

**Camuzzi Gas Pampeana S.A. y Subsidiaria**  
**Notas a los Estados Contables Consolidados**  
**Correspondientes a los ejercicios económicos**  
**iniciados el 1º de enero de 2003 y 2002**  
**y finalizados el 31 de diciembre de 2003 y 2002**  
**(Comparativo)**

**NOTA 1: BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES**

Como consecuencia de la aplicación de la Resolución General Nº 415/02, 434/03 y 441/03 de la Comisión Nacional de Valores, que establece que los Estados Contables consolidados deben 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 2003, el Estado de Resultado y el Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2003, 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. al 31 de diciembre de 2003, con el objeto de determinar su valor patrimonial proporcional y proceder a su consolidación.

Las cifras, presentadas a efectos comparativos, surgen de reexpresar los importes de los estados contables de cada fecha en moneda del 28 de febrero de 2003, aplicando el índice publicado por el INDEC. A los efectos de la comparabilidad se han efectuado reclasificaciones sobre la información comparativa, para exponerla sobre bases uniformes con la del presente ejercicio.

Los Estados Contables Consolidados, sus notas y anexos se presentan en pesos.

**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:

a) 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.



Inicialado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha  
28 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

## Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuación)

### NOTA 2: (Continuación)

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.

#### b) Inversiones

Al 31 de diciembre de 2002 corresponden a depósitos a plazo fijo, los cuales fueron valuados a su valor descontado al cierre del ejercicio.

#### c) Otros Activos

##### No Corrientes:

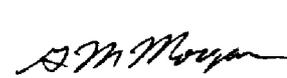
Se incluye la proporción del costo de la obra relacionado con el ingreso a reconocer por los certificados de deuda por contribución de mejoras en poder del Municipio de Villa Gesell (Ver Nota 4). Asimismo, comprende los costos por las obras efectuadas por el segundo tramo de las obras convenidas con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

#### 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 2003. 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 2 a los Estados Contables de Camuzzi Gas Pampeana S.A.

  
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

## 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 2 a los Estados Contables de Camuzzi Gas Pampeana S.A., 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**

	31.12.03	31.12.02
	\$	\$
a) <u>Caja y Bancos</u>		
Fondo Fijo	150.925	107.222
Bancos (Anexo "G")	<u>23.706.778</u>	<u>43.062.269</u>
Total Caja y Bancos	<u>23.857.703</u>	<u>43.169.491</u>

  
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

## Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuación)

**NOTA 3:** (Continuación)

	31.12.03	31.12.02
	\$	\$
<b>b) Créditos por Ventas</b>		
<b>- Corrientes:</b>		
Deudores por Ventas	40.079.966	38.131.058
Subsidios a Cobrar	2.263.590	4.103.229
Consumos de Gas no Facturados	15.551.887	16.385.382
Subtotal	57.895.443	58.619.669
Menos: Previsión para Deudores Incobrables (Anexo "E")	(15.910.988)	(13.100.765)
Total	41.984.455	45.518.904
<b>- No Corrientes:</b>		
Deudores por Ventas	-	10.683
Subsidios a cobrar	5.178.724	3.430.779
Subtotal	5.178.724	3.441.462
menos: Previsión para Deudores Incobrables (Anexo "E")	(3.407.098)	(3.000.712)
Total	1.771.626	440.750
Total Créditos por Ventas	43.756.081	45.959.654
<b>c) Otros Créditos</b>		
<b>- Corrientes:</b>		
Fondos de disponibilidad restringida	7.381.851	-
Créditos a Recuperar Impuesto a los Débitos / Créditos	3.182.852	4.633.970
Créditos a Recuperar art. 41 Ley 24.076	3.151.444	4.434.810
Créditos por Contribución de Mejoras (Nota 4)	758.613	1.238.317
Gastos Pagados por Adelantado	566.220	515.694
Créditos a Recuperar de Usuarios por Convenios	209.714	376.699
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta – Pago a cuenta del Impuesto a las Ganancias	77.056	65.227
Créditos a Recuperar de Usuarios Tasas Municipales	56.870	568.301
Depósitos en Garantía	83.351	121.117
Anticipo Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	41.974	54.756
Créditos Fiscales	4.423	966.097
Diversos	663.781	621.780
Subtotal	16.178.149	13.596.768
menos: Previsión por Incobrabilidad de Créditos por Contribución de Mejoras (Anexo "E")	(275.160)	(234.181)
Total - Transporte	15.902.989	13.362.587



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

## Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuación)

**NOTA 3:** (Continuación)

	31.12.03	31.12.02
	\$	\$
Transporte	<u>15.902.989</u>	<u>13.362.587</u>
<b>- No Corrientes:</b>		
Impuesto Diferido (Nota 5)	41.735.538	64.314.525
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta – Pago a cuenta del Impuesto a las Ganancias	9.674.393	1.042.381
Créditos a Recuperar art. 41 Ley 24.076	8.773.545	10.827.839
Créditos por Contribución de Mejoras (Nota 4)	5.335.309	4.965.263
Créditos Impositivos a Recuperar	2.744.399	2.869.694
Créditos a Recuperar de Usuarios por Convenios	458.698	461.886
Gastos pagados por adelantado	335.509	284.881
Diversos	188.968	174.076
Subtotal	<u>69.246.359</u>	<u>84.940.545</u>
menos: Previsión por Incobrabilidad de Créditos por Contribución de Mejoras (Anexo "E")	<u>(1.627.822)</u>	<u>(1.241.316)</u>
Total	<u>67.618.537</u>	<u>83.699.229</u>
Total Otros Créditos	<u>83.521.526</u>	<u>97.061.816</u>
<b>d) Otros Activos</b>		
<b>- No Corrientes:</b>		
Obras en Curso (Nota 2.c y 4)	<u>3.163.264</u>	<u>3.637.173</u>
Total Otros Activos	<u>3.163.264</u>	<u>3.637.173</u>
<b>Menos:</b>		
<b>e) Proveedores</b>		
Proveedores (Anexo "G")	7.226.684	8.981.083
Provisión Facturas a Recibir	27.071.757	29.634.413
Total Proveedores	<u>34.298.441</u>	<u>38.615.496</u>

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

  
 Inicialado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 28 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

## Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuación)

**NOTA 3:** (Continuación)

	31.12.03 \$	31.12.02 \$
<b>f) Préstamos</b>		
Adelantos en Cuenta Corriente	94.714	-
Deudas Bancarias (Anexo "G")	-	17.026.490
Coficiente de Estabilización de Referencia	-	1.399.388
Intereses Devengados (Anexo "G")	-	502.580
<b>Total Préstamos</b>	<b>94.714</b>	<b>18.928.458</b>
<b>g) Remuneraciones y Cargas Sociales</b>		
Cargas Sociales a Pagar	989.136	870.635
Provisión Vacaciones	2.060.173	1.831.566
Otros	1.179.750	1.798.993
<b>Total Remuneraciones y Cargas Sociales</b>	<b>4.229.059</b>	<b>4.501.194</b>
<b>h) Deudas Fiscales</b>		
Impuesto al Valor Agregado	2.697.977	557.144
Impuesto sobre Ingresos Brutos	1.461.184	786.207
Impuestos Provinciales	2.148.875	3.749.286
Tasas Municipales	1.186.380	1.525.457
Impuesto a las Ganancias	29.433	36.421
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	77.056	65.227
Otros	1.964.622	1.712.207
<b>Total Deudas Fiscales</b>	<b>9.565.527</b>	<b>8.431.949</b>
<b>i) Otros Pasivos</b>		
<b>- Corrientes:</b>		
Bonificaciones a Otorgar	30.026	887.280
Cobranzas anticipadas	1.368.456	451.990
Consumidores por Depósitos en Garantía	153.091	137.406
Reintegros a trasladar por cargos adicionales de transporte	99.782	660.339
Otras Cuentas por Pagar	5.324.413	5.625.100
<b>Total</b>	<b>6.975.768</b>	<b>7.762.115</b>
<b>- No Corrientes:</b>		
Bonificaciones a Otorgar	4.632.787	4.914.349
Otras Cuentas por Pagar	575.051	579.048
<b>Total</b>	<b>5.207.838</b>	<b>5.493.397</b>
<b>Total Otros Pasivos</b>	<b>12.183.606</b>	<b>13.255.512</b>

  
 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

## Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuación)

**NOTA 3:** (Continuación)

	31.12.03	31.12.02
<u>Balance General</u>	\$	\$
<b><u>Estado de Resultados</u></b>		
<b>j) Ventas Netas</b>		
Ventas de Gas	340.871.426	371.129.338
Ventas de Otros Conceptos	4.789.074	4.937.812
<b>Total Ventas Netas</b>	<b>345.660.500</b>	<b>376.067.150</b>
<b>k) Resultados Financieros y por Tenencia</b>		
<b><u>Generados por Activos</u></b>		
Intereses	6.894.695	(19.689.063)
Diferencias de Cambio	(1.798.521)	(2.192.471)
Renta de Títulos y Acciones	972.622	391.905
Descuentos Otorgados	(208.009)	-
Resultado por Exposición a la Inflación	(1.151.443)	(29.604.054)
<b>Total Resultados Financieros y por Tenencia</b>	<b>4.709.344</b>	<b>(51.093.683)</b>
<b>l) Otros Ingresos y Egresos</b>		
<b><u>Otros Ingresos</u></b>		
Recupero de Previsión Deudores Incobrables	41.744	3.336.791
Recupero de Previsión Impuesto a las Ganancias	-	628.389
Recupero Tasas Municipales	167.115	426.865
Ingresos por alquileres	423.682	430.395
Comisiones por Cobranzas por Cuenta de Terceros	102.452	103.114
Resultado por Contribución de Mejoras	703.785	-
Recupero Impuesto Débitos y Créditos Bancarios	30.443	1.926.706
Diversos	562.073	1.627.747
<b>Total</b>	<b>2.031.294</b>	<b>8.480.007</b>
<b><u>Otros Egresos</u></b>		
Multas y penalizaciones	(416.263)	(117.923)
Costo por Contribución de Red	(446.441)	-
Bienes de Uso Desafectados	-	(11.143.773)
Diversos	(753.458)	-
<b>Total</b>	<b>(1.616.162)</b>	<b>(11.261.696)</b>
<b>Total Otros Ingresos y Egresos – Ganancia / (Pérdida)</b>	<b>415.132</b>	<b>(2.781.689)</b>

**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 2003. (Ver Nota 2.a).

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)



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

## Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuación)

### **NOTA 5: IMPUESTO DIFERIDO**

De acuerdo a lo indicado en la Nota 3.h a los Estados Contables de Camuzzi Gas Pampeana S.A., las diferencias temporarias que generan Activos y Pasivos por Impuesto se componen de:

	31.12.03	Evolución	Ajuste por inflación	31.12.02 Reexpresado
	\$	\$	\$	\$
<b>Impuesto Diferido Activo</b>				
Deudores por Ventas	3.256.970	1.264.456	(13.927)	2.006.441
Previsiones	2.267.328	(135.717)	(16.702)	2.419.747
Quebrantos Impositivos	41.692.755	(22.828.429)	(448.574)	64.969.758
Otros	178.315	(20.107)	(1.417)	199.839
<b>Total Impuesto Diferido Activo</b>	<b>47.395.368</b>	<b>(21.719.797)</b>	<b>(480.620)</b>	<b>69.595.785</b>
<b>Impuesto Diferido Pasivo</b>				
Activos intangibles	(613.269)	67.541	4.733	(685.543)
Bienes de Uso	(4.847.619)	(301.266)	31.599	(4.577.952)
Otros	(198.942)	(181.308)	131	(17.765)
<b>Total Impuesto Diferido Pasivo</b>	<b>(5.659.830)</b>	<b>(415.033)</b>	<b>36.463</b>	<b>(5.281.260)</b>
<b>Impuesto Diferido [activo / (pasivo)]</b>	<b>41.735.538</b>	<b>(22.134.830)</b>	<b>(444.157)</b>	<b>64.314.525</b>

La evolución del cargo a resultados por impuesto diferido computado y el que resulta de aplicar la tasa impositiva correspondiente al resultado contable es el siguiente:

	\$
Ganancia del Ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias (35%)	(12.801.707)
Eliminación Ajuste por Inflación (35%)	(9.002.179)
Otros	(330.944)
<b>Impuesto a las Ganancias</b>	<b>(22.134.830)</b>
Impuesto Corriente	-
Impuesto Diferido	(22.134.830)
<b>Total</b>	<b>(22.134.830)</b>

### **NOTA 6: CONTEXTO ECONÓMICO ARGENTINO Y SU IMPACTO SOBRE LA POSICIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA SOCIEDAD**

La República Argentina se encuentra inmersa todavía en un delicado contexto económico, cuyos indicadores más críticos son un alto nivel de endeudamiento externo, un sistema financiero aún en crisis, un alto nivel de desempleo y un conjunto de variables estructurales aún no claramente definidas, que le dan al contexto una característica adicional de incertidumbre al modelo económico en el mediano plazo. (Ver Nota 18 de Camuzzi Gas Pampeana S.A.).

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