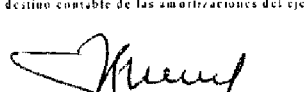


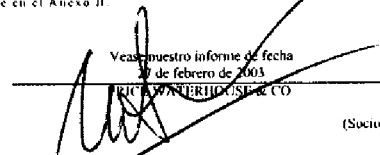
METROGAS S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
BIENES DE USO

CUESTA PRINCIPAL	VALORES ORIGINALES					AMORTIZACIONES (1)						SOLDO RESULTANTE AL 31/12/02
	DEBIDO DEL EJERCICIO	UMENTOS DEL EJERCICIO	TRANSFERENCIAS	BAJAS DEL EJERCICIO	AL CIERRE DEL EJERCICIO	ACUMULADAS AL COMIENZO DEL EJERCICIO	BAJAS DEL EJERCICIO	DEL EJERCICIO		ACUMULADAS AL CIERRE DEL EJERCICIO		
								ALICUOTA	MONTO (2)			
Miles de \$												
Terrenos	16.815	-	557	-	17.372	-	-	-	-	-	-	17.372
Edificios y construcciones civiles	73.942	-	799	-	74.741	11.448	-	2%	1.792	11.240	-	61.491
Ramales de alta presión	260.853	-	1.184	(52)	261.985	94.740	(20)	2,22% a 10%	10.402	105.122	-	156.863
Conductos y redes en media y baja presión	1.399.981	-	47.979	(2.110)	1.445.850	244.982	(216)	1,19% a 10%	34.257	279.023	-	1.166.827
Estaciones de regulación y/o medición de presión	52.369	-	4.289	-	56.658	18.379	-	4% a 12,5%	3.238	21.617	-	35.041
Instalaciones de Medición de Consumos	349.702	-	7.164	(391)	356.475	58.999	(52)	2,85% a 5%	8.847	67.794	-	288.681
Otras Instalaciones Técnicas	46.378	-	146	-	46.524	18.133	-	6,67%	2.883	21.016	-	25.508
Máquinas, Equipos y Herramientas	24.312	-	343	-	24.655	16.793	-	6,67% a 20%	2.142	18.935	-	5.720
Sistemas informáticos y de telecomunicación	114.311	-	27.933	(20)	142.224	95.952	(17)	5% a 50%	12.080	108.015	-	34.209
Vehículos	11.743	-	79	(1.869)	9.953	9.178	(1.830)	10% a 20%	716	8.064	-	1.889
Muebles y útiles	5.392	-	17	-	5.409	4.554	-	10% a 20%	422	4.976	-	433
Materiales	40.178	3.192	(3.066)	(34.393)	5.911	-	-	-	-	-	-	5.911
Line Pack	212	-	-	-	212	-	-	-	-	-	-	212
Obras en curso	117.893	20.729	(88.106)	(11.002)	39.514	-	-	-	-	-	-	39.514
Anticipos a proveedores de bienes de uso	1.648	90	(1.151)	-	587	-	-	-	-	-	-	587
Subtotal	2.515.719	24.011	(1.833)	(49.837)	2.488.060	573.158	(2.135)	-	76.779	647.802	-	1.840.258
Redes cedidas por terceros	47.964	-	2.064	-	50.028	4.570	-	1,82% a 2,38%	948	5.518	-	44.510
Regularizadora de redes cedidas por terceros	(606)	-	(231)	-	(837)	(6)	-	2% a 2,38%	(15)	(21)	-	(816)
Provisión obsolescencia de materiales (Anexo B)	(291)	(180)	-	-	(471)	-	-	-	-	-	-	(471)
Total al 31 de diciembre de 2002	2.562.786	23.831	-	(49.837)	2.536.780	577.722	(2.135)	-	77.712	653.299	-	1.883.481
Total al 31 de diciembre de 2001	2.432.084	136.666	-	(5.964)	2.562.786	503.490	(1.367)	-	75.599	577.722	-	1.985.064

Notas

- (1) 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.
- (2) El destino contable de las amortizaciones del ejercicio se expone en el Anexo II.


 Dr. Jorge San Martín
 Por Comisión Fiscalizadora

Vea nuestro informe de fecha
 19 de febrero de 2003
 RICARDI BONFEDICE S.R.L. CO

 (Socio)
 CPCE CABA T° 1° 1° R A P U
 Dr. Miguel A. Urus
 Contador Público (UBA) T° 184 - F° 246
 Lic. Adm. (UBA) T° 28 - F° 223
 CPCE Ciudad Autónoma de Buenos Aires


 William Harvey Adamson
 Presidente



METROGAS S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

ACTIVOS INTANGIBLES


CUENTA PRINCIPAL	VALOR ORIGINAL			AMORTIZACIONES				NETO RESULTANTE
	VALOR AL COMIENZO DEL EJERCICIO	MOVIMIENTO DEL EJERCICIO	VALOR AL CIERRE DEL EJERCICIO	ACUMULADAS AL COMIENZO DEL EJERCICIO	ALICUOTAS	DEL EJERCICIO (a)	ACUMULADAS AL CIERRE DEL EJERCICIO	
	Miles de \$				%	Miles de \$		
Gastos de organización y otros	117.800	-	117.800	117.800	20	-	117.800	-
Gastos de investigación en procesos	4.614	-	4.614	3.076	33	1.538	4.614	-
Gastos por operaciones de financiación a mediano y largo plazo	24.237	502	24.739	19.114	(b)	3.581	22.695	2.044
Total al 31 de diciembre de 2002	146.651	502	147.153	139.990	-	5.119	145.109	2.044
Total al 31 de diciembre de 2001	142.013	4.638	146.651	128.957	-	11.033	139.990	6.661

Notas:

- (a) El destino contable de las amortizaciones del ejercicio se expone en el Anexo II.
 (b) La alícuota de amortización fue estimada en función del plazo de vencimiento de cada serie.


 Dr. Jorge San Martín
 Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
 23 de febrero de 2003
 PRICE WATERHOUSE & CO.
 (Socio)
 CPCE CABA T° I F° I R A P U.
 Dr. Miguel A. Urus
 Contador Público (UBA) T° 184 - F° 246
 Lic. Adm. (UBA) T° 28 - F° 223
 CPCE Ciudad Autónoma de Buenos Aires


 William Harvey Adamson
 Presidente




ANEXO C

METROGAS S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

INVERSIONES, ACCIONES, DEBENTURES Y OTROS TITULOS EMITIDOS EN SERIE
PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES

EMISOR Y CARACTERISTICAS DE LOS VALORES	CLASE	VALOR NOMINAL VALOR TECNICO	CANTIDAD	VALOR DE LAS CUOTAS PARTES AL 31-12-02	VALOR NOMINAL MAS INTERESES DEVENGADOS	VALOR	VALOR
			Miles			REGISTRADO AL 31-12-02	REGISTRADO AL 31-12-01
					Miles de \$		
INVERSIONES CORRIENTES							
Titulos Públicos							
Letras de Tesorería para Cancelación de Obligaciones (Patacones)	-	1	1.341	-	1.341	1.341	663
Letras de Cancelación de Obligaciones Provinciales (Lecop)	-	1	301	-	301	301	-
Bonos del Estado Nacional (BODEN) 2012	-	1,4	16	-	22	22	-
Total					1.664	1.664	663



Dr. José San Martín
Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
27 de febrero de 2003

PRICE WATERHOUSE & CO

(Socio)


C.P.C.E. S.A. T° 1 F° 1 R.A.P.U.

Dr. Miguel A. Urus

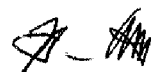
Contador Público (UBA) T° 184 - F° 246

Lic. Adm. (UBA) T° 28 - F° 223

C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires



William Harvey Adamson
Presidente



METROGAS S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
PREVISIONES

ANEXO E

CUENTA PRINCIPAL	31 - 12 - 02					31 - 12 - 01
	SALDO AL COMIENZO DEL EJERCICIO	AUMENTO DEL EJERCICIO	RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN	UTILIZACIONES DEL EJERCICIO	SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO	SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO
	Miles de \$					
Deducidas del Activo						
Para deudores incobrables	71.402	33.510	(44.155)	(860)	59.897	71.402
Por obsolescencia de materiales						
Bienes de Cambio	982	38	(563)	-	457	982
Bienes de Uso	291	180	-	-	471	291
Por desvalorización de activo impositivo diferido	-	155.208 (a)	-	-	155.208	-
Total	72.675	188.936	(44.718)	(860)	216.033	72.675
Incluidas en el Pasivo						
Para contingencias	1.636	-	(888)	(37)	711	1.636
Total	1.636	-	(888)	(37)	711	1.636

(a) El destino contable del aumento del periodo de la Previsión por desvalorización de activo impositivo diferido se expone en la línea de impuesto a las ganancias en el estado de resultados.


 Dr. Jorge San Martín
 Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
 27 de febrero de 2003


 PRICE WATERHOUSE & CO.


(Socio)

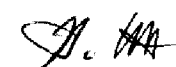
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 1 R.A.P.U.

Dr. Miguel A. Úrus

Contador Público (UBA) T° 184 - F° 246
 Lic. Adm. (UBA) T° 28 - F° 223

C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires


 William Harvey Adamson
 Presidente




METROGASS.A.
COSTOS DE OPERACION
POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

RUBRO	31 - 12 - 02	31 - 12 - 01
Existencia al inicio del ejercicio		
Gas Natural	-	-
Subproductos	-	-
	<hr/>	<hr/>
<i>Más</i>		
Compras		
Gas para clientes	198.507	419.474
Gas para procesamiento	6.811	-
	<hr/>	<hr/>
	205.318	419.474
Transporte para clientes	251.346	487.268
Transporte para procesamiento	2.964	6.394
	<hr/>	<hr/>
	254.310	493.662
Gastos (según Anexo H)		
Por ventas a clientes	111.065	121.388
Por procesamiento de gas	432	225
	<hr/>	<hr/>
	111.497	121.613
<i>Menos</i>		
Existencia al cierre del ejercicio		
Gas Natural	-	-
Subproductos	-	-
	<hr/>	<hr/>
	-	-
Costos de Operación	571.125	1.034.749
Gas Natural	560.918	1.028.130
Subproductos	10.207	6.619


 Dr. Jorge San Martín
 Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
 27 de febrero de 2003
 PRICE WATERHOUSE & CO

(Socio)


 William Harvey Adamson
 Presidente

CPCE CABA TIF TRAPU

Dr. Miguel A. Urus

Contador Público (UBA) Tº 184 - Fº 246

Lic. Adm. (UBA) Tº 28 - Fº 223

CPCE Ciudad Autónoma de Buenos Aires



METROGAS S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

RUBROS	31 - 12 - 02			31 - 12 - 01	
	CLASE Y MONTO DE LA MONEDA EXTRANJERA	CAMBIO VIGENTE	MONTO EN MONEDA ARGENTINA	CLASE Y MONTO DE LA MONEDA EXTRANJERA	MONTO EN MONEDA ARGENTINA
	En miles		En miles de \$	En miles	En miles de \$
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y Bancos					
Caja	US\$ 3	3,2700	11	US\$ 2	4
	LBE 1	5,2588	3		
Bancos	US\$ 13 481	3,2700	44 083	US\$ 138	302
Otros créditos					
Otros anticipos	US\$ 826	3,2700	2 700	US\$ 172	376
Deudores varios	US\$ 6	3,2700	21		
Total Activo Corriente			46 818		682
TOTAL ACTIVO			46 818		682
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar					
Compra de gas	US\$ 11.109	(b)	11 109	US\$ 4 188	9 159
Otras compras y servicios	US\$ 415	3,3700	1 397		
Sociedades vinculadas	US\$ 175	3,3700	589		
	LBE 37	5,4264	203		
Sociedades vinculadas - Compra de gas	US\$ 3 642	(b)	3 642	US\$ 4 398	9 618
Deudas financieras					
Adelantos en cuenta corriente con entidades financieras del exterior	US\$ 50 000	3,3700	168 500	US\$ 50 000	109 345
Adelantos en cuenta corriente con entidades del sistema financiero argentino				US\$ 44 015	96 256
Obligaciones negociables valor nominal	US\$ 100 000	3,3700	337 000		
	Euros 110 000 (a)	3,5334	388 674	Euros 110 000 (a)	214 410
Efecto Swap				US\$ (3 608) (a)	(7 890)
Intereses y gastos pagados por adelantado				US\$ (173)	(376)
Intereses y gastos a pagar con entidades financieras del exterior	US\$ 5 175	3,3700	17 440	US\$ 4 099	8 962
	Euros 2 096	3,5334	7 406	Euros 2 141	4 173
Efecto Swap				US\$ 345	754
Intereses y gastos a pagar con entidades del sistema financiero argentino				US\$ 236	516
Total Pasivo Corriente			935 960		444 927
PASIVO NO CORRIENTE					
Deudas financieras					
Obligaciones negociables valor nominal	US\$ 130 000	3,3700	438 100	US\$ 230 000	502 987
Total Pasivo no corriente			438 100		502 987
TOTAL PASIVO			1 374 060		947 914

US\$ Dolares estadounidenses

LBE Libras Esterlinas

(a) Ver Nota 9

(b) Ver Nota 2.


Dr. Jorge San Martín
Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
27 de febrero de 2003
PRICE WATERHOUSE & CO

(Socio)


William Harvey Adamson
Presidente

CPCE C.A.B.A. T° 1° I° R. A. P. U.
Dr. Miguel A. Urus
Contador Público (UBA) T° 184 - F° 246
Lic. Adm. (UBA) T° 28 - F° 223
C P C E Ciudad Autónoma de Buenos Aires

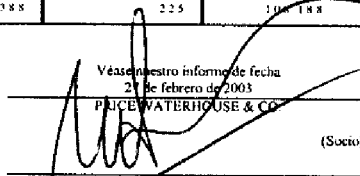
METROGAS S.A.


ANEXO B

INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64, INC. b) DE LA LEY N° 19550 POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

CUBROS	31 - 12 - 02							31 - 12 - 01
	GASTOS DE BIENES DE USO	GASTOS OPERATIVOS		GASTOS DE ADMINISTRACION	GASTOS DE COMERCIALIZACION	OTROS RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA (PERDIDA)	TOTAL	TOTAL
		VENTAS DE GAS	SUBPRODUCTOS					
	Miles de \$							
Remuneraciones y otros beneficios al personal	3.530	12.395	-	18.791	12.376	-	47.092	80.130
Cargas Sociales	1.328	3.219	-	2.858	3.634	-	11.039	19.369
Honorarios Directores y Sindicos	-	-	-	30	-	-	30	52
Honorarios por Servicios Profesionales	1	178	-	3.060	615	-	3.852	5.907
Honorarios por Asesoramiento Operador Técnico	-	5.314	-	-	-	-	5.314	11.335
Materiales diversos	40	2.112	-	-	-	-	2.152	3.652
Servicios y Suministros de Terceros	19	1.958	-	1.140	4.652	-	7.769	9.769
Gastos de Correos y Telecomunicaciones	6	196	-	1.231	2.547	-	3.980	6.202
Arrendamientos	-	3	-	5.386	1.078	-	6.467	7.855
Transportes y Fletes	-	-	-	243	-	-	243	274
Materiales de oficina	62	240	-	1.133	231	-	1.666	3.374
Viajes y Estadías	30	125	-	347	74	-	576	881
Primas de seguros	-	-	-	2.696	-	-	2.696	3.339
Mantenimiento y reparación de bienes de uso	53	7.296	-	3.121	282	-	10.752	18.674
Amortización de bienes de uso	-	63.994	-	13.718	-	-	77.712	75.569
Amortización de intangibles	-	-	-	5.119	-	-	5.119	11.033
Impuestos, Tasas y Contribuciones	8	936	432	3.631	58	-	5.065	13.264
Publicidad y Propaganda	-	-	-	-	590	-	590	3.842
Deudores incobrables	-	-	-	-	34.196	-	34.196	12.146
Gastos y Comisiones Bancarias	-	-	-	118	5.531	-	5.649	10.582
Intereses Operaciones Comerciales	-	-	-	-	-	-28	-28	571
Intereses Operaciones Financieras	3.952	-	-	-	-	118.774	122.726	76.297
Diferencias de cambio	-	-	-	-	-	464.515	464.515	195
Gastos Diversos	-	13.099	-	23.233	213	6.940	43.485	16.951
Total al 31 de diciembre de 2002	9.029	111.065	432	85.855	66.055	590.201	862.637	391.398
Total al 31 de diciembre de 2001	20.229	121.388	225	108.188	68.459	22.909	391.398	


 Dr. Jorge San Martín
 Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
 21 de febrero de 2003
 Pricewaterhouse & Co.

 (Socio)
 CPCE CABA T° 1° T R A P U
 Dr. Miguel A. Urus
 Contador Público (UBA) T° 184 - 1° 246
 Lic. Adm. (UBA) T° 28 - 1° 221
 CPCE Ciudad Autónoma de Buenos Aires


 William Harvey Adamson
 Presidente