

Camuzzi Gas Pampeana S.A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Contables Consolidados
Correspondientes a los ejercicios económicos
iniciados el 1° de enero de 2002 y 2001
y finalizados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

NOTA 1: BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

Como consecuencia de la aplicación de la Resolución General N° 368/01, 392/02, 398/02 y 415/02 de la Comisión Nacional de Valores, que establece que los Estados Contables consolidados deber ser presentados siguiendo el procedimiento establecido en la Resolución Técnica Nro. 4 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, la Sociedad ha consolidado línea por línea su Balance General al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los Estados de Resultados y de Origen y Aplicación de Fondos por los ejercicios finalizados en dichas fechas, con los Estados Contables de aquella sociedad, en la que posee los votos necesarios para formar la voluntad social.

Se han utilizado los Estados Contables de la Sociedad Controlada I.V. Invergas S.A. 31 de diciembre de 2002, con el objeto de determinar su valor patrimonial proporcional y proceder a su consolidación.

Los presentes estados contables, sus notas y anexos se presentan en pesos reexpresados en moneda constante a la fecha de cierre del ejercicio.

Las cifras correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2001, presentadas a efectos comparativos, surgen de reexpresar los importes de los estados contables a dicha fecha en moneda del 31 de diciembre de 2002, aplicando el índice publicado por el INDEC. A los efectos de la comparabilidad se han efectuado reclasificaciones sobre la información al 31 de diciembre de 2001, para exponerla sobre bases uniformes con la del presente ejercicio.

NOTA 2: CRITERIOS DE VALUACION

Los Estados Contables de la Sociedad Controlada han sido confeccionados sobre la base de criterios uniformes a los aplicados por Camuzzi Gas Pampeana S.A. para la elaboración de sus Estados Contables.

Los criterios de valuación y exposición de mayor relevancia utilizados en la preparación de los Estados Contables de la Sociedad Controlada y no explicitados en la nota de criterios de valuación de la Sociedad Controlante han sido los siguientes:



Iniciado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2003
Alfonso de Laferrere
Por Comisión Fiscalizadora



Iniciado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7 de febrero de 2003
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

Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuación)

NOTA 2: (Continuación)

a) Inversiones

Corresponde a plazos fijos, los cuales se encuentran valuados a su monto original mas los intereses devengados al cierre del ejercicio.

b) Créditos por Contribución de Mejoras

Los trabajos correspondientes a la red distribuidora de gas domiciliar de Distribuidora Gesell Gas S.A., se financian con la contribución de mejoras aplicable a los frentistas propietarios o titulares a título de dueños de las parcelas correspondientes al éjido urbano de la ciudad de Villa Gesell.

Las obras ejecutadas son de pago obligatorio para los propietarios o poseedores a título de dueño de los inmuebles beneficiados. Dicha obligación, se documenta a través de certificados de deuda, los cuales son emitidos por Distribuidora Gesell Gas S.A. y presentados a la Municipalidad de Villa Gesell para su convalidación. La Municipalidad certifica que se ha ejecutado la obra de construcción de redes, otorgando al certificado la calidad de Título Ejecutivo en los términos del art. 521 del Código Civil. El cobro de los créditos por contribución de mejoras es exigible a los diez días de notificada la liquidación conformada por la autoridad municipal. Dicha notificación queda suficientemente cumplida mediante la publicación de un edicto en el Boletín Oficial.

Los Créditos por Contribución de Mejoras se encuentran valuados a su valor nominal con más los intereses devengados al cierre del ejercicio.


c) Otros Activos

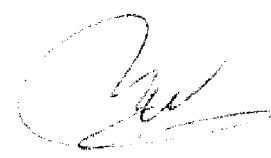
No Corrientes:

Se incluye la proporción del costo de la obra relacionado con el ingreso a reconocer por los certificados de deuda por contribución de mejoras en poder del Municipio de Villa Gesell (Ver Nota 4). Asimismo, comprende los costos por las obras efectuadas por el segundo tramo de las obras convenidas con el Municipio de Villa Gesell. Una vez habilitadas, dichos costos constituirán un crédito a recuperar por contribución de mejoras (ver Nota 2.b).

d) Bienes de Uso

Se incluyen los Bienes de Uso de la Sociedad Controlada, Distribuidora Gesell Gas S.A., al inicio del ejercicio y las incorporaciones efectuadas con posterioridad y hasta el 31 de diciembre de 2002. Los Bienes de Uso de la Sociedad Controlada Distribuidora Gesell Gas S.A. han sido valuados a su costo de adquisición reexpresado en moneda homogénea de acuerdo con lo indicado en la Nota 1 a los Estados Contables.


Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2003
Alfonso de Laferrere
Por Comisión Fiscalizadora


Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7 de febrero de 2003
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

Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuación)

NOTA 2: (Continuación)

Los valores de los Bienes de Uso en su conjunto no exceden su valor recuperable.


e) Activos Intangibles

Corresponden a los gastos de organización relacionados con el proceso de conversión de la red de distribución de gas domiciliaria a efectos de posibilitar la distribución de gas natural, y a los costos incurridos en el desarrollo de sistemas. Los Activos Intangibles se exponen a su costo reexpresado en moneda homogénea de acuerdo con lo indicado en Nota 1 a los Estados Contables, netos de su correspondiente amortización acumulada calculada de acuerdo al método de la línea recta, en un período de tres años computados sobre base mensual.


NOTA 3: COMPOSICION DE LOS RUBROS

Balance General

	31.12.02	31.12.01
a) <u>Caja y Bancos</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Fondo Fijo	106.481	343.916
Bancos (Anexo "G")	43.039.325	10.401.904
Total Caja y Bancos	<u>43.145.806</u>	<u>10.745.820</u>



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2003
Alfonso de Laferrere
Por Comisión Fiscalizadora



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7 de febrero de 2003
PRICE WATERHOUSE & Co.
C.P.C.E.C.A.B.A. To. 1 Fo. 1 R.A.P.U.



Michael Morgan
Presidente

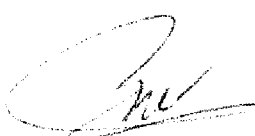
Camuzzi Gas Pampeana S.A. y Subsidiaria

Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuación)

NOTA 3: (Continuación)

	31.12.02	31.12.01
	\$	\$
b) Créditos por Ventas		
- <u>Corrientes:</u>		
Deudores por Ventas	37.867.750	95.864.549
Subsidios a Cobrar	4.074.906	3.867.328
Consumos de Gas no Facturados	16.272.254	33.568.555
Subtotal	<u>58.214.910</u>	<u>133.300.432</u>
Menos: Previsión para Deudores Incobrables (Anexo "E")	<u>(13.010.296)</u>	<u>(30.035.564)</u>
Total	<u>45.204.614</u>	<u>103.264.868</u>
- <u>No Corrientes:</u>		
Deudores por Ventas	10.609	-
Subsidios a cobrar	3.407.098	7.434.626
Subtotal	<u>3.417.707</u>	<u>7.434.626</u>
menos: Previsión para Deudores Incobrables (Anexo "E")	<u>(2.980.000)</u>	<u>(6.502.656)</u>
Total	<u>437.707</u>	<u>931.970</u>
Total Créditos por Ventas	<u>45.642.321</u>	<u>104.196.838</u>
c) Otros Créditos		
- <u>Corrientes:</u>		
Créditos Fiscales	959.427	15.212.910
Créditos a Recuperar Impuesto a los Débitos / Créditos	4.601.984	-
Créditos a Recuperar art. 41 Ley 24.076	4.404.199	7.840.475
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta – Pago a cuenta del Impuesto a las Ganancias	1.099.845	492.474
Anticipo Impuesto a las Ganancias	54.350	140.257
Créditos a Recuperar de Usuarios por Convenios	374.099	1.204.789
Créditos a Recuperar de Usuarios Tasas Municipales	564.378	-
Gastos Pagados por Adelantado	512.134	944.679
Depósitos en Garantía	120.281	221.677
Créditos por Contribución de Mejoras (Nota 4)	1.229.211	1.159.318
Diversos	<u>618.148</u>	<u>6.988.881</u>
Subtotal	<u>14.538.056</u>	<u>34.205.460</u>
menos: Previsión por Incobrabilidad de Créditos por Contribución de Mejoras (Anexo "E")	<u>(232.459)</u>	<u>(366.505)</u>
Total - Transporte	<u>14.305.597</u>	<u>33.838.955</u>

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de febrero de 2003
Alfonso de Laferrere
Por Comisión Fiscalizadora


 Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de febrero de 2003
 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.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 8: ESTADO DEL CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2002 el estado del Capital es el siguiente:

Capital	\$	Aprobado por		Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio
		Fecha	Organo	
Inscrito, Suscripto e Integrado	12.000	24.11.92	Acta Constitutiva	01.12.92
Inscrito, Suscripto e Integrado	261.660.239	28.12.92	Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas	06.09.93
Inscrito, Suscripto e Integrado	71.608.810	19.04.94	Asamblea Ordinaria de Accionistas	14.09.94

NOTA 9: RESTRICCION A LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

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


NOTA 10: ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Según lo establecido en el Pliego de Bases y Condiciones para la privatización de la prestación del servicio público de distribución de gas, la Sociedad no podrá, sin previa autorización de la Autoridad Regulatoria bajo pena de caducidad de la licencia para la prestación del servicio, vender, ceder o transferir bajo cualquier título o constituir gravámenes sobre los activos esenciales para la prestación del servicio.


NOTA 11: CREDITOS A RECUPERAR BANCO MERCOBANK S.A.

El Banco Central de la República Argentina (BCRA) dispuso el 5 de enero de 2001 la reestructuración del Mercobank. Como consecuencia de ello, la Asamblea de Accionistas del Mercobank S.A., celebrada el 5 de febrero de 2001, dispuso una reducción del capital social del orden del 92,94% aproximadamente, con el fin de absorber las pérdidas al 30 de noviembre de 2000.

Teniendo en cuenta su dudosa recuperabilidad, se encuentra provisionado el 100 % de los títulos valores.



Inicialado a efectos de su identificación
Con nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2003
Alfonso de Laferrere
por Comisión Fiscalizadora



Inicialado a efectos de su identificación con
Nuestro informe de fecha 7 de febrero de 2003
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

Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuación)

NOTA 3: (Continuación)

	31.12.02	31.12.01
	\$	\$
Transporte	<u>14.305.597</u>	<u>33.838.955</u>
- No Corrientes:		
Créditos Impositivos a Recuperar	2.849.886	-
Créditos a Recuperar art. 41 Ley 24.076	10.753.100	31.749.448
Créditos por Contribución de Mejoras (Nota 4)	4.928.751	12.280.307
Depósitos Judiciales	102.007	71.062
Créditos a Recuperar de Usuarios por Convenios	458.698	1.000.925
Gastos pagados por adelantado	282.915	785.226
Diversos	<u>70.867</u>	<u>409.702</u>
Subtotal	19.446.224	46.296.670
menos: Previsión por Incobrabilidad de Créditos por Contribución de Mejoras (Anexo "E")	<u>(1.232.188)</u>	<u>(3.070.076)</u>
Total	<u>18.214.036</u>	<u>43.226.594</u>
Total Otros Créditos	<u>32.519.633</u>	<u>77.065.549</u>
d) Otros Activos		
- No Corrientes:		
Obras en Curso (Nota 2.c y 4)	3.613.596	7.962.175
Certificados de Participación Clase "C" Mercobank S.A.	667.325	1.456.169
Acciones Mercobank S.A.	<u>28.424</u>	<u>62.024</u>
Subtotal	4.309.345	9.480.368
Menos:		
Previsión Desvalorización Acciones Mercobank S.A. (Anexo "E")	(28.424)	(62.024)
Previsión por Incobrabilidad Certificados de Participación Clase "C" (Anexo "E")	<u>(667.325)</u>	<u>(1.456.169)</u>
Subtotal	<u>(695.749)</u>	<u>(1.518.193)</u>
Total Otros Activos	<u>3.613.596</u>	<u>7.962.175</u>
e) Proveedores		
Proveedores (Anexo "G")	9.193.428	16.157.163
Provisión Facturas a Recibir	<u>29.429.862</u>	<u>52.095.406</u>
Total Proveedores	<u>38.623.290</u>	<u>68.252.569</u>

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de febrero de 2003
Alfonso de Laferrere
Por Comisión Fiscalizadora

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 7 de febrero de 2003
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

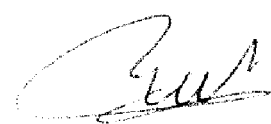
Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuación)

NOTA 3: (Continuación)

	31.12.02 \$	31.12.01 \$
f) Préstamos		
Deudas Bancarias (Anexo "G")	16.908.965	50.188.286
Coficiente de Estabilización de Referencia	1.389.729	-
Intereses Devengados (Anexo "G")	499.111	1.072.338
Adelantos en cuenta corriente	-	463.266
Total Préstamos	18.797.805	51.723.890
g) Remuneraciones y Cargas Sociales		
Cargas Sociales a Pagar	869.994	1.924.978
Provisión Vacaciones	1.818.924	4.077.194
Provisión Gratificaciones	-	340.408
Otros	1.781.206	246.769
Total Remuneraciones y Cargas Sociales	4.470.124	6.589.349
h) Deudas Fiscales		
Impuesto al Valor Agregado	553.047	7.339.129
Impuesto sobre Ingresos Brutos	780.774	3.134.915
Impuestos Provinciales	3.723.404	4.719.626
Tasas Municipales	1.514.928	2.603.941
Impuesto a las Ganancias	36.170	706.088
Impuesto al Endeudamiento Empresario	-	684.784
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	64.747	241.593
Otros	1.700.388	1.181.273
Total Deudas Fiscales	8.373.458	20.611.349
i) Otros Pasivos		
- Corrientes:		
Bonificaciones a Otorgar	998.674	4.522.914
Consumidores por Depósitos en Garantía	136.457	295.912
Reintegros a trasladar por cargos adicionales de transporte	655.781	2.597.239
Otras Cuentas por Pagar	6.034.860	11.298.007
Total	7.825.772	18.714.072
- No Corrientes:		
Bonificaciones a Otorgar	4.880.428	22.267.192
Otras Cuentas por Pagar	575.051	1.254.818
Total	5.455.479	23.522.010
Total Otros Pasivos	13.281.251	42.236.082



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2003
Alfonso de Laferrere
Por Comisión Fiscalizadora



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7 de febrero de 2003
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

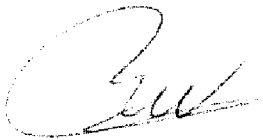
Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuación)

NOTA 3: (Continuación)

	31.12.02	31.12.01
	\$	\$
Estado de Resultados		
j) Ventas Netas		
Ventas de Gas	368.567.140	719.941.844
Ventas de Otros Conceptos	4.903.709	8.196.736
Impuestos Directos sobre Ventas	(12.729.479)	(24.133.613)
Total Ventas Netas	360.741.370	704.004.967
k) Resultados Financieros y por Tenencia		
Generados por Activos		
Intereses	(19.552.214)	9.989.822
Diferencias de Cambio	(2.177.380)	-
Renta de Títulos y Acciones	390.181	691.767
Resultado por Exposición a la Inflación	(28.756.574)	-
Diversos	-	967.459
Total Resultados Financieros y por Tenencia	(50.095.987)	11.649.048
l) Otros Ingresos y Egresos		
Otros Ingresos		
Recupero de Previsión Deudores Incobrables	3.164.670	103.630
Recupero Impuesto a los Débitos / Créditos	1.913.407	-
Recupero Tasas Municipales	423.919	-
Ingresos por alquileres	427.424	1.163.201
Recupero Previsión Incobrables de Créditos por Certificados por Contribución de Mejoras	149.021	-
Recupero Provisión Impuesto a las Ganancias	624.052	-
Comisiones por Cobranzas por Cuenta de Terceros	102.402	235.699
Resultado por Contribución de Mejoras	-	1.894.349
Diversos	1.616.504	334.068
Total	8.421.399	3.730.947
Otros Egresos		
Bienes de Uso desafectados	(11.066.853)	-
Multas y penalizaciones	(117.109)	(276.548)
Pérdida Producer Price Index	-	(15.395.700)
Costo por construcción de red	-	(1.031.465)
Diversos	-	(848.768)
Total	(11.183.962)	(17.552.481)
Total Otros Ingresos y Egresos – (Pérdida)	(2.762.563)	(13.821.534)



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2003
Alfonso de Laferrere
Por Comisión Fiscalizadora



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7 de febrero de 2003
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

Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuación)

NOTA 4: CERTIFICADOS DE DEUDA POR CONTRIBUCION DE MEJORAS EN PODER DEL MUNICIPIO DE VILLA GESELL

A la fecha de los presentes Estados Contables se encuentran en poder de la Municipalidad de Villa Gesell certificados de deuda por contribución de mejoras correspondientes a Distribuidora Gesell Gas S.A., los cuales fueron oportunamente presentados para su convalidación, no siendo exigible su cobro al 31 de diciembre de 2002. (Ver Nota 2.b).

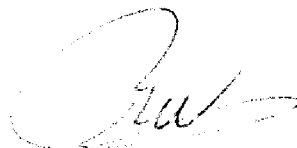
Asimismo, en Otros Activos No Corrientes se expone la proporción del costo de la obra relacionado con el ingreso a reconocer al momento de verificarse la exigibilidad de los mencionados certificados. (Ver Nota 2.c)

NOTA 5: CONTEXTO ECONÓMICO ARGENTINO Y SU IMPACTO SOBRE LA POSICIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA SOCIEDAD

La República Argentina se encuentra inmersa en un delicado contexto económico el cual constituye un marco que tiene como principales indicadores un alto nivel de endeudamiento externo, un sistema financiero en crisis, un riesgo país que ha alcanzado niveles fuera de los promedios habituales y una recesión económica que ya tiene una duración de más de 4 años (Ver Nota 19 correspondiente a los estados contables de Camuzzi Gas Pampeana S.A.).



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2003
Alfonso de Laferrere
Por Comisión Fiscalizadora



Inicialado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 7 de febrero de 2003
PRICE WATERHOUSE & Co.
C.P.C.E.C.A.B.A. To. 1 Fo. 1 R.A.P.U.



Michael Morgan
Presidente