

METROGAS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

NOTA 1 - BASES DE CONSOLIDACIÓN

Con motivo de la constitución de MetroENERGÍA S.A. ("MetroENERGÍA") el 20 de abril de 2005, inscripta en la Inspección General de Justicia el día 16 de mayo de 2005, sociedad de la cual MetroGAS S.A. (la "Sociedad" o "MetroGAS") es titular del 95% del capital accionario, la Sociedad ha consolidado línea por línea sus balances generales al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los estados de resultados y de flujos de efectivo por los ejercicios finalizados en dichas fechas con los estados contables de su sociedad controlada, siguiendo el procedimiento establecido en la Resolución Técnica N° 21 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"), aprobada por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires ("CPCECABA").

Los estados contables consolidados incluyen los activos y pasivos y resultados de la siguiente sociedad controlada:

Sociedad emisora	Participación porcentual sobre	
	Capital	Votos
MetroENERGÍA S.A.	95	95


NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

A continuación se detallan las normas contables más relevantes utilizadas por la Sociedad para la preparación de los presentes estados contables consolidados, las que han sido aplicadas uniformemente respecto del ejercicio anterior.

2.1. Preparación y presentación de los estados contables consolidados

Los presentes estados contables consolidados, están expresados en pesos argentinos, y fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la FACPCE, aprobadas por el CPCECABA y de acuerdo con las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores ("CNV").

La CNV ha establecido la aplicación de la Resolución Técnica No. 26 de la FACPCE que adopta, para las entidades incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley No. 17.811, ya sea por su capital o por sus obligaciones negociables, o que hayan solicitado autorización para estar incluidas en el citado régimen, las normas internacionales de información financiera emitidas por el IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad). La aplicación de tales normas resultará obligatoria para la Sociedad a partir del ejercicio que se inicia el 1° de enero de 2012. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, el Directorio está analizando el plan de implementación específico.



 Visto nuestro informe de fecha
 5 de marzo de 2010
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17



METROGAS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)**2.2. Estimaciones contables**

La preparación de estados contables consolidados a una fecha determinada requiere que la Dirección de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. La Dirección de la Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, la previsión para deudores incobrables, las depreciaciones, el valor recuperable de los activos, el cargo por impuesto a las ganancias y la previsión para contingencias. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables consolidados.

2.3. Consideración de los efectos de la inflación

Los estados contables consolidados han sido preparados en moneda constante, reconociendo en forma integral los efectos de la inflación hasta el 31 de agosto de 1995. A partir de esa fecha y hasta el 31 de diciembre de 2001 se ha discontinuado la reexpresión de los estados contables, debido a la existencia de un período de estabilidad monetaria. Desde el 1º de enero de 2002 y hasta el 1º de marzo de 2003 se reconocieron los efectos de la inflación, debido a la existencia de un período inflacionario. A partir de esa fecha se ha discontinuado la reexpresión de los estados contables consolidados.

Este criterio no está de acuerdo con normas contables profesionales vigentes, las cuales establecen que los estados contables deben ser reexpresados hasta el 30 de septiembre de 2003. El efecto del mencionado apartamiento contable no es significativo sobre los estados contables al 31 de diciembre de 2009 y de 2008.

El índice utilizado a los efectos de la reexpresión de las partidas fue el índice de precios internos al por mayor ("IPM") publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.


2.4. Información comparativa

Los saldos al 31 de diciembre de 2008 y los resultados correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha que se exponen en estos estados contables consolidados a efectos comparativos, surgen de los estados contables consolidados a dichas fechas.

Se han reclasificado ciertas cifras de los estados contables consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008 a los efectos de su presentación comparativa con los de este ejercicio.

2.5. Criterios de valuación**a) Caja y bancos**

Se han computado a su valor nominal.



 Véase nuestro informe de fecha
 5 de marzo de 2010
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Socio)
 C.P.E.C.A.B.A. - I.L.E.S.

METROGAS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)**b) Activos y pasivos en moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valuados a los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio.

c) Inversiones corrientes

Los Bonos del Estado Nacional "BODEN" han sido valuados a su valor de mercado al cierre del ejercicio.

Las cuotas partes en fondos comunes de inversión han sido valuadas a su valor de mercado al cierre del ejercicio.

Las colocaciones en caja de ahorro y plazo fijo han sido valuadas a su valor nominal más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

d) Créditos por ventas y cuentas por pagar

Los créditos por ventas y las cuentas por pagar han sido valuados a su valor nominal, incorporando, cuando corresponda, los resultados financieros devengados a la fecha de cierre del ejercicio. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido de aplicarse las normas contables vigentes, que establecen que deben valuarse al precio de contado estimado al momento de la transacción más los intereses y componentes financieros implícitos devengados en base a la tasa interna de retorno determinada en dicha oportunidad.

Los créditos por ventas incluyen servicios devengados que se encuentran sin facturar a la fecha de cierre del ejercicio.

La línea denominada PURE corresponde al Programa de Uso Racional de la Energía, el cual comprende el establecimiento de incentivos y cargos adicionales por excedentes de consumo. El saldo por este concepto en el rubro Créditos por ventas corresponde a las bonificaciones netas de los cargos adicionales por excedentes de los consumos a facturar, mientras que el monto contenido en Cuentas por pagar corresponde a los cargos adicionales por excedentes de consumos, a ser depositados en el Fondo Fiduciario indicado por el ENARGAS.

La línea denominada Fideicomisos expuesta en el rubro Cuentas por pagar corresponde a los montos cobrados que estaban pendientes de depósito al cierre de cada ejercicio.

Adicionalmente a la venta de gas propio, MetroENERGÍA, comercializa gas natural por cuenta y orden de productores y/o de terceros, percibiendo una comisión que se incluye en la línea Ventas de los estados de resultados consolidados. Los créditos por ventas y las cuentas por pagar generados por esta operatoria han sido valuados siguiendo el criterio general mencionado anteriormente.

Los créditos por ventas están expresados netos de la previsión para deudores incobrables, la cual se basa en las estimaciones de cobro realizadas por la Sociedad.

Vale nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2010

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(5200)

C.P.C.E.C.A.B.A. T. E. I. U.

METROGAS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)**e) Deudas financieras**

Las deudas financieras resultantes de la reestructuración de pasivos financieros correspondientes a las Obligaciones Negociables Serie 1 y 2 han sido valuadas sobre la base de las sumas a pagar descontadas utilizando la tasa de mercado que refleja al momento inicial de la transacción las evaluaciones sobre el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de la deuda.

Las deudas financieras, que no entraron en el proceso de reestructuración de pasivos financieros, correspondientes a las Obligaciones Negociables Serie A y B han sido valuadas a su valor nominal más los resultados financieros devengados al cierre del ejercicio. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido de aplicarse las normas contables vigentes, que establecen que deben valuarse de acuerdo con la suma de dinero recibida, neta de los costos de la transacción, más los resultados financieros devengados en base a la tasa interna de retorno estimada en dicha oportunidad.

f) Otros créditos y deudas

Los otros créditos y las otras deudas han sido valuados a su valor nominal más los resultados financieros devengados al cierre del ejercicio excepto por los saldos trasladables incluidos en el rubro otros créditos de largo plazo los que han sido valuados sobre la base de la mejor estimación posible de las sumas a cobrar descontadas utilizando la tasa que refleje el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de los créditos; y el crédito por impuesto diferido el cual se encuentra valuado a su valor nominal.

Los valores obtenidos considerando el valor nominal más los resultados financieros devengados al cierre del ejercicio no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido de aplicarse las normas contables vigentes, que establecen que deben valuarse en base a la mejor estimación posible de la suma a cobrar y a pagar, respectivamente, descontada utilizando una tasa que refleje el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de la transacción estimada en el momento de su incorporación al activo y pasivo, respectivamente.

El valor registrado en el rubro otros créditos no supera a su valor recuperable.

g) Bienes de cambio

Los materiales en almacenes han sido valuados a su costo de reposición al cierre del ejercicio. Los valores obtenidos de esta forma, netos de la previsión por obsolescencia, no superan a sus respectivos valores recuperables estimados al cierre del ejercicio.

h) Bienes de uso

Para los bienes recibidos en el momento de otorgarse la Licencia, se ha tomado como valor de origen de los bienes de uso el valor global de transferencia definido en el Contrato de Transferencia, que surge como contrapartida de los aportes efectuados y el pasivo transferido reexpresado siguiendo los lineamientos indicados en la Nota 2.3. a los estados contables consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2010
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Asociado)
C.P.S.E.C.A.B.A. T.º 17

METROGAS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

Sobre la base de un trabajo especial efectuado por peritos independientes, se ha realizado una asignación del valor de origen global señalado en el párrafo anterior entre las distintas categorías de bienes que lo integran, asignándole como vida útil los años de servicio restantes que la Sociedad ha estimado en función de cada tipo de bien, estado de conservación y planes de renovación y mantenimiento.

Los bienes incorporados al patrimonio con posterioridad al momento de otorgarse la Licencia han sido valuados a su costo de adquisición reexpresado siguiendo los lineamientos indicados en la Nota 2.3. a los estados contables consolidados, excepto en el caso de las redes de distribución construidas por terceros (diversas asociaciones y cooperativas) que, de acuerdo a lo establecido por el ENARGAS, se encuentran valuadas a los montos equivalentes a determinados metros cúbicos de gas.

Los bienes de uso son depreciados por el método de la línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada. Las depreciaciones de estos bienes han sido computadas sobre la base de los montos de estos activos ajustados por inflación siguiendo los lineamientos de la Nota 2.3..

La Sociedad activa los costos de operación atribuibles a las actividades realizadas de planificación, ejecución y control de las inversiones en bienes de uso, los cuales ascienden a miles de \$ 4.983 y miles de \$ 3.399 por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente.

Las existencias de gas en cañerías se encuentran valuadas a costo de adquisición reexpresado siguiendo los lineamientos indicados en la Nota 2.3. a los estados contables consolidados.

El valor de los bienes de uso no supera, en su conjunto, su valor de utilización económica al cierre del ejercicio.

i) Impuesto a las ganancias

La Sociedad y su sociedad controlada han reconocido el cargo por impuesto a las ganancias en base al método del impuesto diferido, reconociendo de esta manera las diferencias temporarias entre las mediciones de los activos y pasivos contables e impositivas.

El activo por impuesto diferido se genera principalmente por: i) los quebrantos impositivos, ii) las diferencias temporarias entre la valuación contable y el valor impositivo de los deudores incobrables, iii) la provisión contable para contingencias y iv) el descuento de los otros créditos no corrientes.

El pasivo por impuesto diferido se genera principalmente por: i) las diferencias temporarias entre la valuación contable y el valor impositivo de los bienes de uso, fundamentalmente por los distintos criterios de depreciación y el tratamiento contable dado a los resultados financieros (intereses y diferencias de cambio) activados en dicho rubro y ii) el descuento de la deuda financiera, debido que impositivamente la misma se valúa a su valor nominal.

A los efectos de determinar los activos y pasivos diferidos se ha aplicado sobre las diferencias temporarias identificadas y los quebrantos impositivos, la tasa impositiva vigente a la fecha de emisión de estos estados contables.

Vimos nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2010
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Auditor)
C.F.E.C.A.B.A.T.I.F.T.

METROGAS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

El siguiente cuadro detalla la evolución y composición de los activos y pasivos por impuesto diferido:

Activos diferidos

	Quebrantos estimados	Créditos por ventas	Otras deudas	Otros créditos	Otros	Previsión	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2008	23.279	15.709	21.704	8.478	3	(23.279)	45.894
Movimientos del ejercicio	(9.811)	5.079	3.592	580	32	23.279	22.751
Saldos al 31 de diciembre de 2009	13.468	20.788	25.296	9.058	35	-	68.645

Pasivos diferidos

	Bienes de uso	Deudas financieras	Otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2008	(8.944)	(21.497)	341	(30.100)
Movimientos del ejercicio	(383)	4.289	(180)	3.726
Saldos al 31 de diciembre de 2009	(9.327)	(17.208)	161	(26.374)

El activo por impuesto diferido proveniente del quebranto impositivo registrado por la Sociedad asciende a miles de \$ 13.468 al cierre de ejercicio. Dicho quebranto impositivo podría ser compensado con utilidades de ejercicios futuros en el año 2014.

La realización de los activos impositivos diferidos depende de la generación futura de ganancias gravadas durante aquellos ejercicios en los cuales las diferencias temporarias se convierten en deducibles. A fin de determinar la realización de los mencionados activos, la Sociedad toma en consideración las proyecciones de ganancias imponibles futuras sobre la base de su mejor estimación.

En función de las estimaciones realizadas por la Sociedad, se había registrado al inicio del ejercicio una previsión por desvalorización por la totalidad del activo diferido proveniente del quebranto impositivo registrado a dicha fecha cuyo saldo ascendía a miles de \$ 23.279, que fue aplicada al quebranto vencido en el presente ejercicio.

El activo diferido neto derivado de la información incluida en los cuadros anteriores asciende a miles de \$ 15.794 y miles de \$ 42.271 al inicio y cierre de ejercicio, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2010
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.
C. (Auditor)
C.P.C.E.C.A.B.A. N° 1577

Handwritten signature

METROGAS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

A continuación se detalla la conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados y el que resultaría de aplicar al resultado contable antes del impuesto a las ganancias, la tasa impositiva correspondiente:

	31 de diciembre de,	
	2009	2008
	Miles de \$	
Impuesto a las ganancias calculado sobre el resultado antes del impuesto a las ganancias	(24.133)	(4.110)
Diferencias permanentes		
Reexpresión en moneda constante	13.788	13.909
Gastos no deducibles e ingresos no computables	(1.156)	(1.415)
Vencimiento de quebrantos	23.106	-
Previsión por desvalorización activo impositivo diferido	(23.279)	(6.578)
Previsión por desvalorización impuesto a la ganancia mínima presunta	21.066	-
Total impuesto a las ganancias cargado a resultados	9.392	1.806

A continuación se detalla la conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados y el impuesto determinado a los fines fiscales:

	31 de diciembre de,	
	2009	2008
	Miles de \$	
Impuesto a las ganancias determinado a los fines fiscales	1.508	17.511
Diferencias transitorias	(13.009)	(9.127)
Vencimiento de quebrantos	23.106	-
Previsión por desvalorización activo impositivo diferido	(23.279)	(6.578)
Previsión por desvalorización impuesto a la ganancia mínima presunta	21.066	-
Total impuesto a las ganancias cargado a resultados	9.392	1.806

La Sociedad, de acuerdo con lo permitido por las nuevas normas contables, ha optado por no reconocer el pasivo por impuesto diferido generado por el efecto del ajuste por inflación sobre los bienes de uso a los efectos del cálculo del impuesto diferido. De haberse reconocido el pasivo por impuesto diferido por este concepto, el mismo ascendería, a valores nominales, a \$ 263 millones al cierre del ejercicio y a \$ 277 millones al inicio del ejercicio. La diferencia de \$ 14 millones hubiera impactado en el resultado del ejercicio.

j) Impuesto a la ganancia mínima presunta

La Sociedad determina el impuesto a la ganancia mínima presunta aplicando la tasa vigente del 1% sobre los activos computables al cierre del ejercicio. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias. La obligación fiscal de la Sociedad en cada ejercicio coincidirá con el mayor de ambos impuestos. Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta del impuesto a las ganancias que pudiera producirse en cualquiera de los diez ejercicios siguientes.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2010

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A. T°1 F°17

METROGAS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008****NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)**

La Sociedad ha reconocido el impuesto a la ganancia mínima presunta devengado en el ejercicio y el pagado en ejercicios anteriores como crédito. Dicho crédito se expone en el rubro Otros créditos no corrientes y expira entre los años 2012 y 2019.

A fin de determinar la realización del mencionado activo, la Sociedad toma en consideración las proyecciones de ganancias imponibles futuras sobre la base de su mejor estimación. En función de las estimaciones realizadas por la Sociedad, se registró una previsión por desvalorización del impuesto a la ganancia mínima presunta cuyo saldo asciende a miles de \$ 21.066 al cierre del ejercicio.

k) Indemnizaciones por despidos

Las indemnizaciones por despidos son cargadas a resultados en el momento en que se incurren.

l) Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas, generados fundamentalmente por operaciones comerciales y servicios diversos, han sido valuados de acuerdo con las condiciones pactadas entre las partes involucradas.

m) Previsión para contingencias

Se ha constituido para cubrir situaciones contingentes de carácter laboral, comercial y otros riesgos diversos que podrían originar obligaciones para la Sociedad. En la estimación de sus montos y probabilidad de concreción se ha considerado la opinión de los asesores legales de la Sociedad.

Asimismo, han sido consideradas las coberturas de seguros contratadas por la Sociedad. A la fecha de emisión de los presentes estados contables consolidados, la Dirección de la Sociedad considera que no existen elementos que permitan determinar que otras contingencias puedan materializarse y generar un impacto negativo en los presentes estados contables consolidados.

n) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce los ingresos por ventas sobre la base de las entregas de gas a los clientes, incluyendo los montos estimados de gas entregado pero aún no facturados al cierre de cada ejercicio.

Los montos efectivamente entregados han sido determinados de acuerdo con los volúmenes de gas comprado y otros datos.

o) Cuentas del estado de resultados

Las cuentas de resultado se exponen a valores nominales excepto las depreciaciones de bienes que se encuentran reexpresadas siguiendo los lineamientos indicados en Nota 2.3. a los estados contables consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2010
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T^o1 F^o14

METROGAS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)**2.6. Pérdida básica y diluida por acción**

La pérdida básica y diluida por acción es calculada sobre la base del promedio ponderado de acciones al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente, que ascienden a 569.171.208. Dado que la Sociedad no posee acciones preferidas o deuda convertible en acciones ambos indicadores son iguales.

2.7. Información por segmentos

La Sociedad opera principalmente en los segmentos de prestación del servicio de distribución de gas y, a través de MetroENERGÍA, de comercialización por cuenta propia, por cuenta y orden de terceros o asociada a terceros, de gas natural y/o su transporte.

A continuación se detalla cierta información contable clasificada según el segmento de negocio relacionado, de acuerdo con los lineamientos de la Resolución Técnica N° 18 de la FACPCE.

31 de diciembre de,				
2009				
MetroGAS	MetroENERGÍA	Eliminaciones	Total	
Distribución	Comercialización			
Miles de \$				
Ventas	878.852	200.243	(4.868)	1.074.227
Resultado operativo	35.935	47.428	10.723	94.086
Resultado por participación en sociedad controlada	31.582	-	(31.582)	-
(Pérdida) Ganancia antes del impuesto a las ganancias	(83.293)	40.950	(26.607)	(68.950)
Impuesto a las ganancias	4.951	(14.343)	-	(9.392)
(Pérdida) Ganancia neta del ejercicio	(78.342)	26.607	(26.607)	(78.342)
Total activos	2.181.254	74.021	(29.540)	2.225.735
Total pasivos	1.283.653	47.103	(3.968)	1.326.788
Adquisiciones de bienes de uso	105.756	-	-	105.756
Depreciación de bienes de uso	71.331	-	-	71.331
Inversiones en otras sociedades	26.018	-	(26.018)	-
Otros movimientos significativos del Estado de Flujo de Efectivo no generadores de movimientos de fondos				
Previsión por baja de bienes de uso	7.439	-	-	7.439
Previsión para contingencias	10.445	-	-	10.445
Previsión para deudores incobrables	5.618	2.556	-	8.174
Diferencias de cambio operaciones financieras	87.610	-	-	87.610
Resultado por el descuento a valor actual de la deuda financiera a largo plazo	18.524	-	-	18.524
Materiales consumidos	8.009	-	-	8.009

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2010
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T.1.17

METROGAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

	31 de diciembre de,			
	2008			Total
	MetroGAS Distribución	MetroENERGIA Comercialización	Eliminaciones	
Miles de \$				
Ventas	779.007	123.340	(783)	901.564
Resultado operativo	84.195	33.713	(670)	117.238
Resultado por participación en sociedad controlada	15.582	-	(15.582)	-
(Pérdida) Ganancia antes del impuesto a las ganancias	(22.848)	31.759	(20.654)	(11.743)
Impuesto a las ganancias	9.299	(11.105)	-	(1.806)
(Pérdida) Ganancia neta del ejercicio	(13.549)	20.654	(20.654)	(13.549)
Total activos	2.060.118	54.886	(16.432)	2.098.572
Total pasivos	1.084.175	33.921	3.485	1.121.581
Adquisiciones de bienes de uso	84.169	-	-	84.169
Depreciación de bienes de uso	69.168	-	-	69.168
Inversiones en otras sociedades	15.090	-	(15.090)	-
Otros movimientos significativos del Estado de Flujo de Efectivo no generadores de movimientos de fondos				
Previsión por baja de bienes de uso	5.767	-	-	5.767
Previsión para contingencias	12.702	-	-	12.702
Previsión para deudores incobrables	1.259	-	-	1.259
Diferencias de cambio operaciones financieras	67.145	-	-	67.145
Resultado por el descuento a valor actual de la deuda financiera a largo plazo	16.247	-	-	16.247
Materiales consumidos	2.728	-	-	2.728

Las operaciones de venta de MetroGAS a MetroENERGIA se efectuaron sobre la base de las tarifas aplicables por MetroGAS para sus operaciones comerciales con terceros, de acuerdo a la normativa vigente.

A su vez, existe un acuerdo de Prestación de Servicios Profesionales por parte de MetroGAS a MetroENERGIA vinculado a los aspectos administrativos, contables, impositivos, financieros, legales y todos aquellos que hacen al giro y operatoria ordinaria de MetroENERGIA, cuyo valor ha sido fijado de acuerdo a pautas razonables de mercado para este tipo de servicios.

Visto nuestro informe de fecha
15 de marzo de 2010

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

METROGAS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

NOTA 3 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DEL BALANCE GENERAL Y ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

El detalle de los saldos significativos incluidos en el balance general y los estados de resultados consolidados es el siguiente:

	31 de diciembre de,	
	2009	2008
	Miles de \$	
Activo		
Activo corriente		
a) Caja y bancos		
Caja	350	266
Bancos (1)	60.510	51.351
Recaudaciones a depositar	2.702	1.489
	<u>63.562</u>	<u>53.106</u>
(1) Del total de efectivo al cierre del ejercicio, miles de \$ 54.106 corresponden a saldos cobrados por fideicomisos que fueron depositados en enero de 2010.		
b) Inversiones (Anexo D)		
Colocaciones bancarias en caja de ahorro	53	34
Fondos Comunes de Inversión	58.871	319
Títulos públicos	21	16
Depósitos a plazo fijo	6.149	-
	<u>65.094</u>	<u>369</u>
c) Créditos por ventas		
Comunes	144.127	134.871
Consumos a facturar	16.616	31.070
Operaciones por cuenta y orden de terceros	24.717	27.072
Saldo trasladable impuesto a los débitos y créditos	4.591	4.528
Partes relacionadas (Nota 5)	389	1.166
PURE	(4.607)	(10.640)
Previsión para deudores incobrables (Anexo E)	(17.378)	(13.905)
	<u>168.455</u>	<u>174.162</u>
d) Otros créditos		
Otros anticipos	4.564	7.581
Seguros y otros gastos pagados por adelantado	4.564	1.932
Créditos previsionales e impositivos	4.323	4.304
Deudores varios	923	590
Partes relacionadas (Nota 5)	-	3
	<u>14.374</u>	<u>14.410</u>
e) Bienes de cambio		
Materiales en almacenes	5.669	5.476
Previsión por obsolescencia de materiales (Anexo E)	(1.835)	(1.710)
	<u>3.834</u>	<u>3.766</u>
Activo no corriente		
f) Otros créditos		
Crédito por impuesto diferido		
Créditos por impuesto diferido (Nota 2.5 ii)	42.271	15.794
Crédito por impuesto a la ganancia mínima presunta (Nota 2.5 jj)	66.296	75.594
	<u>108.567</u>	<u>91.388</u>
Saldo trasladable tasa de estudio, revisión e inspección en la vía pública de GCABA (Nota 8.4.5. de los estados contables individuales)	49.990	42.432
Saldo trasladable tasa de ocupación de espacios públicos (Nota 8.4.5. de los estados contables individuales)	74.063	65.844
Diversos	281	1.051
Descuento a valor actual	(10.915)	(9.157)
	<u>221.986</u>	<u>191.558</u>

Verse nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2010

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C. C.A.B.A. T.º 1.º F.º

METROGAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008

NOTA 3 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DEL BALANCE GENERAL Y ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS (Cont.)


	31 de diciembre de,	
	2009	2008
	Miles de \$	
Pasivo		
Pasivo corriente		
g) Cuentas por pagar		
Compra de gas y transporte	69.594	34.294
Otras compras y servicios	74.159	48.273
Partes relacionadas (Nota 5)	15.962	30.572
Operaciones por cuenta y orden de terceros	24.229	14.172
PURE	-	5.923
Fideicomisos	54.106	27.087
	<u>238.050</u>	<u>160.321</u>
h) Deudas financieras (Nota 9 a los estados contables individuales)		
Obligaciones negociables valor nominal (Anexo G)	81.774	1.452
Intereses y gastos a pagar con entidades financieras del exterior (Anexo G)	972	750
Adelantos en cuenta corriente con entidades del sistema financiero	31	-
	<u>82.777</u>	<u>2.202</u>
i) Deudas fiscales		
Impuesto al valor agregado	11.328	4.495
Tasa de ocupación de espacios públicos	7.974	7.055
Tasa de estudio, revisión e inspección en la vía pública de GCABA	13.217	7.061
Impuesto al GNC	5.209	4.452
Impuesto a las ganancias	12.823	11.068
Impuesto a los ingresos brutos	313	2.451
Otros impuestos	5.355	2.375
	<u>56.219</u>	<u>38.957</u>
Pasivo no corriente		
j) Deudas financieras (Nota 9 a los estados contables individuales)		
Obligaciones Negociables valor nominal (Anexo G)	887.022	874.543
Descuento a valor actual	(49.165)	(61.418)
	<u>837.857</u>	<u>813.125</u>
Estados de Resultados		
k) Ventas		
Ventas de gas MetroGAS	603.968	507.483
Ventas por cuenta propia MetroENERGÍA	184.354	115.634
Servicio de transporte y distribución MetroGAS	177.740	187.176
Otras ventas MetroGAS	43.475	46.655
Ingresos por subproductos MetroGAS	48.801	36.910
Comisión por ventas MetroENERGÍA	15.889	7.706
	<u>1.074.227</u>	<u>901.564</u>

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2010
PRICE WATERHOUSE & CO. S.A.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. I.F.F.17

METROGAS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008****NOTA 4 - DETALLE DE VENCIMIENTOS DE INVERSIONES, CRÉDITOS Y DEUDAS**

Los plazos de vencimiento de las inversiones, créditos y deudas se detallan a continuación:

	31 de diciembre de,	
	2009	2008
	Miles de \$	
4.1. Inversiones		
- A vencer		
menos de 3 meses	6.149	-
- Sin plazo establecido	58.945	369
Total	65.094	369
4.2. Créditos		
- De plazo vencido		
menos de 3 meses	37.197	61.636
de 3 a 6 meses	14.514	1.419
de 6 a 9 meses	22.743	5.656
de 9 a 12 meses	1.577	1.023
de 1 a 2 años	6.914	6.909
más de 2 años	8.027	7.196
Subtotal	90.972	83.839
- Sin plazo establecido	639	630
- A vencer		
menos de 3 meses	100.849	111.010
de 3 a 6 meses	4.313	3.474
de 6 a 9 meses	1.975	2.046
de 9 a 12 meses	1.459	1.478
de 1 a 2 años	91.453	80.286
más de 2 años	130.533	111.272
Subtotal	330.582	309.566
Previsión para deudores incobrables	(17.378)	(13.905)
Total	404.815	380.130



 En caso nuestro informe de fecha
 5 de marzo de 2010
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Auditoría)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1.171



METROGAS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

**NOTA 4 - DETALLE DE VENCIMIENTOS DE INVERSIONES, CRÉDITOS Y
DEUDAS (Cont.)**

	31 de diciembre de,	
	2009	2008
	Miles de \$	
4.3. Deudas		
- De plazo vencido		
menos de 3 meses	44.931	11.983
de 3 a 6 meses	228	48
de 6 a 9 meses	-	555
de 9 a 12 meses	34	605
de 1 a 2 años	1.140	2.172
más de 2 años	74	3.272
Subtotal	<u>46.407</u>	<u>18.635</u>
- Sin plazo establecido	<u>6.998</u>	<u>5.454</u>
- A vencer		
menos de 3 meses	252.131	174.513
de 3 a 6 meses	47.606	12.424
de 6 a 9 meses	2.845	10.600
de 9 a 12 meses	52.191	4.475
de 1 a 2 años	130.944	28.841
más de 2 años	716.890	804.296
Subtotal	<u>1.202.607</u>	<u>1.035.149</u>
Total	<u><u>1.256.012</u></u>	<u><u>1.059.238</u></u>

Las inversiones devengaron intereses según el siguiente detalle: 1) "BODEN" a una tasa del 4,00% anual al 31 de diciembre de 2009 y 2008, 2) los depósitos a plazo fijo a una tasa promedio del 9,75% anual en pesos y 0,25% anual en dólares al 31 de diciembre de 2009 y 3) los fondos comunes de inversión con un rendimiento promedio del 5,7% y 11,5% anual al 31 de diciembre de 2009 y 2008 respectivamente.

De acuerdo con las normas vigentes, en el caso de facturas de servicios impagas a su vencimiento, la Sociedad tiene derecho a cobrar intereses por mora a partir de la fecha de vencimiento y hasta la fecha de pago. Por tratarse de créditos vencidos, y siguiendo criterios de prudencia, la Sociedad reconoce estos ingresos al momento de su efectivo cobro.

Las deudas no devengan intereses, excepto el rubro Deudas financieras (Nota 9 a los estados contables individuales) y el rubro Deudas fiscales por el acogimiento a los Planes de pagos.

Véase nuestro informe de fecha
5 de agosto de 2010
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.E.C.A.B.A. T° 1° F° 7

METROGAS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

**NOTA 5 - TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS Y SALDOS CON PARTES
RELACIONADAS**

Gas Argentino S.A. ("Gas Argentino"), como propietario del 70% del capital accionario de la Sociedad, es el accionista controlante de MetroGAS.

MetroGAS realiza ciertas transacciones con los accionistas de Gas Argentino que al 31 de diciembre de 2009 son: BG Inversiones Argentinas S.A. ("BG") (54,67%) e YPF Inversora Energética S.A. ("YPF") (45,33%) o con sus afiliadas.

Los estados contables consolidados incluyen las siguientes transacciones y saldos con sociedades relacionadas:

- Contratos de suministro, venta de gas y servicios con compañías que están directa e indirectamente relacionadas con YPF
- Honorarios devengados en virtud del Contrato de Asistencia Técnica con BG International Limited
- Honorarios devengados por suministro de personal con BG Argentina S.A. e YPF S.A.

Véase nuestro informe de fecha
5 de mayo de 2010
PRICEWATERHOUSE & CO. S.R.L.
(5400)
C.P.C.E. - B.A. T°1 F°17

METROGAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

NOTA 5 - TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

Las transacciones significativas realizadas con sociedades relacionadas son las siguientes:

	31 de diciembre de,									
	2009					2008				
	Miles de \$									
	Venta de gas y transporte	Comisiones por operaciones realizadas por cuenta y orden de terceros	Compra de gas y transporte	Honorarios por servicios profesionales	Venta de gas y transporte	Comisiones por operaciones realizadas por cuenta y orden de terceros	Otros ingresos netos	Compra de gas y transporte	Honorarios operador técnico	Honorarios por servicios profesionales
Sociedad controlante										
Gas Argentino	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades relacionadas:										
BG Argentina S.A.	-	-	-	1.934	-	-	-	-	-	2.070
BG International Limited	-	-	-	-	-	-	1	-	9.029	-
YPF S.A.	22	1.556	102.065	366	20	1.376	86	82.414	-	-
Operadora de Estaciones de Servicios S.A.	1.304	-	-	-	1.200	-	-	-	-	-
Astra Evangelista S.A.	25	-	-	-	47	-	-	-	-	-
Personal clave de dirección:										
	1.351	1.556	102.065	2.300	1.267	1.376	87	82.414	9.029	2.070

Vale nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2010

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.R.B.A. T. U. P. U.

METROGAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

NOTA 5 - TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

Los saldos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 por transacciones con sociedades relacionadas son los siguientes:

	31 de diciembre de,				
	2009		2008		
	Miles de \$				
Créditos por ventas	Cuentas por pagar	Créditos por ventas	Otros créditos	Cuentas por pagar	
Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	
Sociedad controlante:					
Gas Argentino	-	-	-	-	-
Sociedad que ejerce influencia significativa:					
YPF Inversora Energética S.A.	-	-	-	-	-
Otras sociedades relacionadas:					
BG Argentina S.A.	-	-	-	3	180
BG International Limited	-	-	-	-	14.483
YPF S.A.	162	15.962	585	-	15.486
Operadora de Estaciones de Servicios S.A.	222	-	581	-	-
Astra Evangelista S.A.	5	-	-	-	423
Personal clave de dirección:					
	-	-	-	-	-
	389	15.962	1.166	3	30.572

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2010
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Sociedad)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1° 17