 461	0
Gastos pagados por adelantado	182 641	402 151
Diversos	774 582	522 922
Total	2 076 281	1 684 088
No Corriente		
Comunes - En moneda nacional		
Créditos a recuperar de usuarios (Nota 2.C)	943 820	927 320
Gastos pagados por adelantado	159 832	218 259
Diversos	10 194	2 950
Total	1 113 846	1 148 529

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 5 de febrero de 1998
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E. Capital Federal To.1 Fo. 77



LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1997 y 1996

e) <u>Bienes de Cambio</u>	31/12/97	31/12/96
	\$	\$
Corriente		
Gas en cañerías	96 482	78 357
Gas propano en tanques	22 882	21 437
Materiales Varios	3 508	7 951
Total	122 872	107 745
No corriente		
Materiales Varios	1 171 912	1 362 836
f) <u>Cuentas por pagar</u>	31/12/97	31/12/96
	\$	\$
Corriente		
Sociedades Art. 33 - Ley 19550 (Nota 7)	492 558	544 566
Comunes - En moneda nacional	19 382 096	17 528 518
Total	19 874 654	18 073 084
No Corriente		
Comunes - En moneda nacional	427 000	817 119
g) <u>Deudas bancarias</u>	31/12/97	31/12/96
	\$	\$
Corriente		
Documento a sola firma - En moneda nacional	0	2 592 427
Documento a sola firma - En moneda extranjera (Anexo "G")	4 559 476	9 114 580
Total	4 559 476	11 707 007
No Corriente		
Documento a sola firma - En moneda extranjera (Anexo "G")	0	3 000 000

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 5 de febrero de 1998
HARTENECK LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E. Capital Federal To.1 Fo. 77

LITORAL GAS S.A.



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES


Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1997 y 1996

h) Deudas Fiscales

	31/12/97 \$	31/12/96 \$
Corriente		
Impuesto al valor agregado	2 970 673	3 450 064
Impuesto a las ganancias	4 556 016	3 469 643
Impuestos provinciales sobre ingresos	377 274	532 623
Otros impuestos	2 296 235	2 305 647
Total	10 200 198	9 757 977
No Corriente		
Impuesto a las ganancias	0	77 143

i) Otros pasivos

	31/12/97 \$	31/12/96 \$
Corriente		
En moneda nacional		
Otras deudas	288 921	232 157
En moneda extranjera (Anexo "G")		
Deuda con Y.P.F.	0	4 167 474
Total	288 921	4 399 631
No Corriente		
En moneda nacional		
Otras deudas	448 286	448 286


 Inicialado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 5 de febrero de 1998
 HARTENECK LOPEZ Y CIA.
 C.P.C.E. Capital Federal To.1 Fo. 77

LITORAL GAS S.A.



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1997 y 1996

Estado de resultados

j) <u>Ventas netas</u>	31/12/97	31/12/96
	\$	\$
Ventas de gas a clientes	171 476 243	179 612 864
Subsidios a jubilados otorgados por el Tesoro Nacional	406 222	1 652 945
Otros ingresos	1 531 329	1 115 095
Subtotal	173 413 794	182 380 904
Impuestos directos sobre ventas	(4 396 843)	(4 755 320)
Total	169 016 951	177 625 584

k) <u>Resultados financieros netos</u>	31/12/97	31/12/96
	\$	\$
<u>Generados por Activos</u>		
Intereses	1 872 083	2 528 073
Diferencia de Cambio	(2 889)	(7 958)
Total	1 869 194	2 520 115
<u>Generados por Pasivos</u>		
Intereses (Anexo "H")	(1 484 840)	(1 950 684)
Total	(1 484 840)	(1 950 684)
Resultados Financieros Netos	384 354	569 431

l) <u>Otros ingresos y egresos</u>	31/12/97	31/12/96
	\$	\$
Bonificación según Res. 278/96	0	(764 000)
Quebranto por disminución de créditos a recuperar de usuarios (Nota 2.c)	(479 395)	0
Total Otros ingresos y egresos	(479 395)	(764 000)

Inicialado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 5 de febrero de 1998
 HARTENECK LOPEZ Y CIA.
 C.P.C.E. Capital Federal To.1 Fo. 77

LITORAL GAS S.A.



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por los ejercicios finalizados el 31 de Diciembre de 1997 y 1996

NOTA 4: INFORMACION ADICIONAL DE COLOCACIONES DE FONDOS, CREDITOS Y PASIVOS

La composición de las colocaciones de fondos, créditos y deudas según el plazo estimado de cobro o pago es la siguiente:

Rubro	TOTALES		Vencido	a vencer						Sin Plazo
	Corriente	No Corriente		al 31/03/98	al 30/06/98	al 30/09/98	al 31/12/98	al 31/12/99	desde 01/01/99	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
ACTIVO										
INVERSIONES	1,370,987			1,370,987						
- Tasa fija	27,131			27,131						
- Tasa variable	1,343,856			1,343,856						
CREDITOS POR VENTAS	24,640,997		6,059,351	18,581,646						
- No devenga interés	18,783,814		202,168	18,581,646						
- Tasa variable	5,857,183		5,857,183							
OTROS CREDITOS	2,076,281	1,113,846	1,520,713	247,971	117,770	117,770	72,057	536,437	105,499	471,910
- No devenga interés	2,076,281	1,113,846	1,520,713	247,971	117,770	117,770	72,057	536,437	105,499	471,910
PASIVO										
CUENTAS POR PAGAR	19,874,654	427,000	3,320,337	12,041,768	1,504,183	1,504,183	1,504,183			427,000
- No devenga interés	18,882,833	427,000	3,320,337	11,049,947	1,504,183	1,504,183	1,504,183			427,000
- Tasa variable	991,821			991,821						
DEUDAS BANCARIAS	4,559,476				4,356	4,555,120				
- No devenga interés	59,476				4,356	55,120				
- Tasa fija	4,500,000					4,500,000				
REMUNERACIONES Y CS. SOC.	639,691			639,691						
- No devenga interés	639,691			639,691						
DEUDAS FISCALES	10,200,198			6,204,728	3,995,470					
- No devenga interés	10,122,721			6,127,251	3,995,470					
- Tasa fija	77,477			77,477						
OTROS PASIVOS	288,921	448,286		171,347	117,574					448,286
- No devenga interés	288,921	448,286		171,347	117,574					448,286

Inicialado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 5 de Febrero de 1998
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
 C.P.C.E. Capital Federal Tº.1 Fº.77

LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1997 y 1996



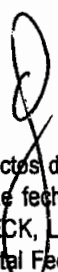
NOTA 5: ESTADO DEL CAPITAL

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
Inscrito, Suscrito e Integrado	30 634 297	27.01.97	Asamblea Extraordinaria de accionistas	21.08.97
Total	128 408 487			

El día 26 de enero de 1998 la Asamblea Extraordinaria de accionistas dispuso una reducción voluntaria de capital social en la suma de \$ 33.000.000.-, de acuerdo con lo dispuesto en el punto 19.2 de las Reglas Básicas de la Licencia de Distribución. Dicha decisión se efectúa ad-referendum de la aprobación por parte del Ente Nacional Regulador del Gas. También se encuentra pendiente de inscripción en la Inspección General de Justicia.

NOTA 6: RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN 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.


Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 5 de febrero de 1998
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E. Capital Federal To.1 Fo. 77



LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 7: SOCIEDADES CONTROLANTES Y VINCULADAS ART. 33 LEY 19550

Se informan a continuación los saldos con las sociedades controlantes y vinculadas así como sus variaciones y efectos en los resultados del ejercicio:

	Tractebel S.A. \$	Total \$
Saldos al comienzo del ejercicio	544 566	544 566
Cargo a resultados de los servicios facturados a Litoral Gas S.A. neto de sus efectos financieros	1 871 156	1 871 156
Otros	398 105	398 105
Pagos realizados por Litoral Gas S.A.	(2 321 269)	(2 321 269)
Saldos al cierre del ejercicio	492 558	492 558

NOTA 8: INCORPORACION DE OBRAS SOLVENTADAS POR TERCEROS

Las obras solventadas por terceros incorporadas durante los ejercicios correspondientes al 31 de diciembre de 1997 y 1996 fueron las siguientes:

	31/12/97 \$	31/12/96 \$
- Incorporadas hasta el 31 de diciembre		
- Con contraprestación	3 027 588	3 423 491

El Enargas, mediante Nota 4688 de fecha 30 de diciembre de 1997, ha modificado el criterio establecido anteriormente por su Resolución 278/96, respecto a la obligación de otorgar, por parte de las Licenciatarias del Servicio de Distribución, bonificaciones a terceros usuarios que solventaron total o parcialmente emprendimientos de nuevas redes o extensiones de las mismas.

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 5 de febrero de 1998
HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E. Capital Federal To.1 Fo. 77



LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1997 y 1996

Esta modificación consiste, básicamente, en reemplazar el requisito de presentación por parte de dichos terceros usuarios de la documentación probatoria de su aporte, contenido en la mencionada Resolución 278/96, por la suscripción de una declaración jurada al respecto.

La referida Nota de Enargas ha sido recurrida por la Sociedad por entender que la misma afecta sus legítimos derechos.

Si bien la Sociedad tiene constituida una provisión para este concepto, en el caso que el cambio de criterio pretendido por el Enargas prosperase, podría implicar una variación de los montos involucrados.

A la fecha de preparación de los presentes estados contables, la Compañía se encuentra en proceso de realizar los cálculos definitivos de dichos montos, estimándose a la fecha que la variación resultante no será de significación.

NOTA 9: DIVIDENDOS ANTICIPADOS

Con fecha 12 de Septiembre de 1997 la Sociedad ha distribuido dividendos anticipados en efectivo por \$ 2 000 000.- correspondientes a resultados no asignados de ejercicios anteriores y del ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 1997, ad-referendum de la Asamblea de Accionistas.

NOTA 10: TASAS MUNICIPALES DE OCUPACION DEL SUBSUELO

Algunas Municipalidades incluyen en sus Ordenanzas fiscales un gravamen a la ocupación del subsuelo, estableciendo como sujeto pasivo a esta Sociedad. Dicha inclusión colisiona con Normas Federales.

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 5 de febrero de 1998
HARTENECK LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E. Capital Federal To.1 Fo. 77



LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1997 y 1996

En efecto, la Licencia de Distribución otorga a la Licenciataria la gratuidad para el uso del subsuelo y establece que, en el caso que las Municipalidades impongan esta tasa y que su vigencia quede confirmada judicialmente, se autoriza a la Licenciataria su traslado a los usuarios de la localidad involucrada, a través de un incremento de tarifas.

La Suprema Corte de Justicia de la Nación se pronunció recientemente sobre la cuestión, interpretando las disposiciones contenidas en la Licencia en el sentido que las Licenciatarias deben hacerse cargo de estos gravámenes, sin derecho a acrecentamiento tarifario, sólo en aquellos casos de tasas preexistentes a la privatización, aplicables sobre instalaciones que también hubiesen sido construidas con anterioridad a dicho momento.

A raíz de un fallo del Juzgado de 1ra. instancia de distrito en lo Civil, Comercial y Laboral de Villa Constitución, esta Sociedad ha abonado la suma de \$ 978.461.- en concepto de dicho tributo, que se contabilizó en el rubro Otros Créditos (Nota 3. d)

A la fecha esta Sociedad se encuentra gestionando el correspondiente traslado a tarifa de dicho concepto, para ser aplicado a los usuarios de dicha localidad, ya que se trata de un gravamen posterior a la fecha de la privatización.

NOTA 11: GARANTIAS OTORGADAS

La Sociedad ha otorgado fianzas a favor de terceros por un monto aproximado de \$ 7.300.000.-

NOTA 12: REAJUSTE DE TARIFAS POR VARIACION EN EL IMPUESTO A LOS INGRESOS BRUTOS DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES.

Mediante Resolución 544 del 17 de noviembre de 1997, el Enargas aprobó en términos generales el traslado a las tarifas aplicables a los clientes de la Provincia de Buenos Aires, de la incidencia de la variación en la carga fiscal debida al cambio en las normas tributarias de dicha provincia operado a partir el 29 de diciembre de 1992. Asimismo, dicha Resolución estableció que el importe del recupero retroactivo correspondiente al período 1992/1997 se deberá efectuar en un plazo de 8 años lo que en el caso de Litoral Gas S.A., y en base a las estimaciones efectuadas hasta la fecha, significaría un monto neto de aproximadamente \$ 2.000.000.

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 5 de febrero de 1998

HARTENECK, LOPEZ Y CIA.
C.P.C.E. Capital Federal To. 1 Fo. 77



LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1997 y 1996

La empresa dará efecto contable a dicho recupero en el momento que se materialicen la totalidad de las condiciones requeridas.

NOTA 13: REVISION QUINQUENAL TARIFARIA. INVERSIONES RELACIONADAS CON EL FACTOR K.

Durante los años 1996 y 1997 se desarrolló el proceso de la primera revisión tarifaria quinquenal, conducido por la Autoridad Regulatoria, cuyos resultados determinaron las nuevas tarifas que tienen vigencia a partir del 1 de enero de 1998. Para Litoral Gas, el factor "X", que implica una reducción de los márgenes de distribución contenidos en las tarifas y se aplica de una sola vez el 1 de enero de 1998, fue de 4,7 %. El factor "K", que también ajusta los márgenes de distribución incluidos en las tarifas, se aplicará escalonadamente a lo largo de los próximos cinco años sobre las tarifas R y P, con un valor acumulado al final del quinquenio de 8,47 % y 5,58 %, respectivamente. A través de la aplicación de este ajuste se completará la financiación para la realización de cinco proyectos de refuerzo de ramales y de gasoductos así como la construcción de un nuevo gasoducto de 125 kilómetros de extensión. A su vez, como contrapartida, Litoral Gas ha contraído compromisos por la ejecución de los mencionados proyectos, durante el quinquenio 1998/2002, por un monto total de \$ 26 millones.

HARTENECK, LOPEZ Y CIA

(Socio)

Gabriel R. Martini
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. Cap. Fed. T° 201 F° 24
Registro de Asoc. de Prof. Universitarios
C.P.C.E. Cap. Fed. T° 1 F° 77
Ver informe profesional por separado