

Camuzzi Gas Pampeana S.A. y Subsidiaria
Correspondiente a los ejercicios económicos iniciados el 1º de enero de 2003 y 2002
y finalizados el 31 de diciembre de 2003 y 2002
Bienes de Uso Consolidados

Anexo "A"

Cuenta Principal	Valor al comienzo del ejercicio \$	Altas \$	Transferencias \$	Bajas \$	Valor al cierre del ejercicio \$	Depreciaciones				Acumuladas al cierre del ejercicio \$	Neto Resultante al 31.12.03 \$	Neto Resultante al 31.12.02 \$
						Acumuladas al comienzo del ejercicio \$	Del ejercicio					
							(1) Monto \$	Transferencias \$	Bajas \$			
Terrenos	10.341.156	9.985	5.000	-	10.356.141	-	-	-	-	-	10.356.141	10.341.156
Inmuebles en Propiedad Horizontal	1.370.850	-	-	-	1.370.850	382.878	39.847	-	-	422.725	948.125	997.972
Edificios	38.418.895	12.361	16.399	-	38.447.655	7.904.958	865.808	-	-	8.760.564	29.687.091	30.513.936
Instalaciones	10.813.159	2.887	-	-	10.816.046	2.613.184	353.435	-	-	2.966.619	7.849.427	8.200.519
Gasoductos	370.239.406	-	186.363	-	370.425.769	97.028.905	9.463.085	-	-	106.491.990	263.933.779	273.210.503
Ramales Principales y Secundarios	115.568.049	-	-	-	115.568.049	32.268.983	2.997.034	-	-	35.266.017	80.302.032	83.299.067
Redes de Distribución	512.735.900	591.941	3.919.758	-	517.244.599	142.632.177	15.806.971	128.018	-	158.567.166	358.677.433	370.103.179
Maquinarias y Equipos	9.663.996	425.859	-	-	10.089.855	2.690.072	449.358	-	-	3.139.428	6.950.427	6.973.924
Estaciones Reductoras	40.344.917	-	100.052	(43.025)	40.401.944	9.162.603	1.549.535	-	(15.091)	10.697.047	29.704.897	31.182.314
Equipos para Proceso	8.854.049	-	(1.605.598)	-	7.248.449	1.426.202	554.239	(128.018)	-	1.852.423	5.396.025	7.427.844
Rodados	18.221.425	400.212	-	(276.526)	18.345.111	14.285.784	1.482.840	-	(276.526)	15.492.098	2.853.013	3.935.640
Muebles y Útiles	5.245.951	128.356	(21.703)	-	5.352.604	2.387.745	380.694	-	-	2.748.439	2.604.165	2.878.206
Medidores para Gas	118.642.419	90.532	6.548.137	(636.990)	124.644.088	43.474.930	5.559.341	-	(245.788)	48.788.483	75.855.615	75.167.489
Cilindros para Gas	2.619	-	-	-	2.619	1.312	132	-	-	1.444	1.175	1.307
Obras en Curso	9.547.172	5.549.685	(23.203)	-	15.073.654	-	-	-	-	-	15.073.654	9.547.172
Equipos de Computación	21.328.331	393.477	-	(6.037)	21.713.771	17.736.581	1.106.769	-	(4.376)	18.838.974	2.874.797	3.589.749
Equipos de Comunicación	14.886.242	1.278	-	-	14.887.520	8.988.548	1.060.242	-	-	10.048.790	4.838.730	5.897.694
Materiales en Almacenes	4.759.413	7.711.936	(6.317.778)	(2.913.652)	3.239.919	-	-	-	-	-	3.239.919	4.759.413
Mejoras sobre Inmueble de Terceros	66.959	-	-	-	66.959	40.407	13.854	-	-	54.261	12.698	26.552
Anticipos a Proveedores	3.005.514	1.259.538	(3.059.156)	-	1.205.896	-	-	-	-	-	1.205.896	3.005.514
SUBTOTAL AL 31.12.03	1.314.054.419	16.578.047	(254.729)	(3.876.230)	1.326.301.507	383.005.289	41.672.080	-	(541.781)	424.136.468	902.365.039	-
Redes Cediadas por Terceros	185.121.888	737.237	234.728	(80.291)	186.033.563	56.574.362	4.597.722	-	(2.007)	61.170.077	124.863.486	128.547.526
TOTAL AL 31.12.03	1.499.176.307	17.315.284	-	(3.956.521)	1.512.535.070	439.579.651	46.270.702	-	(543.788)	485.306.545	1.027.228.525	-
TOTAL AL 31.12.02	1.514.100.720	10.619.617	-	(25.544.030)	1.499.176.307	387.391.116	48.117.558	-	(5.928.043)	439.579.631	-	1.059.696.676

(1) El destino contable de las depreciaciones del periodo se informa en el Anexo "H".

Las alícuotas de amortizaciones son variables en función de la vida útil restante asignada a los bienes recibidos al momento de la transferencia, para lo cual se han tomado en cuenta las características de los mismos, estados de conservación y planes de renovación.

Iniciado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha
26 de febrero de 2004
Alfonso de Laferrere
por Comisión Fiscalizadora

Iniciado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 26 de febrero de 2004
PRICE WATERHOUSE & Co.
C.P.C.E.C.A.B.A. To. 1 Fo. 1 R.A.P.U.

Michael Morgan
Presidente

Camuzzi Gas Pampeana S.A. y Subsidiaria
Correspondiente a los ejercicios económicos iniciados el 1º de enero de 2003 y 2002
y finalizados el 31 de diciembre de 2003 y 2002
Activos Intangibles Consolidados

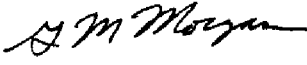
Anexo "B"

Cuenta Principal	Valor al comienzo del ejercicio	Aumentos	Bajas	Valor al cierre del ejercicio	Amortizaciones				Neto Resultante al 31.12.03	Neto Resultante al 31.12.02
					Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del ejercicio		Acumuladas al cierre del ejercicio		
						Alicuota Anual %	Monto (1)			
	\$	\$	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	\$
Gastos de organización	821.574	-	-	821.574	819.233	33,33	2.341	821.574	-	2.341
Software de sistemas de computación	7.288.005	261.819	-	7.549.824	2.846.575	20	1.161.116	4.007.691	3.542.133	4.441.430
Total al 31.12.03	8.109.579	261.819	-	8.371.398	3.665.808	-	1.163.457	4.829.265	3.542.133	-
Total al 31.12.02	7.745.442	408.461	(44.324)	8.109.579	2.258.898	-	1.406.910	3.665.808	-	4.443.771

(t) El destino contable de las amortizaciones del ejercicio se informa en el Anexo "H" Consolidado

Iniciado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha
26 de febrero de 2004
Alfonso de Laferrere
por Comisión Fiscalizadora


Iniciado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 26 de febrero de 2004
PRICE WATERHOUSE & Co.
C.P.C.E.C.A.B.A. To. 1 Fo. 1 R.A.P.U.


Michael Morgan
Presidente

Camuzzi Gas Pampeana S.A. y Subsidiaria
Balance General Consolidado al 31 de diciembre de 2003 y 2002
Otras Inversiones Consolidadas

Anexo "D"

EMISOR Y CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES	CANTIDAD V.N.	VALOR DE COTIZACIÓN	VALOR REGISTRADO AL 31.12.03 \$	VALOR REGISTRADO AL 31.12.02 \$
Inversiones Corrientes				
Fondos Comunes de Inversión				
Banca Nazionale del Lavoro	47.286	2,03180	96.076	-
Banca Nazionale del Lavoro	829	2,77756	2.303	-
Banca Nazionale del Lavoro	77	2,42004	186	-
ABN-Amro Bank	180.590	2,28865	413.308	5.074.397
Banco Río de La Plata	8.582.284	0,22269	1.913.410	4.943.897
Société Générale	2.096.439	1,72444	3.615.173	-
Banque Nationale de Paris	1.215.946	1,49289	1.815.277	5.285.014
Banco Itaú	289.459	1,00548	291.335	-
Banco Credicoop	317.503	2,03740	646.879	-
Títulos Públicos				
Global 2003	-	-	-	46.547
Boden 2012 (Anexo "G")	-	-	-	317.703
Intereses Boden 2012 (Anexo "G")	-	-	-	13.323
Letes	-	-	-	70.467
Plazo Fijo	-	-	-	23.930
Acciones:				
INDUPA S.A.I.C.	-	-	-	177.534
FO.GA.BA. S.A.P.E.M.	10.000	1,000000	10.000	10.070
Total Inversiones Corrientes			8.803.947	15.943.002
Inversiones No Corrientes				
Depósitos a plazo fijo	-	-	-	19.659
Total Inversiones No Corrientes				19.659
TOTAL INVERSIONES			8.803.947	15.962.661

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha
26 de febrero de 2004
Alfonso de Laferrere
por Comisión Fiscalizadora

Inicialado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26 de febrero de 2004
PRICE WATERHOUSE & Co.
C.P.C.E.C.A.B.A. To. 1 Fo. 1 R.A.P.U.

Michael Morgan
Presidente

Camuzzi Gas Pampeana S.A. y Subsidiaria
Correspondiente a los ejercicios económicos iniciados el 1º de enero de 2003 y 2002
y finalizados el 31 de diciembre de 2003 y 2002
Previsiones Consolidadas

Anexo "E"

Rubros	Saldo al comienzo del ejercicio \$		Aumentos \$		Disminuciones \$	Resultado por Exposición a la Inflación	Saldo al 31.12.03 \$	Saldo al 31.12.02 \$
Deducidas del Activo								
Para Deudores Incobrables	16.101.477	(1)	3.370.004	(3)	(41.627)	(111.766)	19.318.086	16.101.477
Por Incobrabilidad de Créditos por Certificados por Contribución de Mejoras	1.475.497	(1)	438.336	(3)	(117)	(10.734)	1.902.982	1.475.497
Para Créditos Incobrables Soc. Art 33 Ley 19.550 y Soc. Relacionadas	-	(1)	219.081	-	-	-	219.081	-
Del Pasivo								
Para Juicios	4.971.999	(2)	259.472	(2) (3)	(340.592)	(34.391)	4.856.488	4.971.999
Diversos	54.560		-		-	(401)	54.159	54.560
TOTAL	22.603.533		4.286.893		(382.336)	(157.294)	26.350.796	22.603.533

(1) Imputado \$ 4.027.421 a Gastos de Comercialización en el Anexo "H"

(2) Imputado \$ 73.020 a Gastos de Administración en el Anexo "H"

(2) Imputado \$ 157.479 a Gastos Operativos en el Anexo "H"

(3) Imputado \$ (311.744) a Otros Ingresos

Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha
26 de febrero de 2004
Alfonso de Laferrere
por Comisión Fiscalizadora

Inicialado a efectos de su identificación con
con nuestro informe de fecha 26 de febrero de 2004
PRICE WATERHOUSE & Co.
C.P.C.E.C.A.B.A. To. 1 Fo. 1 R.A.P.U.

Michael Morgan
Presidente

Camuzzi Gas Pampeana S.A. y Subsidiaria
Correspondiente a los ejercicios económicos iniciados el 1º de enero de 2003 y 2002
y finalizados el 31 de diciembre de 2003 y 2002
Costo de Ventas Consolidado

Anexo "F"		
	31.12.03 \$	31.12.02 \$
Existencia al inicio del ejercicio		
Gas Natural	-	-
Más:		
Compras		
Compras de gas para clientes	115.967.298	121.046.954
Compras de capacidad de transporte para clientes	80.971.854	101.910.449
Gastos Operativos (Anexo "H")		
Por ventas de gas a clientes	74.803.041	81.514.718
Por procesamiento de gas	189.151	309.868
Menos:		
Gas Natural (existencia al cierre del ejercicio)	-	-
COSTO DE VENTAS	271.931.344	304.781.989


 Inicialado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha
 26 de febrero de 2004
 Alfonso de Laferrere
 por Comisión Fiscalizadora


 Inicialado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 26 de febrero de 2004
 PRICE WATERHOUSE & Co.
 C.P.C.E.C.A.B.A. To. 1 Fo. 1 R.A.P.U.

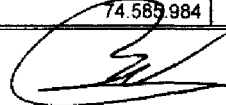

 Michael Morgan
 Presidente

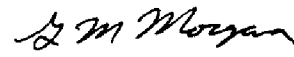
Camuzzi Gas Pampeana S.A. y Subsidiaria
Balance General Consolidado al 31 de diciembre de 2003 y 2002
Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Anexo "G"

	Clase y Monto de la Moneda Extranjera	Cambio Vigente	Monto en Moneda Local al 31.12.03 \$	Monto en Moneda Local al 31.12.02 \$
Activo Corriente				
Caja y Bancos	US\$ 3.202.779	2,9600	9.480.226	15.755.087
Inversiones - Títulos Públicos				
Capital	US\$ -	-	-	317.703
Intereses	US\$ -	-	-	13.323
Total del Activo Corriente	3.202.779	-	9.480.226	16.086.113
Total del Activo	3.202.779	-	9.480.226	16.086.113
Pasivo Corriente				
Proveedores	US\$ 184.521	2,9600	546.183	164.326
Préstamos				
Bank of Tokio	US\$ -	-	-	13.573.692
Préstamos - Intereses	US\$ -	-	-	501.823
Deudas Soc. Art 33	US\$ 74.059.300	2,9600	219.215.528	264.832.922
Deudas Soc. Art 33 - Intereses	US\$ 342.163	2,9600	1.012.803	21.732.316
Total del Pasivo Corriente	74.585.984	-	220.774.514	300.805.079
Total del Pasivo	74.585.984	-	220.774.514	300.805.079

42
Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha
26 de febrero de 2004
Alfonso de Laferrere
por Comisión Fiscalizadora


Inicialado a efectos de su identificación con
con nuestro informe de fecha 26 de febrero de 2004
PRICE WATERHOUSE & Co.
C.P.C.E.C.A.B.A. To. 1 Fo. 1 R.A.P.U.


Michael Morgan
Presidente

Camuzzi Gas Pampeana S.A. y Subsidiaria
Información requerida por el art. 64 Inc. b) de Ley N° 19.550
Correspondiente a los ejercicios económicos iniciados el 1° de enero de 2003 y 2002
y finalizados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Anexo "II"

Rubros	Gastos Bienes de Uso	Gastos Operativos		Gastos de Administración	Gastos de Comercialización	Gastos Financieros	Total Ejercicio al 31.12.03	Total Ejercicio al 31.12.02
		Venta de Gas	Subproductos					
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Remuneraciones y otros Beneficios al personal	114.411	9.595.153	74.112	6.888.293	3.830.814	-	20.388.372	31.852.215
Cargos Sociales	-	2.801.290	17.236	1.958.085	1.164.871	-	5.929.282	7.969.744
Honorarios de Directores y Síndicos	-	-	-	36.010	-	-	36.010	47.229
Honorarios por Servicios Profesionales	-	-	-	1.841.064	244.778	-	2.085.863	3.092.189
Honorarios por Asesoramiento Operador Técnico	-	4.667.504	-	-	-	-	4.667.504	4.074.208
Materiales Diversos	-	3.160.899	148	-	-	-	3.160.847	2.781.051
Servicios y Suministro de terceros	-	4.044.003	8.369	536.382	1.571.278	-	6.180.043	5.854.608
Gastos de Correos y Telecomunicaciones	-	842.752	6.347	913.208	157.330	-	1.719.635	1.656.004
Arrendamientos	-	452.325	3.148	315.858	107.740	-	879.071	1.136.176
Transportes y Fletes	-	81.295	1.558	58.767	19.364	-	158.984	116.210
Servidumbres	-	900.285	-	-	-	-	900.285	931.657
Materiales de Oficina	-	429.232	1.440	261.788	89.441	-	781.901	677.383
Viajes y Estadías	-	610.848	8.614	424.981	146.296	-	1.190.739	1.426.798
Primas de Seguros	-	363.360	8.756	262.462	89.525	-	724.103	970.965
Mantenimiento y Reparación de Bienes de Uso	-	2.639.006	2.512	324.264	110.807	-	3.076.389	1.632.619
Depreciación de Bienes de Uso	-	43.866.374	132	1.786.962	617.234	-	46.270.702	48.117.558
Amortizaciones de Activos Intangibles	-	2.341	-	1.101.721	59.395	-	1.163.457	1.408.910
Impuestos, Tasas y Contribuciones	-	418.449	55.351	943.849	11.981.598	-	13.379.247	16.774.254
Publicidad y Propaganda	-	-	-	-	238.937	-	238.937	208.839
Deudores Incobrables	-	-	-	-	4.584.954	-	4.584.954	2.830.181
Gastos y Comisiones bancarias	-	-	-	2.658.593	-	-	2.658.593	2.015.308
Intereses por Operaciones Financieras	476.321	-	-	-	-	21.841.778	21.841.778	30.531.525
Coefficiente de Estabilización de Referencia	-	-	-	-	-	(2.485)	(2.485)	(13.727.700)
Resultado por Exposición a la Inflación	-	-	-	-	-	(617.619)	(617.619)	(19.604.573)
Diferencias de Cambio	-	-	-	-	-	(38.337.395)	(38.337.395)	97.343.127
Intereses Otros	-	-	-	-	-	11.860.897	11.860.897	8.239
Gastos Diversos	-	128.125	1.428	216.500	23.371	-	389.424	1.175.376
Totales al 31.12.03	590.732	74.803.041	189.151	20.524.815	25.007.335	(3.254.824)	117.269.518	-
Totales al 31.12.02	2.015.304	81.514.718	309.868	27.585.304	27.737.593	94.548.618	-	231.696.101

Iniciado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha
26 de febrero de 2004
Alfonso de Laferrere
por Comisión Fiscalizadora

Iniciado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 26 de febrero de 2004
PRICE WATERHOUSE & Co.
C.P.C.E.C.A.B.A. To. 1 Fo. 1 R.A.P.U.

Michael Morgan
Presidente