

Gas Uruguay S.A.

**Informe dirigido a los Señores del Directorio
referente a la Auditoría de los Estados
Contables correspondientes al ejercicio anual
finalizado el 30 de abril de 2003**

KPMG

2 de junio de 2003

Este informe contiene 14 páginas

Contenido

Dictamen de los Auditores	3
Estado de Situación Patrimonial al 30 de abril de 2003	4
Estado de Resultados correspondiente al ejercicio anual finalizado el 30 de abril de 2003	6
Anexo 1 - Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones correspondiente al ejercicio anual finalizado el 30 de abril de 2003	7
Anexo 2 - Estado de Evolución del Patrimonio correspondiente al ejercicio anual finalizado el 30 de abril de 2003	8
Anexo 3 - Estado de Origen y Aplicación de Fondos correspondiente al ejercicio anual finalizado el 30 de abril de 2003	9
Notas a los Estados Contables al 30 de abril de 2003	10

—.—

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores
del Directorio de
Gas Uruguay S.A.

Hemos examinado el Estado de Situación Patrimonial de Gas Uruguay S.A. al 30 de abril de 2003, el Estado de Resultados correspondiente al ejercicio anual terminado en esa fecha, los Anexos y las Notas Explicativas (págs. 4 a 14). Toda la información incluida en los referidos estados contables representa las afirmaciones de la Dirección de Gas Uruguay S.A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados contables a base de nuestro examen.

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados contables están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los importes y las revelaciones en los estados contables y evaluar tanto las normas contables utilizadas y las estimaciones significativas efectuadas por la Dirección, como la presentación de los estados contables en su conjunto. Consideramos que nuestro examen ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados contables antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial de Gas Uruguay S.A. al 30 de abril de 2003, los resultados de sus operaciones y el origen y aplicación de fondos por el ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay.

Como se menciona en la Nota 10 a los estados contables, durante el año 2002 se han producido cambios significativos en el entorno económico donde la institución desarrolla sus actividades, tanto en el país como en la región, que determinaron un aumento considerable de los riesgos empresariales. Los presentes estados contables no incluyen eventuales ajustes que podrían ser necesarios como consecuencia de un eventual agravamiento de la situación económica del país y de la región. Los estados contables deben ser considerados en el contexto descripto.

Montevideo, 2 de junio de 2003

KPMG



Cr. Alexander Fry
C.J. y P.P.U. 38.161



Estado de Situación Patrimonial al 30 de abril de 2003

En Pesos Uruguayos

ACTIVO (Notas 2, 3 y 5)

Activo Corriente

DISPONIBILIDADES (Nota 3.b)

Caja	7.885	
Bancos	<u>1.171.825</u>	1.179.710

INVERSIONES TEMPORARIAS (Notas 3.c y 6)

Depósitos a plazo fijo		651.259
------------------------	--	---------

CREDITOS POR VENTAS (Nota 3.d)

Deudores simples plaza	7.906.008	
Documentos a cobrar	1.073.402	
Menos: Previsión para deudores incobrables	<u>(4.602.607)</u>	4.376.803

OTROS CREDITOS (Nota 3.d)

Gastos pagados por adelantado		102.883
-------------------------------	--	---------

BIENES DE CAMBIO (Nota 3.e)

Mercaderías de reventa		<u>183.454</u>
------------------------	--	----------------

Total Activo Corriente

6.494.109

Activo No Corriente

BIENES DE USO (Nota 3.f)

Valores de origen reexpresados	13.391.069	
Menos: Amortización Acumulada	<u>(4.603.454)</u>	8.787.615

INTANGIBLES (Nota 3.g)

Valores de origen	38.861	
Menos: Amortización Acumulada	<u>(31.760)</u>	<u>7.101</u>

Total Activo No Corriente

8.794.716

TOTAL DEL ACTIVO

15.288.825

Las notas 1 a 10 y los anexos 1, 2 y 3 que se adjuntan forman parte integrante de estos estados contables.

Estado de Situación Patrimonial al 30 de abril de 2003

En Pesos Uruguayos

PASIVO (Notas 2, 3 y 5)

Pasivo Corriente (Nota 3.h)

DEUDAS COMERCIALES

Proveedores plaza	240.712	
Compañías vinculadas (Nota 4)	<u>1.252.652</u>	1.493.364

DEUDAS DIVERSAS

Sueldos y cargas sociales	62.493	
Acreedores fiscales	879.950	
Honorarios a pagar	25.296	
Otras Deudas	<u>38.532</u>	<u>1.006.271</u>

Total Pasivo Corriente 2.499.635

TOTAL DEL PASIVO 2.499.635

PATRIMONIO (Nota 2.3)

APORTES DE PROPIETARIOS

Capital integrado (Nota 8.2)		2.000.000
------------------------------	--	-----------

REEXPRESIONES CONTABLES

Revalúos de bienes de uso		5.423.485
---------------------------	--	-----------

GANANCIAS RETENIDAS

Reserva legal (Nota 8.4)	400.000	
Reservas afectadas (Nota 8.4)	1.309.957	
Dividendos provisorios (Nota 8.5)	(13.204.347)	
Resultados del ejercicio	<u>16.860.095</u>	<u>5.365.705</u>

TOTAL DEL PATRIMONIO 12.789.190

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 15.288.825

Las notas 1 a 10 y los anexos 1, 2 y 3 que se adjuntan forman parte integrante de estos estados contables.

Estado de Resultados correspondiente al ejercicio anual finalizado el 30 de abril de 2003

En Pesos Uruguayos

(Notas 2 y 3)

INGRESOS OPERATIVOS NETOS

Locales		99.285.829
---------	--	------------

COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS Y DE LOS SERVICIOS PRESTADOS

(70.912.603)

RESULTADO BRUTO

28.373.226

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Retribuciones personales y cargas sociales	(1.660.219)	
Gastos de distribución	(972.104)	
Gastos de comercialización	(1.455.146)	
Honorarios profesionales	(1.151.700)	
Deudores incobrables	(3.142.321)	
Amortizaciones	(1.193.719)	
Otros Gastos	<u>(1.539.416)</u>	(11.114.625)

RESULTADOS DIVERSOS

Otros ingresos	667.170	
Otros gastos	<u>(22.244)</u>	644.926

RESULTADOS FINANCIEROS

Intereses ganados	722.814	
Intereses pagados	(182.361)	
Diferencia de cambio	<u>7.898.934</u>	<u>8.439.387</u>

IMPUESTO A LA RENTA

(9.482.819)

RESULTADO NETO

16.860.095

Las notas 1 a 10 y los anexos 1, 2 y 3 que se adjuntan forman parte integrante de estos estados contables.

Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones correspondiente al ejercicio anual finalizado el 30 de abril de 2003

En Pesos Uruguayos

R U B R O	VALORES DE ORIGEN REEXPRESADOS					AMORTIZACIONES						Valores Netos (11) =(5)-(10)
	Valores al principio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Revaluaciones	Valores al cierre del ejercicio (5)= (1)+(2)-(3)+(4)	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas del ejercicio	Revaluaciones	Del Ejercicio		Acumuladas al cierre del ejercicio (10) =(6)-(7)+(8)+(9)	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	Tasa	Importe (9)	(10)	
BIENES DE USO												
Mejoras en inmuebles arrendados	5.843	-.-	-.-	3.853	9.696	5.843	-.-	3.853	33,33%	-.-	9.696	-.-
Vehículos	4.216.615	-.-	-.-	2.780.436	6.997.051	1.034.774	-.-	683.147	10%	584.08	2.302.006	4.695.045
Instalaciones	194.582	-.-	-.-	128.307	322.889	44.975	-.-	35.632	10%	32.28	112.895	209.994
Instalaciones de suministro	2.968.304	-.-	-.-	1.957.304	4.925.608	854.916	-.-	563.732	10%	492.56	1.911.209	3.014.399
Componentes instalación y repuestos	217.708	-.-	11.836	140.850	346.722	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	346.722
Muebles y útiles	478.791	819	5.066	314.559	789.103	114.984	743	74.579	10%	78.82	267.648	521.455
Total	8.081.843	819	16.902	5.325.309	13.391.069	2.055.492	743	1.360.943		1.187.76	4.603.454	8.787.615
INTANGIBLES												
Marcas	29.785	-.-	-.-	-.-	29.785	16.727	-.-	-.-	20%	5.95	22.684	7.101
Gastos de constitución	9.076	-.-	-.-	-.-	9.076	9.076	-.-	-.-	33,33%	-.-	9.076	-.-
Total	38.861	-.-	-.-	-.-	38.861	25.803	-.-	-.-		5.95	31.760	7.101

Estado de Evolución del Patrimonio correspondiente al ejercicio anual finalizado el 30 de abril de 2003

En Pesos Uruguayos

	Capital	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
1. Saldos Iniciales					
Aportes de Propietarios					
Acciones en circulación	2.000.000				2.000.000
Ganancias Retenidas					
Reserva legal			400.000		400.000
Reservas afectadas			1.309.957		1.309.957
Resultados no asignados				7.534.154	7.534.154
Reexpresiones Contables		1.459.119			1.459.119
SUB-TOTAL	2.000.000	1.459.119	1.709.957	7.534.154	12.703.230
2. Distribución de utilidades					
Efectivo				(7.534.154)	(7.534.154)
3. Distribución de utilidades anticipadas (Nota 8.5)				(13.204.347)	(13.204.347)
4. Reexpresiones contables		3.964.366			3.964.366
5. Resultado del ejercicio				16.860.095	16.860.095
SUB-TOTAL (2 a 5)		3.964.366		(3.878.406)	85.960
6. Saldos Finales					
Aportes de Propietarios					
Acciones en circulación	2.000.000				2.000.000
Ganancias Retenidas					
Reserva legal			400.000		400.000
Reservas afectadas			1.309.957		1.309.957
Resultados no asignados				3.655.748	3.655.748
Reexpresiones Contables		5.423.485			5.423.485
TOTAL	2.000.000	5.423.485	1.709.957	3.655.748	12.789.190

Estado de Origen y Aplicación de Fondos correspondiente al ejercicio anual finalizado el 30 de abril de 2003

En Pesos Uruguayos

(Nota 2.5)

1. Capital de trabajo al inicio	<u>6.663.821</u>
2. Origen de fondos	
Resultado del ejercicio	16.860.095
Más: Partidas que no representan egresos de fondos:	
Amortizaciones	1.193.719
Otros Ajustes	
Más: Pérdida por bienes de uso desafectados	<u>16.159</u>
Fondos provenientes de operaciones	18.069.973
Total origen de fondos	<u>18.069.973</u>
3. Aplicación de Fondos	
Aumento de bienes de uso	819
Dividendos en efectivo	<u>20.738.501</u>
Total aplicaciones de fondos	<u>20.739.320</u>
4. Disminución del capital de trabajo	<u>(2.669.347)</u>
5. Capital de trabajo al final del ejercicio	<u>3.994.474</u>

ANALISIS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (disminución) de Activos Corrientes	
Disponibilidades	776.455
Inversiones temporarias	(3.088.569)
Créditos por ventas	(3.056.490)
Otros créditos	29.103
Bienes de Cambio	<u>128.905</u>
Total	<u>(5.210.596)</u>
(Aumento) Disminución de Pasivos Corrientes	
Deudas comerciales	(1.908.271)
Deudas diversas	<u>(632.978)</u>
Total	<u>(2.541.249)</u>
TOTAL VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>(2.669.347)</u>

Notas a los Estados Contables al 30 de abril de 2003

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

Gas Uruguay S.A. es una sociedad anónima uruguaya constituida bajo el régimen de sociedad anónima cerrada. Tiene como objeto principal la venta y distribución en sus diferentes modalidades de propano y gases canalizados, a aquellos clientes que cuenten con instalaciones adecuadas para su consumo, en virtud del contrato firmado con la Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland (ANCAP) el 11 de junio de 1998 y sus posteriores modificaciones del 28 de julio de 1999 y 24 de febrero de 2003.

El contrato establece prórrogas automáticas por períodos de diez años, salvo que cualquiera de las partes manifieste su voluntad de retirarse, con un aviso de por lo menos 90 días de anticipación del plazo establecido originalmente o cualquiera de sus prórrogas.

Nota 2 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

2.1 Bases de preparación de los estados contables

Los estados contables se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas, aplicadas en forma consistente con el ejercicio anterior y se presentan conforme con las disposiciones sobre Estados Contables uniformes establecidas para las sociedades comerciales según el Art. 1° del Decreto 103/1991.

2.2 Criterio general de valuación

Los activos están valuados a sus respectivos costos de adquisición o al valor neto de realización si éste es menor, con las excepciones que se señalan en la Nota 3.

2.3 Concepto de capital

El capital de la sociedad se mantiene a costo histórico. Los únicos ajustes efectuados al valor del patrimonio se originan en la corrección del valor de los bienes de uso de la sociedad, cuya contrapartida se acreditó a las cuentas de revalúos de bienes de uso.

2.4 Cambios en los niveles de precios

El efecto que producen los cambios en los niveles de precios fue considerado en lo que se refiere a activos y pasivos en moneda extranjera y a los bienes de uso que se valúan de acuerdo con lo establecido en los literales a) y f) de la Nota 3.

2.5 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Origen y Aplicación de Fondos se definió como fondos el capital de trabajo, determinado éste por la diferencia entre activos y pasivos corrientes.

Nota 3 - Criterios específicos de valuación

A continuación se detallan los criterios de valuación aplicados para los principales rubros:

a. Cuentas en Moneda Extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizaron por su equivalente en moneda nacional en función de los tipos de cambio vigentes en el mercado a la fecha de concreción de las transacciones.

Los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a Pesos Uruguayos utilizando el tipo de cambio interbancario comprador vigente al cierre del ejercicio (US\$ 1 = \$ 29,38).

Las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el Estado de Resultados.

b. Disponibilidades

Los saldos en caja y bancos se presentan por su valor nominal, considerando lo señalado en el literal a. de esta nota cuando corresponda.

c. Inversiones temporarias

Los depósitos a plazo fijo figuran presentados a su valor nominal más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

d. Créditos

Los créditos se presentan por su valor nominal, considerando lo señalado en el literal a. de esta nota cuando corresponde, deduciéndose la previsión para el riesgo de incobrables.

e. Bienes de cambio

Los bienes de cambio están valuados a su costo de adquisición o su valor neto de realización si éste es menor. Los ajustes a valores netos de realización se incluyen en el costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados.

f. Bienes de uso

Los bienes de uso figuran presentados a sus valores de adquisición, netos de amortizaciones, reexpresados en moneda de cierre de acuerdo con la variación en el “Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales” (IPPN). Las amortizaciones de los bienes de uso se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores reexpresados al cierre del ejercicio, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir del ejercicio siguiente al de su incorporación.

g. Intangibles

Las marcas y gastos de constitución figuran presentadas a su valor de adquisición, neto de amortizaciones. Las amortizaciones de los intangibles se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores al cierre del ejercicio, estimados según la vida útil estimada para cada categoría a partir del ejercicio siguiente al de su incorporación.

h. Pasivos

Los pasivos están presentados a su valor nominal, considerando lo señalado en el literal a. de esta nota, cuando corresponde.

i. Determinación del resultado

La Sociedad aplicó el principio de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos.

Los ingresos operativos representan el importe de los bienes y servicios suministrados a terceros.

Los consumos de los bienes de cambio que integran el costo de los bienes vendidos son calculados a base de costos históricos, las salidas son valuadas por el método de primero entrado primero salido.

La amortización de los bienes de uso e intangibles es calculada de acuerdo con el criterio indicado en los literales f) y g) de esta nota.

Las diferencias de cambio fueron imputadas como se indica en el literal a) de esta nota.

Nota 4 - Saldos y transacciones con compañías vinculadas

Los saldos al 30 de abril de 2003 con compañías vinculadas son los siguientes:

	Pesos Uruguayos
Deudas Comerciales	
ANCAP	<u>1.252.652</u>

Las transacciones con compañías vinculadas efectuadas durante el ejercicio finalizado el 30 de abril del 2003 fueron las siguientes:

	Pesos Uruguayos	Dólares Estadounidenses
Compras de gas propano		
ANCAP	<u>28.670.343</u>	<u>1.994.874</u>
Servicios de fletes recibidos		
Riogas S.A.	11.364	630
Acodike Supergas S.A.	<u>8.750</u>	<u>213</u>
	<u>20.114</u>	<u>843</u>
Alquileres pagados		
ANCAP	<u>52.500</u>	<u>1.500</u>
Servicios técnicos contratados		
Riogas S.A.	18.000	
Acodike Supergas S.A.	<u>18.000</u>	
	<u>36.000</u>	

Nota 5 - Posición en moneda extranjera

Los saldos integrantes de la posición en moneda extranjera al cierre del ejercicio son los siguientes:

	Pesos Uruguayos	Dólares Estadounidenses
ACTIVO		
Activo Corriente		
Disponibilidades	1.037.698	35.320
Créditos por ventas	5.487.371	186.772
Menos: Previsión para deudores incobrables	(4.576.479)	(155.769)
Otros créditos	<u>102.883</u>	<u>3.502</u>
Activos Moneda Extranjera	<u>2.051.473</u>	<u>69.825</u>

	Pesos	Dólares
	Uruguayos	Estadounidenses
PASIVO		
Pasivo Corriente		
Deudas comerciales	191.248	6.509
Deudas diversas	<u>25.296</u>	<u>861</u>
Pasivos Moneda Extranjera	<u>216.544</u>	<u>7.370</u>
Posición Neta Activa	<u><u>1.834.929</u></u>	<u><u>62.455</u></u>

Nota 6 – Activos de disponibilidad restringida

Dentro de los depósitos a plazo fijo existen depósitos en el Banco Hipotecario del Uruguay por Unidades Reajustables 15.063,08 equivalente a \$ 150.870 que se encuentran al 30 de abril de 2003 en garantía del alquiler de la oficina en la cual la empresa desarrolla su actividad.

Nota 7 - Bienes de uso e intangibles

El detalle de los bienes de uso e intangibles se muestra en el Anexo 1.

Nota 8 - Patrimonio

8.1 Evolución del patrimonio

En el Anexo 2 figura el Estado de Evolución del Patrimonio.

8.2 Aportes de propietarios

El capital integrado al 30 de abril de 2003 asciende a \$ 2.000.000 y está representado por dos series de acciones de clase ordinaria y nominativas endosables. La serie A por el 40% del capital, pudiendo solamente ANCAP o el estado ser titulares de las acciones de esta serie; y la serie B por el 60% del capital social.

8.3 Reexpresiones contables

El saldo de este rubro corresponde a la revaluación de los bienes de uso.

En el presente ejercicio la misma ascendió a \$ 3.964.366.

8.4 Reservas

a) Reserva legal

El art. 93 de la ley 16.060 establece la obligatoriedad para las sociedades comerciales uruguayas de constituir una Reserva Legal, destinando para ello un 5% de la utilidad neta de cada ejercicio según los estados contables aprobados por la Asamblea de Accionistas, hasta alcanzar el 20% del Capital Social.

b) Reservas afectadas

El saldo de \$ 1.309.957 corresponde a la constitución de la reserva por exoneración de inversiones efectuadas en los ejercicios anteriores, art. 447, ley 15.903.

8.5 Distribución anticipada de dividendos

El saldo de este rubro corresponde a distribuciones de dividendos a cuenta de las utilidades del ejercicio efectuadas por el Directorio de Gas Uruguay S.A., según consta en Actas del 29 de enero de 2003 y del 23 de abril de 2003, a ser ratificadas por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas a realizarse.

Nota 9 - Impuesto a la Renta

El Impuesto a la Renta se calcula aplicando el método del impuesto por pagar.

Nota 10 - Riesgos derivados del entorno económico

En los últimos años las condiciones económicas del país y de la región han sufrido un progresivo deterioro, que se ha profundizado en el año 2002. Durante ese año la actividad económica del país y de la región se redujo fuertemente. En Uruguay, la recesión, el déficit fiscal, las fuertes restricciones en materia de financiamiento y la crisis bancaria han dado paso a la toma de medidas económicas que incluyen el pasaje a un sistema de libre flotación del tipo de cambio y la suspensión de actividades de algunos bancos, entre otras medidas.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables no es posible determinar el efecto último de la situación económica del país y de la región sobre la evolución futura de los clientes y de los proveedores de bienes y financiamiento, ni la capacidad de éstos de continuar operando y por tanto, tampoco es posible determinar su efecto último sobre la posición económica financiera de la empresa. Los presentes estados contables no incluyen eventuales ajustes, si los hubiere, que podrían ser necesarios como consecuencia de la inestabilidad económica del país y de la región. Los estados contables deben ser leídos teniendo en cuenta los aspectos mencionados anteriormente.

—.—