

METROGAS S.A.

BALANES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

BIENES DE USO

CUENTA PRINCIPAL	VALORES ORIGINALES					AMORTIZACIONES (1)					NETO RESULTANTE AL 31-12-03
	INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS DEL EJERCICIO	TRANSFERENCIAS	BAJAS DEL EJERCICIO	AL CIERRE DEL EJERCICIO	ACUMULADAS AL INICIO DEL EJERCICIO	BAJAS DEL EJERCICIO	DEL EJERCICIO		ACUMULADAS AL CIERRE DEL EJERCICIO	
								ALICUOTA	MONTO (2)		
Miles de \$											
Terrenos	17.501	-	-	-	17.501	-	-	-	-	-	17.501
Edificios y construcciones civiles	75.285	-	279	-	75.564	13.338	-	2%	1.834	15.172	60.392
Ramales de alta presión	263.925	-	510	(6)	264.429	105.901	(6)	2,22% a 10%	9.870	115.765	148.664
Conductos y redes en media y baja presión	1.456.558	-	27.462	(104)	1.483.916	281.090	(35)	1,19% a 10%	35.174	316.229	1.167.687
Estaciones de regulación y/o medición de presión	57.076	-	307	-	57.383	21.777	-	4% a 12,5%	2.688	24.465	32.918
Instalaciones de Medición de Consumos	359.115	-	2.083	(2.577)	358.621	68.296	(495)	2,85% a 5%	12.580	80.381	278.240
Otras Instalaciones Técnicas	46.868	-	62	-	46.930	21.172	-	6,67%	2.911	24.083	22.847
Máquinas, Equipos y Herramientas	24.837	-	96	(30)	24.903	19.075	(9)	6,67% a 20%	2.124	21.190	3.713
Sistemas informáticos y de telecomunicación	143.272	-	4.888	(248)	147.912	108.815	(247)	5% a 50%	10.514	119.082	28.830
Vehículos	10.026	-	-	(80)	9.946	8.123	(80)	10% a 20%	694	8.737	1.209
Muebles y útiles	5.450	-	-	-	5.450	5.013	-	10% a 20%	311	5.324	126
Materiales	5.955	2.557	(2.257)	(2.820)	3.435	-	-	-	-	-	3.435
Line Pack	214	-	-	-	214	-	-	-	-	-	214
Obras en curso	39.825	12.749	(33.604)	-	18.970	-	-	-	-	-	18.970
Anticipos a proveedores de bienes de uso	586	100	(103)	(583)	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	2.506.493	15.406	(277)	(6.448)	2.515.174	652.600	(872)	-	78.700	730.428	1.784.746
Redes cedidas por terceros	50.398	-	759	-	51.157	5.560	-	1,82% a 2,38%	977	6.537	44.620
Regularizadora de redes cedidas por terceros	(843)	-	(482)	-	(1.325)	(21)	-	2% a 2,38%	(24)	(45)	(1.280)
Provisión obsolescencia de materiales (Anexo E)	(476)	(265)	-	-	(741)	-	-	-	-	-	(741)
Total al 31 de diciembre de 2003	2.555.572	15.141	-	(6.448)	2.564.265	658.139	(872)	-	79.653	736.920	1.827.345
Total al 31 de diciembre de 2002	2.581.770	24.008	-	(50.206)	2.555.572	582.002	(2.151)	-	78.288	658.139	1.897.433

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 H.

Dr. Jorge San Martín
Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
3 de marzo de 2004

PRICE WATERHOUSE & CO.

(Socio)

C.F.C.E.G.A.B.A. T° 1 F° 1 R.A.P.U.

Dr. Sergio Camporeale
En ejercicio de la presidencia

METROGAS S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

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	118.673	-	118.673	118.673	20	-	118.673	-
Gastos de investigación en procesos	4.648	-	4.648	4.648	33	-	4.648	-
Gastos por operaciones de financiación a mediano y largo plazo	24.922	8.046	32.968	22.863	(b)	2.057	24.920	8.048
Total al 31 de diciembre de 2003	148.243	8.046	156.289	146.184	-	2.057	148.241	8.048
Total al 31 de diciembre de 2002	147.737	506	148.243	141.027	-	5.157	146.184	2.059

Notas:

(a) El destino contable de las amortizaciones del ejercicio se expone en el Anexo H.

(b) Ver Nota 3.2.i)


Dr. Jorge San Martín
Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
de marzo de 2004
PRICE WATERHOUSE & CO.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. F.º I F.º I R.A.P.U.


Vito Sergio Camporeale
En ejercicio de la presidencia

METROGAS S.A.


BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

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 31-12-03	VALOR NOMINAL MAS INTERESES DEVENGADOS	VALOR REGISTRADO AL 31-12-03	VALOR REGISTRADO AL 31-12-02
			Miles			Miles de \$	
INVERSIONES CORRIENTES							
Títulos Públicos							
Letras de Tesorería para Cancelación de Obligaciones (Patacones)	-	1	5	-	5	5	1.351
Letras de Cancelación de Obligaciones Provinciales (Lecop)	-	1	38	-	38	38	303
Bonos del Estado Nacional (BODEN) 2012	-	1,4	21	1,82	39	39	22
Total					82	82	1.676


Dr. Jorge San Martín
Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
3 de marzo de 2004
PRICE WATERHOUSE & CO.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A.T° I F° I R.A.P.U.


Vito Sergio Camporeali
En ejercicio de la presidencia

METROGAS S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

PREVISIONES

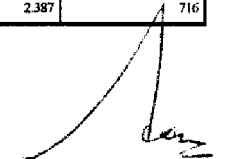
Cuenta Principal	31 - 12 - 03				31 - 12 - 02	
	Saldo al comienzo del ejercicio	Aumento del ejercicio	Resultado por exposición a la inflación	Utilizaciones del ejercicio	Saldo al cierre del ejercicio	Saldo al cierre del ejercicio
Miles de \$						
Deduccias del Activo						
Para deudores incobrables	60.341	6.187	(447)	-	66.081	60.341
Por obsolescencia de materiales						
Bienes de Cambio	458	136	(1)	-	593	458
Bienes de Uso	476	265	-	-	741	476
Por desvalorización de activo impositivo diferido	156.355	15.424	(1.147)	-	170.632	156.355
Total	217.630	22.012	(1.595)	-	238.047	217.630
Incluidas en el Pasivo						
Para contingencias	716	1.677	(5)	(1)	2.387	716
Total	716	1.677	(5)	(1)	2.387	716


Dr. Jorge San Martín
Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
3 de marzo de 2004
PRICE WATERHOUSE & CO.

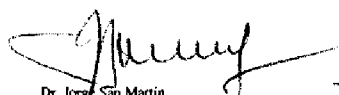
(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° FF° 1 R.A.P.U.


Vito Sergio Camporeale
En ejercicio de la presidencia

METROGAS S.A.
COSTOS DE SERVICIOS PRESTADOS
POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

RUBRO	31 - 12 - 03	31 - 12 - 02
Existencia al inicio del ejercicio		
Gas Natural	-	-
Subproductos	-	-
	-----	-----
	-	-
<i>Más</i>		
Compras		
Gas para clientes	199.340	199.977
Gas para procesamiento	665	6.861
	-----	-----
	200.005	206.838
Transporte para clientes	193.357	253.208
Transporte para procesamiento	2.203	2.986
	-----	-----
	195.560	256.194
Gastos (según Anexo H)		
Por ventas a clientes	109.875	111.670
Por procesamiento de gas	1.292	435
	-----	-----
	111.167	112.105
<i>Menos</i>		
Existencia al cierre del ejercicio		
Gas Natural	-	-
Subproductos	-	-
	-----	-----
	-	-
Costos de Operación	506.732	575.137
Gas Natural	502.572	564.855
Subproductos	4.160	10.282


 Dr. Jorge San Martín
 Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
 3 de marzo de 2004
 PRICE WATERHOUSE & CO.
 (Socia)
 CPCECABA. T. P. T. R. A. P. U.


 Vito Sergio Camporeale
 En ejercicio de la presidencia

METROGAS S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002


ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

RUBROS	31 - 12 - 03			31 - 12 - 02	
	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\$ 5	2,8850	14	US\$ 3	11
	LBE 2	5,1310	10	LBE 1	3
	Euro 4	3,6152	14		-
Bancos	US\$ 59.209	2,8850	170.818	US\$ 13.481	44.410
Otros créditos					
Otros anticipos	US\$ 680	2,8850	1.962	US\$ 826	2.720
Deudores varios	US\$ 10	2,8850	29	US\$ 6	21
Total Activo Corriente			172.847		47.165
TOTAL ACTIVO			172.847		47.165
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar					
Compra de gas	US\$ 15.970	(a)	15.970	US\$ 11.109	11.191
Otras compras y servicios	US\$ 1.026	2,9350	3.011	US\$ 415	1.407
Sociedades vinculadas			-	US\$ 175	593
			-	LBE 37	205
Sociedades vinculadas - Compra de gas	US\$ 4.841	(a)	4.841	US\$ 3.642	3.669
Deudas financieras					
Adelantos en cuenta corriente con entidades financieras del exterior	US\$ 50.000	2,9350	146.750	US\$ 50.000	169.748
Obligaciones negociables valor nominal	US\$ 230.000	2,9350	675.050	US\$ 230.000	780.841
	Euro 110.000	3,6781	404.591	Euro 110.000	391.554
Intereses y gastos a pagar con entidades financieras del exterior	US\$ 30.449	2,9350	89.368	US\$ 5.175	17.569
	Euro 10.208	3,6781	37.546	Euro 2.096	7.461
Total Pasivo Corriente			1.377.127		1.384.238
TOTAL PASIVO			1.377.127		1.384.238

US\$: Dolares estadounidenses

LBE: Libras Esterlinas

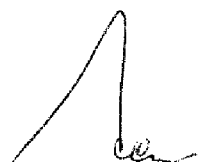
(a) Ver Nota 2.


Dr. Jorge San Martín
Por Comisión Fiscalizadora

Vase nuestro informe de fecha
3 de marzo de 2004
PRICE WATERHOUSE & CO.

(Socio)

C.F.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 1 R.A.P.U.


Vito Sergio Camporeale
En ejercicio de la presidencia

METROGAS S.A.

INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64, INC. b) DE LA LEY N° 19550
 POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

RUBROS	31 - 12 - 03					31 - 12 - 02	
	GASTOS DE BIENES DE USO	GASTOS OPERATIVOS		GASTOS DE ADMINISTRACION	GASTOS DE COMERCIALIZACION	TOTAL	TOTAL
		VENTAS DE GAS	SUBPRODUCTOS				
	Miles de \$						
Remuneraciones y otros beneficios al personal	1.975	11.525	-	12.802	11.655	37.957	46.941
Cargas Sociales	758	3.247	-	2.447	3.241	9.693	10.996
Honorarios Directores y Sindicatos	-	-	-	24	-	24	30
Honorarios por Servicios Profesionales	2	101	-	3.843	301	4.247	3.881
Honorarios por Asesoramiento Operador Técnico	-	4.453	-	-	-	4.453	5.353
Materiales diversos	16	1.995	-	-	-	2.011	2.168
Servicios y Suministros de Terceros	111	1.486	-	831	3.763	6.191	7.827
Gastos de Correos y Telecomunicaciones	81	141	-	1.050	2.411	3.683	4.009
Arrendamientos	-	5	-	4.495	754	5.254	6.515
Transportes y Fletes	-	-	-	199	-	199	245
Materiales de oficina	16	199	-	849	201	1.265	1.658
Viajes y Estadías	20	149	-	324	57	550	580
Primas de seguros	-	-	-	4.205	15	4.220	2.716
Mantenimiento y reparación de bienes de uso	13	7.187	-	3.080	146	10.426	10.832
Amortización de bienes de uso	-	66.960	-	12.693	-	79.653	78.288
Amortización de intangibles	-	-	-	2.057	-	2.057	5.157
Impuestos, Tasas y Contribuciones	164	992	1.292	1.706	20.946	25.100	28.495
Publicidad y Propaganda	-	-	-	-	475	475	594
Deudores incobrables	-	-	-	-	6.187	6.187	34.449
Gastos y Comisiones Bancarias	-	-	-	87	5.037	5.124	5.691
Intereses Operaciones Financieras	1.222	-	-	-	-	1.222	3.981
Gastos Diversos	-	11.435	-	8.789	111	20.335	36.816
Total al 31 de diciembre de 2003	4.378	109.875	1.292	59.481	55.300	230.326	297.222
Total al 31 de diciembre de 2002	9.096	111.670	435	86.304	89.717	297.222	

Dr. Jorge San Martín
 Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
 3 de marzo de 2004
 PRICE WATERHOUSE & CO.

(Socio)

C.F.E.C.A.B.A. T° I F° I R A P U

Vito Sergio Camporeale
 En ejercicio de la presidencia