

LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

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 1999 y 1998 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 principales criterios de valuación seguidos para la preparación de los estados contables al 31 de diciembre 1999 y 1998 son los siguientes:

a) Activos y Pasivos en moneda nacional y extranjera

Los activos y pasivos en moneda nacional están expresados por su valor nominal incluyendo los correspondientes intereses devengados hasta el cierre de ejercicio, de ser aplicable.

Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron convertidos a los tipos de cambio vigentes al cierre de cada ejercicio, incluyendo los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio cuando corresponda.

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

LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

b) Inversiones corrientes

Dentro del rubro se incluyen:

- a. Cuotapartes de fondos comunes de inversión: se encuentran valuadas a su cotización al cierre del ejercicio netos de los gastos directos de venta.
- b. Plazos fijos: se encuentra valuado a su valor nominal más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

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.

LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

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.

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.

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 y resultados del ejercicio

El capital social ha sido expresado a su valor nominal. El ajuste integral del capital social 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 hasta el 31 de agosto de 1995.

Los movimientos de las restantes 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 1999 y 1998

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) Estado de origen y aplicación de fondos

Para la presentación del Estado de origen y aplicación de fondos se ha adoptado la alternativa C – método directo de la Resolución Técnica N°. 9 de la F.A.C.P.C.E. – considerando como fondos a disponibilidades e inversiones transitorias.

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".

i) Impuesto a las ganancias

El Impuesto a las Ganancias ha sido contabilizado de acuerdo al método del impuesto diferido, por el cual se reconocen como activos o pasivos diferidos las consecuencias impositivas de las diferencias temporarias entre los valores contables e impositivos de activos y pasivos.

j) Estimaciones Contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la gerencia de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. La gerencia de la Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, las estimaciones relacionadas con la previsión para deudores incobrables, las depreciaciones, el valor recuperable de los activos no corrientes, el cargo por impuesto a las ganancias y las provisiones para contingencias. Los resultados reales futuros, en consecuencia, podrían diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

NOTA 3: COMPOSICION DE LOS RUBROS

Estado de situación patrimonial

a) <u>Caja y Bancos</u>	31/12/99	31/12/98
	\$	\$
En moneda nacional	681 320	935 576
En moneda extranjera (Anexo "G")	4 247	16 541
Total	<u>685 567</u>	<u>952 117</u>
b) <u>Inversiones</u>		
En moneda nacional (Anexo "D")		
Fondo Común de Inversión	2 785 793	1 497 632
En moneda extranjera (Anexos "D" y "G")		
Colocaciones a plazo fijo	<u>1 004 685</u>	<u>4 725 958</u>
Total	<u>3 790 478</u>	<u>6 223 590</u>
c) <u>Créditos por Ventas</u>		
<u>Corriente</u>		
Comunes - En moneda nacional		
Deudores por ventas	25 004 279	19 931 867
Deudores por ventas - Morosos	2 995 398	2 816 425
Consumo de gas no facturado (1)	<u>3 600 737</u>	<u>3 662 981</u>
Subtotal	31 600 414	26 411 273
menos: Previsión para incobrables (Anexo "E")	<u>(4 475 493)</u>	<u>(3 650 493)</u>
Total	<u>27 124 921</u>	<u>22 760 780</u>
(1) Corresponde al gas vendido pendiente de facturación		
<u>No Corriente</u>		
Comunes - En moneda nacional		
Deudores por ventas	<u>2 582 607</u>	<u>3 388 847</u>

LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

d) <u>Otros Créditos</u>	31/12/99	31/12/98
	\$	\$
Corriente		
En moneda nacional		
Créditos a recuperar de los usuarios (Nota 2.c)	335 238	140 375
Gastos a recuperar de terceros	370 163	298 448
Crédito diferido - Impuesto a las Ganancias	111 164	0
Gastos pagados por adelantado	155 632	294 242
Diversos	847 702	1 483 105
Total	1 819 899	2 216 170
No Corriente		
En moneda nacional		
Créditos a recuperar de los usuarios (Nota 2.c)	677 645	805 105
Derecho de Ocupación del Dominio Público a recuperar de los usuarios	1 044 413	888 722
Gastos pagados por adelantado	89 184	2 205 908
Diversos	8 694	10 194
Total	1 819 936	3 909 929
e) <u>Bienes de Cambio</u>		
Corriente		
Gas en cañerías	157 606	157 512
Gas propano en tanques	22 167	35 989
Materiales varios	26 478	9 594
Total	206 251	203 095
No Corriente		
Materiales varios	2 123 356	2 594 292
f) <u>Cuentas por pagar</u>		
Corriente		
Sociedades Art.33 - Ley 19.550 (Nota 7)	697 866	550 635
Comunes - En moneda nacional	14 377 373	15 200 597
Bonificaciones a otorgar a usuarios por cesión de redes	5 564 204	5 847 671
Total	20 639 443	21 598 903

LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

g) <u>Deudas bancarias y financieras</u>	31/12/99	31/12/98
	\$	\$
Sociedades Art.33 - Ley 19.550 (Nota 7) - En moneda extranjera (Anexo "G")	33 559 722	6 998 550
Documentos a sola firma - en moneda extranjera (Anexo "G")	0	14 765 600
Total	<u>33 559 722</u>	<u>21 764 150</u>
h) <u>Deudas fiscales</u>		
Corriente		
Impuesto al valor agregado	2 233 898	2 147 065
Impuesto a la ganancias	4 789 601	6 806 929
Impuestos provinciales sobre ingresos	622 666	582 687
Otros impuestos	<u>2 328 485</u>	<u>2 347 939</u>
Total	<u>9 974 650</u>	<u>11 884 620</u>
No Corriente		
Impuesto a las ganancias diferido	<u>0</u>	<u>641 035</u>
i) <u>Otros Pasivos</u>		
Corriente		
En moneda nacional		
Garantías recibidas de contratistas	680 713	393 623
Compensaciones a otorgar	187 510	187 510
Otras Deudas	<u>400 171</u>	<u>185 053</u>
Total	<u>1 268 394</u>	<u>766 186</u>
No Corriente		
En moneda nacional		
Compensaciones a otorgar	167 133	237 265
Otras Deudas	<u>1 000</u>	<u>1 000</u>
Total	<u>168 133</u>	<u>238 265</u>

LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

Estado de resultados

j) <u>Ventas netas</u>	31/12/99	31/12/98
	\$	\$
Ventas de gas a clientes	165 348 054	169 715 867
Otros ingresos	1 903 525	2 395 070
Subtotal	167 251 579	172 110 937
Impuestos directos sobre ventas	(4 497 772)	(4 469 236)
Total	162 753 807	167 641 701
k) <u>Resultados financieros netos</u>		
<u>Generados por Activos</u>		
Intereses	1 664 235	2 017 894
Subtotal	1 664 235	2 017 894
<u>Generados por Pasivos</u>		
Intereses (Anexo "H")	(2 505 680)	(1 279 593)
Diferencia de Cambio	(1 043)	(1 454)
Subtotal	(2 506 723)	(1 281 047)
Resultados Financieros Netos	(842 488)	736 847
l) <u>Otros ingresos y egresos</u>		
Bonificación según Res. 278/96	0	(685 171)
Recupero previsión para incobrabilidad de deudores (Anexo "E")	0	481 000
Total	0	(204 171)

LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

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 y el tipo de interés que devengan es la siguiente:

Rubro	TOTALES		Vencido al 31/12/99 \$	a vencer						Sin Plazo	
	Corriente \$	No Corriente \$		al 31/03/00 \$	al 30/06/00 \$	al 30/09/00 \$	al 31/12/00 \$	al 31/12/01 \$	desde 01/01/02 \$	Corriente \$	No Corriente \$
ACTIVO											
INVERSIONES	3 790 478			3 790 478							
- Tasa fija (9,00%)	1 004 685			1 004 685							
- Tasa variable (8,41%)	2 785 793			2 785 793							
CREDITOS POR VENTAS	27 124 921	2 582 607	2 819 904	23 713 174	329 677	131 083	131 083	563 087	2 019 520		
- No devenga interés	23 788 730		190 035	23 598 695							
- Tasa fija (9,50%)	706 322	2 582 607		114 479	329 677	131 083	131 083	563 087	2 019 520		
- Tasa variable (25,725%)	2 629 869		2 629 869								
OTROS CREDITOS	1 819 899	1 819 936	373 430	880 447	279 444	143 289	143 289	390 107	46 593		1 383 236
- No devenga interés	1 320 263	1 730 752	296 774	538 854	252 315	116 160	116 160	347 516			1 383 236
- Tasa fija (14%)	391 120		76 656	314 464							
- Tasa variable (18%)	108 516	89 184		27 129	27 129	27 129	27 129	42 591	46 593		
PASIVO											
CUENTAS POR PAGAR	20 639 443		412 751	15 256 680	1 398 527	1 398 528	1 398 528				774 429
- No devenga interés	20 639 443		412 751	15 256 680	1 398 527	1 398 528	1 398 528				774 429
DEUDAS BRIAS Y FIN.	33 559 722			33 559 722							
- No devenga interés	459 722			459 722							
- Tasa fija (10,00%)	33 100 000			33 100 000							
REMUNERAC.Y CS. SOC.	715 116			594 451	84 466	36 199					
- No devenga interés	715 116			594 451	84 466	36 199					
DEUDAS FISCALES	9 974 650			5 185 049	4 789 601						
- No devenga interés	9 974 650			5 185 049	4 789 601						
OTROS PASIVOS	1 268 394	168 133		665 101	301 646	301 647					168 133
- No devenga interés	1 268 394	168 133		665 101	301 646	301 647					168 133

LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

NOTA 5: ESTADO DEL CAPITAL

Al 31 de diciembre de 1999 el estado de capital es el siguiente:

¡Error! Marcador no definido. Capital	\$	Aprobado por		Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio
		Fecha	Organo	
Inscrito, Suscripto e Integrado	12 000	24.11.92	Asamblea Constitutiva	01.12.92
	97 762 190	28.12.92	Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas	29.09.93
¡Error! Marcador no definido.	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. La Sociedad no ha obtenido, a la fecha, la autorización del Ente Nacional Regulador del Gas y consecuentemente no ha reconocido el efecto contable de dicha reducción al cierre de los presentes Estados Contables. También se encuentra pendiente de inscripción en la Inspección General de Justicia.

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.

LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

NOTA 7: OPERACIONES CON SOCIEDAD CONTROLANTE (Art. 33 - Ley 19.550)

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

	Tractebel S.A. (*)	
	Deudas comerciales (Nota 3.f) \$	Deudas bancarias y financieras (Nota 3.g) \$
Saldos al comienzo del ejercicio	550 635	6 998 550
Cargo a resultados de los servicios facturados a Litoral Gas S.A. neto de sus efectos financieros	2 705 346	0
I.V.A. de servicios facturados	526 617	0
Préstamos recibidos	0	31 100 000
Intereses devengados	0	1 995 885
Pagos realizados por Litoral Gas S.A.	<u>(3 084 732)</u>	<u>(6 534 713)</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>697 866</u>	<u>33 559 722</u>

(*) Incluye las transacciones con Tractebel S.A. Sucursal Argentina.

	Tibsa Inversora S.A.
	Dividendos a pagar \$
Saldos al comienzo del ejercicio	0
Dividendos distribuidos	18 630 000
Dividendos abonados	<u>(18 630 000)</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>0</u>

NOTA 8: TASAS MUNICIPALES DE OCUPACION DEL SUBSUELO

La Sociedad fue notificada por algunos municipios sobre reclamos de Derechos de Ocupación del Dominio Público. La Compañía realiza sus actividades de prestación del servicio público bajo el marco jurídico establecido por la Ley 24.076, el cual otorga el derecho al uso gratuito del espacio público. Por otra parte dicho marco legal prevee el eventual traslado a tarifas de estos tributos, en caso que fuesen convalidados por la Justicia.

LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

En virtud de lo expuesto la Sociedad considera que cualquier reclamo relacionado con el espacio público no afectará significativamente el resultado ni el patrimonio de la empresa.

NOTA 9: GARANTIAS OTORGADAS

La Sociedad ha otorgado fianzas a favor de terceros por un monto aproximado de \$ 5.950.000.

NOTA 10: DIVIDENDOS ANTICIPADOS

Con fecha 18 de mayo, 13 de agosto y 12 de noviembre de 1999 la Sociedad ha distribuido dividendos anticipados en efectivo por \$ 3.300.000.-, \$ 6.900.000 y \$ 7.000.000 respectivamente, correspondientes a resultados no asignados de ejercicios anteriores y del ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 1999, ad-referendum de la Asamblea de Accionistas.

NOTA 11: 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 aumenta 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.

LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

NOTA 12: IMPUESTOS DE SELLOS

En 16 de diciembre de 1999 la Sociedad recibió de parte del Fisco de la Provincia de Neuquén una cédula de notificación estableciendo una determinación de oficio de un monto supuestamente adeudado por la Sociedad en concepto de impuesto de sellos sobre el contrato de transporte de gas desde la cuenca Neuquina a la zona Litoral, cedido mediante el Contrato de Transferencia de acciones de la Sociedad, celebrado al momento de privatización entre el Estado Nacional y los Inversores.

Por su parte, el Contrato de Transferencia de acciones de la Sociedad dispone que Gas del Estado y/o el Estado Nacional serán responsables del ingreso del impuesto de sellos que eventualmente pudiera corresponder, por los contratos cedidos al momento de la privatización. El contrato de transporte objeto del reclamo del Fisco Provincial es uno de ellos. La determinación provisoria referida fue impugnada por la Sociedad dentro de los plazos legales, y asimismo el Estado Nacional fue notificado de la misma. Posteriormente, la Subsecretaría de Asuntos Patrimoniales del Ministerio de Economía, en representación del Estado Nacional, ha reconocido sin condicionamiento alguno, su responsabilidad en la cuestión.

Adicionalmente, en virtud de que la Compañía realiza sus actividades de prestación del servicio público bajo el marco jurídico establecido por la Ley 24.076, cualquier otro reclamo posible relacionado con el impuesto de sellos sobre los contratos de transporte y compra de gas sería trasladable a tarifas.

En virtud de todo lo expuesto la Sociedad estima que estos reclamos no afectarán significativamente ni el patrimonio ni los resultados de la empresa.

LITORAL GAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

NOTA 13: AMORTIZACION DE LAS REDES DE DISTRIBUCION DE GAS

En el presente ejercicio la Sociedad decidió contratar a un estudio independiente especialista en la materia para llevar a cabo un análisis del estado actual de su red de distribución. Como consecuencia de ese análisis y en base a las conclusiones emergentes del informe que el especialista emitiera al respecto, la Sociedad ha extendido la vida útil de 15 a 30 años para las redes de distribución de gas transferidas por Gas del Estado S.E. al inicio de las operaciones, y de 25 a 30 años para las redes incorporadas posteriormente.

Esta nueva estimación de las vidas útiles restantes de las redes de distribución de gas se origina, básicamente, por los relevamientos del estado actual de las instalaciones, las inversiones y gastos realizadas y las políticas adoptadas de conservación y mantenimiento que aseguran la prestación de servicio satisfactoria durante el nuevo período de vida útil fijado.

Dicho cambio de estimación ocasiona un aumento en las ganancias del ejercicio de aproximadamente \$ 6.600.000.- por efecto de las menores depreciaciones resultantes.