

**GASODUCTO CRUZ DEL SUR S.A.**

**ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

**EXPRESADOS EN PESOS URUGUAYOS**

**Abreviaturas**

\$A - Peso argentino

US\$ - Dólar estadounidense

\$U - Peso uruguayo

## **CONTENIDO**

- Dictamen de los auditores independientes
- Estado de situación patrimonial consolidado
- Estado de resultados consolidado
- Notas a los estados contables consolidados

### **Anexos consolidados:**

- Anexo 1 - Cuadro de bienes de uso e intangibles – amortizaciones consolidado
- Anexo 2 - Estado de evolución del patrimonio neto consolidado
- Anexo 3 - Estado de origen y aplicación de fondos consolidado

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Directores y Accionistas  
Gasoducto Cruz del Sur S.A.

Hemos auditado el estado de situación patrimonial consolidado de Gasoducto Cruz del Sur S.A. y su sucursal al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes estados de resultados consolidado, de evolución del patrimonio neto consolidado (Anexo 2) y de origen y aplicación de fondos consolidado (Anexo 3), por el ejercicio finalizado en esa fecha, expresados en dólares estadounidenses y su conversión a pesos uruguayos. Los referidos estados contables son responsabilidad de la Dirección de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre dichos estados contables basados en la auditoría que hemos realizado.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Uruguay. Estas normas nos exigen planificar y ejecutar la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados contables estén exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen selectivo de las evidencias que respaldan las cifras y las informaciones expuestas en los estados contables, incluyendo una evaluación de las normas contables aplicadas, las estimaciones significativas efectuadas por la Dirección y la presentación de los estados contables en su conjunto. Consideramos que el trabajo de auditoría que hemos realizado constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.


En nuestra opinión, los referidos estados contables consolidados, expresados en dólares estadounidenses, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial consolidada de Gasoducto Cruz del Sur S.A. y su sucursal al 31 de diciembre de 2002, los resultados consolidados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto consolidado y los orígenes y aplicaciones de fondos consolidados por el ejercicio finalizado en esa fecha de acuerdo con normas contables adecuadas en el Uruguay.

Como se expone en Notas 6 y 7, la Sociedad ha realizado inversiones significativas en el desarrollo de los gasoductos que se presentan en las cuentas de Bienes de Uso e Intangibles. De acuerdo con las estimaciones y las proyecciones de la Sociedad, el monto de estas inversiones está siendo recuperado a través de los flujos de ingresos netos estimados de la explotación de estos proyectos.

Los estados contables al 31 de diciembre de 2002 que se acompañan han surgido como resultado de expresar en pesos uruguayos los estados contables de la Sociedad en dólares estadounidenses, los cuales no se adjuntan, sobre las bases descriptas en la Nota 2. Esta conversión no debe interpretarse como que los dólares estadounidenses representan o han sido o podrían ser convertidos a pesos uruguayos.

Montevideo, Uruguay  
7 de marzo de 2003

Pricewaterhousecoopers

  
DANNYS CORREA  
CONTADOR PUBLICO  
SOCIO  
C.J.P.P.U. 7308

TIMBRE DE CAJA DE JUBILACIONES  
Y PENSIONES DE PROFESIONALES  
UNIVERSITARIOS EN EL ORIGINAL

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002  
(Cifras expresadas en Pesos Uruguayos)**

<b>ACTIVO</b>	<u>Notas</u>		
<b>Activo corriente</b>			
Disponibilidades			
Caja		28.585	
Bancos		<u>2.317.023</u>	2.345.608
Inversiones Temporarias			
Depósitos a plazo fijo		<u>17.419.884</u>	17.419.884
Créditos por ventas			
Deudores simples plaza	4	<u>22.508.714</u>	22.508.714
Otros créditos			
Anticipo a proveedores		620.351	
Depósitos en garantía	13	2.966.393	
Créditos Fiscales	5	19.530.068	
Documentos a cobrar	13	<u>28.325.888</u>	<u>51.442.700</u>
<b>Total activo corriente</b>			<u>93.716.906</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Otros créditos			
Depósitos en garantía	13	399.702	
Créditos fiscales	5	<u>74.695.574</u>	75.095.276
Bienes de cambio			
Repuestos		<u>3.059.050</u>	3.059.050
Bienes de Uso	6		
Valores originales y revaluados:			
Gasoducto Buenos Aires-Montevideo		4.094.541.225	
Otros		23.527.457	
Menos: Amortizaciones acumuladas		<u>( 27.327.932)</u>	4.090.740.750
Intangibles	7		
Valores originales y revaluados:			
Gasoducto Colonia-Porto Alegre- Costos de estudio y desarrollo del proyecto		108.650.602	
Programas de computación		3.263.443	
Menos: Amortizaciones acumuladas		<u>( 2.320.824)</u>	<u>109.593.221</u>
<b>Total activo no corriente</b>			<u>4.278.488.297</u>
<b>Total activo</b>			<u>4.372.205.203</u>

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002  
(Cifras expresadas en Pesos Uruguayos)  
(Continuación)**

<b>PASIVO</b>	<u>Notas</u>		
<b>Pasivo corriente</b>			
Acreedores comerciales	8		5.970.485
Deudas diversas			
Acreedores varios	9	135.423.881	
Cuentas a pagar a accionistas	10	21.736.000	
Acreedores por cargas sociales		621.117	
Provisiones para beneficios sociales		1.212.233	
Provisiones varias		50.643.415	
Provisión Impuesto al Patrimonio		<u>150.000</u>	<u>209.786.646</u>
<b>Total pasivo corriente</b>			<u>215.757.131</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Deudas diversas			
Cuentas a pagar a accionistas	10	<u>141.284.000</u>	<u>141.284.000</u>
<b>Total pasivo no corriente</b>			<u>141.284.000</u>
<b>Total pasivo</b>			<u>357.041.131</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
	11		
Capital aportado por los propietarios			
Capital integrado		1.283.000.000	
Capital integrado pendiente de autorización		<u>1.500.607.946</u>	2.783.607.946
Ajustes al patrimonio			
Reexpresión del capital			1.304.534.086
Resultados acumulados			
Pérdida del ejercicio			( <u>72.977.960</u> )
<b>Total patrimonio</b>			<u>4.015.164.072</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>			<u>4.372.205.203</u>

Las Notas 1 a 15 y los Anexos 1 a 3 que se adjuntan son parte integrante de estos Estados Contables.

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO  
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002  
(Cifras expresadas en Pesos Uruguayos)**

Notas

<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>		
Ventas netas		21.486.522
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<u>(38.693.881)</u>
<b>RESULTADO BRUTO</b>		(17.207.359)
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS</b>		
Remuneraciones, beneficios sociales y cargas sociales	(13.878.278)	
Honorarios y gastos profesionales	(10.379.863)	
Gastos de oficina	( 3.041.052)	
Gastos de viaje y representación	( 2.670.371)	
Impuestos	( 1.171.420)	
Amortizaciones	( 627.663)	
Otros gastos	<u>( 39.114)</u>	(31.807.761)
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>		
Intereses ganados	1.268.702	
Resultado por traducción	1.304.258	
Comisiones y gastos bancarios	<u>( 1.067.222)</u>	1.505.738
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS</b>	12	<u>(25.468.578)</u>
<b>PERDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		(72.977.960)
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>		_____ -
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<u>(72.977.960)</u>

Las Notas 1 a 15 y los Anexos 1 a 3 que se adjuntan son parte integrante de estos Estados Contables.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

**NOTA 1 - INFORMACION BASICA SOBRE LA EMPRESA**

**1.1 Naturaleza jurídica**

Gasoducto Cruz del Sur S.A. ("la Sociedad") es una sociedad anónima uruguaya cuyos estatutos, aprobados el 20 de diciembre de 1996 y modificados el 22 de marzo de 1999, establecen como objetivo social el proyectar, construir y explotar un sistema de transporte de gas natural por gasoducto para el abastecimiento de gas natural a los departamentos de Colonia, San José, Canelones y Montevideo así como sus ampliaciones de capacidad y extensiones para entrega de gas natural en otros puntos del territorio uruguayo y fuera de él.

El capital accionario de la Sociedad pertenece en un 40% a British Gas Netherlands Holdings B.V., 30% a Pan American Energy LLC, 20% a Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland (ANCAP) y 10% a Wintershall Explorations und Produktions.

**1.2 Actividad Principal**

El 16 de Junio de 1998 el Ministerio de Industria, Energía y Minería (MIEM) adjudicó a la Sociedad, en el marco del Decreto de ley N° 15.367 del 18 de setiembre de 1984, la concesión para la explotación del gasoducto entre Punta Lara (Argentina) y Montevideo (Uruguay) por un período de 30 años. De acuerdo con lo establecido en el contrato de concesión, dicho período se ha iniciado a partir de la fecha en la cual la Sociedad comenzó a prestar el servicio de abastecimiento (noviembre de 2002).

El contrato de concesión establece que el gasoducto será usado con carácter exclusivo por la Sociedad para el único fin de transportar gas a través del mismo y que el concedente otorgará a esta Sociedad el derecho de primera opción para la ejecución y operación de cualesquiera obras de magnitud que impliquen transportar el gas para su exportación. La Sociedad no podrá prestar este servicio de transporte junto con el suministro de gas y no podrá poseer más del 20% de participación en una compañía productora de gas y que venda gas a través del este gasoducto.

El contrato establece que la Sociedad hará contratos de transporte de gas con los cargadores fundacionales (ANCAP y UTE) y otros cargadores comercializadores, en los cuales se obligará a proveerles de una capacidad mínima de transporte de gas. La Sociedad no podrá proveer de transporte de gas directamente a los distribuidores, mientras ANCAP tenga reserva de capacidad ociosa.

El MIEM establecerá las tarifas máximas permitidas a ser cobradas a los cargadores por la prestación de este servicio, las que no podrán ser reducidas durante los primeros quince años de la concesión. Dichas tarifas están fijadas en dólares y se reajustan semestralmente por el PPI (Producer's Price Index – CMDT).



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002  
(Continuación)**

**1.3 Beneficios Impositivos**

La Sociedad goza de beneficios impositivos establecidos a través de las resoluciones del Poder Ejecutivo de fechas 24 de agosto de 1999 y 2 de enero de 2001. En el marco de dicho régimen la Sociedad se encuentra exonerada de impuestos relacionados a la importación de bienes a ser afectados a la obra de construcción del gasoducto, se le otorga tratamiento de exportador para el impuesto al valor agregado de los bienes y contratación de servicios aplicados a las obras del gasoducto, tratamiento especial a los efectos de liquidación del impuesto al patrimonio y del impuesto a la renta, entre otros.

**1.4 Sucursales**

La Sociedad posee una sucursal establecida en la República Argentina a través de la cual ha desarrollado las tareas de construcción del tramo argentino del gasoducto Buenos Aires-Montevideo.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**2.1 Bases contables**

Siguiendo los lineamientos de la Interpretación 19 (SIC 19) de la Norma Internacional de Contabilidad N° 21 - vigente para ejercicios iniciados luego del 1° de enero de 2001 - la Sociedad ha determinado que el dólar estadounidense constituye su moneda de medición, moneda en la cual están nominados la mayoría de sus ingresos y gastos, por lo que los estados contables de la Sociedad son preparados sobre la base convencional del costo histórico en dólares estadounidenses, excepto por las cuentas en moneda extranjera y unidades de ahorro reajustables según lo explicado en los párrafos 2.3 y 2.4, y son presentados de acuerdo al Decreto 103/91 de fecha 27 de febrero de 1991.

Los estados contables para fines estatutarios y legales son preparados en pesos uruguayos, según se expone seguidamente. Los dividendos son declarados y pagados en pesos uruguayos de acuerdo con los requisitos legales. En la actualidad no existen restricciones o controles para los residentes o no residentes para la compra y venta de moneda extranjera.

Los presentes estados contables expresados en pesos uruguayos surgen de expresar los valores en dólares estadounidenses de la totalidad de las cuentas utilizando el tipo de cambio billete comprador del mercado interbancario a la fecha de cierre del ejercicio, el cual fue de \$ 27,17 por cada dólar estadounidense.

El procedimiento aplicado para expresar los estados contables a pesos uruguayos resulta equivalente a actualizar los valores históricos en pesos uruguayos con base en la evolución del tipo de cambio del dólar estadounidense, desde la fecha de origen de cada partida hasta el cierre del ejercicio, siguiendo una metodología equivalente a la metodología de ajuste integral.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002  
(Continuación)**

**2.2 Uso de estimaciones contables**

La preparación de estados contables 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 la fecha de emisión de los estados contables.

La Dirección de la Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, el valor recuperable de los activos no corrientes, el cargo por el impuesto a la renta y las provisiones para contingencias. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los estados contables.

**2.3 Criterios particulares de valuación y exposición**

Se exponen a continuación los criterios particulares de valuación y exposición seguidos en la preparación de los estados contables en dólares estadounidenses:

**a. Activos y pasivos denominados en otras monedas**

Los activos y pasivos denominados en otras monedas se convierten a dólares estadounidenses, al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del ejercicio (\$U 27,17 por US\$ 1 y \$A 3,37 por US\$ 1).

**b. Depósitos en garantía- Unidades de ahorro reajustables**

Las "Unidades de Ahorro Reajustables" depositadas en garantía en el Banco Hipotecario del Uruguay son valuadas a la cotización del mercado al cierre del ejercicio.

**c. Bienes de cambio**

Los bienes de cambio se valúan a su costo histórico de adquisición en dólares estadounidenses. Las salidas de inventario se valúan en base al método del costo promedio ponderado (CPP). El valor contable de los bienes de cambio no supera su valor estimado de mercado.

**d. Bienes de Uso**

Los bienes de uso se contabilizan a su costo histórico de construcción o adquisición, según el caso, en dólares estadounidenses.

El criterio aplicado para el costeo de la construcción del gasoducto Buenos Aires- Montevideo fue de absorción total; la totalidad de los egresos y costos directos e indirectos incurridos por la Sociedad hasta el 30 de abril de 2002 (costos de construcción, administración y financiamiento), fecha en la cual finalizó el cronograma original de construcción del gasoducto, han sido imputados íntegramente al costo del gasoducto. La totalidad de los egresos y costos incurridos con posterioridad a esa fecha fueron imputados a cuentas de resultados, excepto los costos directos incurridos hasta el mes de octubre de 2002, fecha en la cual fueron finalizadas las obras de construcción del gasoducto, que fueron imputados al costo del mismo.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002  
(Continuación)**

Los gastos de reparación de la abolladura del gasoducto (Nota 12) fueron imputados a cuentas de resultados.

La amortización de los bienes, excepto el gasoducto Buenos Aires- Montevideo, es calculada linealmente a partir del ejercicio siguiente al de su incorporación, mediante la aplicación de los siguientes porcentajes anuales, determinados en base a la vida útil estimada de los bienes:

Mejoras en inmuebles arrendados	16,67%
Muebles y útiles	10,00%
Equipos de computación	33,33%
Otros equipos	10,00%
Vehículos	20,00%

El Gasoducto Buenos Aires-Montevideo se comenzó a amortizar en forma lineal a partir del mes de noviembre de 2002 (fecha a partir de la cual comenzó a contarse el plazo de la concesión), en el plazo total de la concesión de 30 años (3,33% anual). Se estima que la vida útil del bien excede ese período.

El Line pack, dada su naturaleza, no está sujeto a agotamiento y por lo tanto no es amortizado.

**e. Intangibles**

Comprende los costos incurridos en el estudio y desarrollo del proyecto Gasoducto Colonia – Porto Alegre (Nota 7), y programas de computación adquiridos. Se reconocen a sus costos históricos de adquisición, o construcción, en dólares estadounidenses.

Los programas de computación se amortizan linealmente, a partir del ejercicio siguiente al de su incorporación, mediante la aplicación de un porcentaje anual del 33,33% determinado en base al período de utilización económica de este activo.

**f. Reconocimiento de ingresos y costos**

La Sociedad aplicó el principio de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos e imputación de los egresos o costos incurridos. Según se expone en Nota 2.3.d, la Sociedad imputó la totalidad de los egresos y costos incurridos hasta la fecha que finalizó el cronograma original de construcción del gasoducto al costo del mismo. La totalidad de los egresos y costos incurridos con posterioridad a esa fecha fueron imputados a cuentas de resultados, excepto los costos directos incurridos hasta el mes de octubre de 2002, fecha en la cual fueron finalizadas las obras de construcción del gasoducto, que fueron imputados al costo del mismo. Los gastos de reparación de la abolladura del gasoducto (Nota 12) fueron imputados a cuentas de resultados.

El cargo por impuesto a la renta se determina en función del impuesto a pagar sobre las utilidades del ejercicio.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002  
(Continuación)**

**g. Concepto de capital utilizado**

El capital a mantener, a efectos de determinar el resultado del ejercicio, ha sido definido como el capital financiero invertido o recibido bajo la forma de aportes de capital.

**h. Estado de origen y aplicación de fondos**

A efectos de la presentación del Estado de Origen y Aplicación de Fondos, se adoptó la Definición de Fondos = Disponibilidades + Inversiones Temporarias.

**i. Consolidación de los estados contables**

La consolidación de los estados contables de la Sociedad con su sucursal argentina (Gasoducto Cruz del Sur – Sucursal Argentina) se efectuó siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad N° 27. Con estos propósitos fueron homogeneizados los criterios contables aplicados por la sucursal y fueron eliminados los saldos y resultados derivados de transacciones intercompañías.

Los estados contables de Gasoducto Cruz del Sur – Sucursal Argentina fueron elaborados con criterios similares a los utilizados en la confección de los estados contables de Gasoducto Cruz del Sur S.A. (Casa Matriz).

**NOTA 3 - POSICION EN MONEDAS DISTINTAS AL DOLAR ESTADOUNIDENSE**

Los estados contables incluyen los siguientes saldos en monedas distintas al dólar:

	<u>\$ A</u>	<u>\$ U</u>	Equivalente en US\$
<b>Activo</b>			
Disponibilidades	28.375	336.690	20.812
Otros créditos corrientes	957.389	11.912.729	722.543
Otros créditos no corrientes	<u>9.264.780</u>	<u>399.703</u>	<u>2.763.904</u>
<b>Total activo</b>	<u>10.250.544</u>	<u>12.649.122</u>	<u>3.507.259</u>
<b>Pasivo</b>			
Deudas diversas corrientes	<u>244.726</u>	<u>3.487.091</u>	<u>200.963</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>244.726</u>	<u>3.487.091</u>	<u>200.963</u>
<b>Posición activa neta</b>	<u>10.005.818</u>	<u>9.162.031</u>	<u>3.306.296</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002  
(Continuación)**

**NOTA 4 - CREDITOS POR VENTAS**

Corresponde a los saldos a cobrar al 31 de diciembre de 2002 por los servicios de transporte de gas prestados por la Sociedad a ANCAP y UTE (sus dos cargadores fundacionales) y a Dinarel S.A. (su cargador comercializador), únicos cargadores con los que la Sociedad mantiene contratos de servicios a la fecha.

Los tres contratos de servicios vigentes, efectuados en el marco de las cláusulas establecidas en el contrato de concesión (Nota 1.2) tienen un plazo de quince años de vigencia. Los contratos establecen un volumen de reserva de transporte firme de gas que la Sociedad deberá mantener para asegurar un flujo mínimo a ser transportado a los cargadores, que les será facturado independientemente de que sea transportado o no; asimismo los contratos establecen restricciones para la facturación del servicio a tarifas menores a las máximas establecidas por el MIEM (Nota 1.1) para los primeros tres años de terminada la construcción del gasoducto y restricciones para la celebración de contratos de transporte en determinadas condiciones.

**NOTA 5 - CREDITOS FISCALES**

Corresponden sustancialmente a los créditos fiscales por Impuesto al Valor Agregado generados en la República Argentina y en el Uruguay.

**NOTA 6 - BIENES DE USO**

6.1 Durante el presente ejercicio la Sociedad completó la construcción del Gasoducto Buenos Aires - Montevideo, cuyo costo ascendió a un total de \$U 4.094.541.225.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones del plan de negocios de la Sociedad a ejecutarse en el período total de concesión, los costos incurridos en la construcción del gasoducto serán recuperados a través de los flujos de ingresos que se estima generar a través de la explotación del gasoducto.

6.2 Las amortizaciones del ejercicio por \$U 24.706.570 fueron cargadas a costos de los servicios prestados (\$U 23.010.748), a gastos de administración y ventas (\$U 242.547) y al costo del gasoducto (\$U 1.453.275).

6.3 En el Anexo 1 a los presentes estados contables se muestra la evolución de los saldos de estas cuentas durante el ejercicio.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002  
(Continuación)**

**NOTA 7 - INTANGIBLES**

Se incluyen en esta cuenta los costos incurridos hasta la fecha en el estudio y desarrollo del proyecto Gasoducto Colonia – Porto Alegre. Las obras de construcción del gasoducto aún no han sido iniciadas. Los principales conceptos de costos incurridos hasta la fecha se discriminan como sigue:

	\$U
Diseño del proyecto	72.832.391
Estudio del medio ambiente	33.943.508
Otros	<u>1.874.703</u>
	<u>108.650.602</u>

En el Anexo 1 a los presentes estados contables se muestra la evolución de los saldos de estas cuentas durante el ejercicio.

**NOTA 8 - ACREEDORES COMERCIALES**

Corresponde a los saldos a pagar al 31 de diciembre de 2002 por los servicios de mantenimiento del gasoducto prestados a la Sociedad por ISONIL S.A. en territorio uruguayo y Transportadora Gas del Sur S.A. (TGS S.A.) en territorio argentino. Dichos contratos comprenden los servicios de inspección, mantenimiento y respuesta a emergencias para los trayectos uruguayo y argentino respectivamente del gasoducto operado por la Sociedad. Dichos contratos comprenden la prestación de servicios rutinarios, no rutinarios y extraordinarios; el precio anual de los servicios rutinarios fue establecido en los contratos y será ajustable anualmente por el PPI (Producer's Price Index - CMDT), en tanto los servicios no rutinarios y extraordinarios se cotizarán por separado en base a presupuesto específicos. Existen obligaciones contingentes derivadas de los referidos contratos que son descriptas en la Nota 15.

**NOTA 9 - ACREEDORES VARIOS**

Comprende sustancialmente saldos a pagar por costos de construcción del gasoducto Buenos Aires – Montevideo.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002  
(Continuación)**

**NOTA 10 - SALDOS CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2002 la Sociedad mantiene los siguientes saldos con partes relacionadas:

**ACTIVO**

**Activo corriente**

**Créditos por ventas**

ANCAP	9.350.090
Dinarel S.A.	<u>9.335.259</u>
	<u>18.685.349</u>

**Otros créditos**

BG (Uruguay) S.A.	<u>310.526</u>
-------------------	----------------

**Total activo**

18.995.875

**PASIVO**

**Pasivo corriente**

**Deudas diversas**

BG (Uruguay) S.A.	7.397.588
BG Argentina S.A.	<u>51.623</u>
	<u>7.449.211</u>

**Cuentas a pagar a accionistas**

British Gas Netherlands Holdings B.V.	10.868.000
Pan American Energy LLC	8.151.000
Wintershall Explorations und Produktions	<u>2.717.000</u>
B.m.b.h.	<u>21.736.000</u>

**Pasivo no corriente**

**Cuentas a pagar a accionistas**

British Gas Netherlands Holdings B.V.	65.208.000
Pan American Energy LLC	48.906.000
Wintershall Explorations und Produktions	16.302.000
B.m.b.h. ANCAP	<u>10.868.000</u>

141.284.000

**Total pasivo**

170.469.211

Las cuentas a pagar accionistas al 31 de diciembre de 2002 por US\$ 6 millones (equivalentes a \$U 163.020.000) forman parte de una línea de préstamo por un total de US\$ 10,6 millones, aprobada por el Directorio de la Sociedad el 18 de diciembre de 2002, estableciendo un plazo total de cinco años para su devolución y fijando una tasa anual Libor 30 días más 3%.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002  
(Continuación)**

**NOTA 11 - PATRIMONIO**

11.1 El capital social, totalmente integrado al 31 de diciembre de 2002, asciende a \$U 1,283,000,000.

11.2 Con fechas 25 de marzo, 29 de abril y 28 de junio de 2002, la Asamblea General Extraordinaria de accionistas aprobó sucesivos aumentos de capital social hasta alcanzar un total de \$U 2.783.607.946 y aceptó aportes irrevocables a cuenta de futuros aumentos de capital por un total de \$U 1.500.607.946. A la fecha de emisión de estos estados contables dicha reforma de estatutos se encuentra en trámite de aprobación.

**NOTA 12 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS**

A fines de marzo de 2002 como resultado de las pruebas realizadas, los ingenieros de la Sociedad identificaron una abolladura en el gasoducto Buenos Aires - Montevideo a 12.7 kp. Dicha situación implicó un retraso en la finalización de la obra y originó costos extraordinarios por un importe total de \$U 25.468.578 que han sido imputados al rubro Resultados extraordinarios y que corresponden a los siguientes conceptos:

	<u>\$U</u>
Construcción e inspección	12.298.317
Costos directos de mano de obra	9.908.411
Costos operativos	1.884.142
Gastos de representación	983.782
Consultores externos	230.700
Medio ambiente	24.477
Otros	<u>138.749</u>
	<u>25.468.578</u>

**NOTA 13- ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

Al 31 de diciembre de 2002 la Sociedad mantiene los siguientes activos cuya disponibilidad se encuentra restringida:

13.1 Depósito en Citibank Montevideo por US\$ 50.000 (equivalentes a \$U 1.358.500) el cual está afectado en garantía a favor de la Dirección Nacional de Hidrografía.

13.2 Crédito a cobrar con UTE por US\$ 71.730 (equivalentes a \$U 1.948.904) afectado por garantía de cumplimiento de obra de extensiones laterales al gasoducto.

13.3 Depósitos en el Banco Hipotecario del Uruguay por US\$ 109.179 (equivalentes a \$U 2.966.393) afectados a juicios de derecho de paso y servidumbre.

13.4 Depósito en el Banco Hipotecario del Uruguay de UAR 62,629 equivalentes a \$U 399.702 afectados en garantía de contrato de alquiler de las oficinas.



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002  
(Continuación)**

**NOTA 14 - RECLAMO DE SEGUROS**

A consecuencia del siniestro señalado en Nota 12, la Sociedad inició un reclamo contra la Compañía aseguradora por concepto de lucro cesante, costos directos e indirectos incurridos en la reparación del gasoducto. La Sociedad no ha registrado ningún activo por este concepto al 31 de diciembre de 2002.

**NOTA 15 - OBLIGACIONES CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre de 2002 la Sociedad ha emitido cartas de garantía a favor de ISONIL S.A. por un monto de U\$S 350.000 y de TGS S.A. por un monto de U\$S 180.000 que avalan el pago de facturas impagas por la Sociedad y los costos incurridos por ISONIL S.A. y TGS S.A. en caso de suspensión de la prestación de los servicios por orden del MIEM u otra autoridad competente siempre que la orden de suspensión no sea consecuencia de un acto u omisión de ISONIL S.A. y/o TGS S.A. El período de garantía es de un año renovable anualmente hasta la finalización de los contratos (Nota 8).

**CUADRO DE BIENES DE USO E INTANGIBLES - AMORTIZACIONES CONSOLIDADO**  
**Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2002**

(cifras expresadas en Pesos Uruguayos)

	VALORES BRUTOS			AMORTIZACIONES ACUMULADAS					VALOR NETO
	Valores al inicio	Altas	Revaluación	Valores al final	Valores al inicio	Revaluación	Amortización del ejercicio	Valores al final	
<b>BIENES DE USO</b>									
Gasoducto Buenos Aires - Montevideo	1.751.137.222	872.818.618	1.470.585.385	4.094.541.225	-	-	22.747.451	22.747.451	4.071.793.774
Mejoras en inmuebles arrendados	2.306.821	51.052	1.937.242	4.295.115	578.197	485.563	712.397	1.776.157	2.518.958
Muebles y Útiles	2.279.190	378.614	1.913.986	4.571.790	439.363	368.972	412.576	1.220.911	3.350.879
Equipos de Computación	821.308	355.601	689.722	1.866.631	407.257	342.010	378.152	1.127.419	739.212
Otros Equipos	-	4.077.890	-	4.077.890	-	-	-	-	4.077.890
Vehículos	2.012.229	1.313.099	1.689.845	5.015.173	-	-	455.994	455.994	4.559.179
Line Pack	-	3.700.858	-	3.700.858	-	-	-	-	3.700.858
<b>TOTAL</b>	<b>1.758.556.770</b>	<b>882.695.732</b>	<b>1.476.816.180</b>	<b>4.118.068.682</b>	<b>1.424.817</b>	<b>1.196.545</b>	<b>24.706.570</b>	<b>27.327.932</b>	<b>4.090.740.750</b>
<b>INTANGIBLES</b>									
Proyecto Gasoducto Colonia - Porto Alegre - Costos de Estudio y Desarrollo	59.056.025	-	49.594.577	108.650.602	-	-	-	-	108.650.602
Software	1.410.108	669.142	1.184.193	3.263.443	947.441	795.722	577.661	2.320.824	942.619
<b>TOTAL</b>	<b>60.466.133</b>	<b>669.142</b>	<b>50.778.770</b>	<b>111.914.045</b>	<b>947.441</b>	<b>795.722</b>	<b>577.661</b>	<b>2.320.824</b>	<b>109.593.221</b>

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO**  
**Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2002**

(cifras expresadas en Pesos Uruguayos)

	Capital aportado por los propietarios		Ajustes al Patrimonio	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
	Capital integrado	Capital Integrado pendiente de autorización	Reexpresión del Capital		
<b>1 SALDOS INICIALES</b>					
<b>Capital aportado por los propietarios</b>					
Capital integrado	1.282.616.239				1.282.616.239
<b>Ajustes al patrimonio</b>			137.552.823	-	137.552.823
<b>TOTAL</b>	1.282.616.239		137.552.823	-	1.420.169.062
<b>2 REEXPRESIÓN DEL CAPITAL</b>	-	-	1.192.641.970	-	1.192.641.970
<b>3 AUMENTOS AL CAPITAL APORTADO POR LOS PROPIETARIOS</b>					
Capitalizaciones	383.761	1.500.607.946	(663.184.707)	-	837.807.000
Reexpresión del capital	-	-	637.524.000	-	637.524.000
<b>SUB TOTAL</b>	383.761	1.500.607.946	(25.660.707)	-	1.475.331.000
<b>4 RESULTADO DEL EJERCICIO</b>					
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(72.977.960)	(72.977.960)
<b>5 SALDOS FINALES</b>					
<b>Capital aportado por los propietarios</b>					
Capital integrado	1.283.000.000		-	-	1.283.000.000
Capital Integrado pendiente de autorización	-	1.500.607.946	-	-	1.500.607.946
<b>Ajustes al patrimonio</b>	-	-	1.304.534.086	-	1.304.534.086
<b>Resultados acumulados</b>					
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(72.977.960)	(72.977.960)
<b>TOTAL</b>	1.283.000.000	1.500.607.946	1.304.534.086	(72.977.960)	4.015.164.072

**ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS CONSOLIDADO**

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2002

(cifras expresadas en Pesos Uruguayos)

**1. Flujo de fondos aplicado a operaciones**

<b>Pérdida del ejercicio</b>	<b>(72.977.960)</b>
Amortizaciones	23.638.411
Resultado por traducción	(1.304.258)
Provisiones	4.245.470
	<hr/>
	(46.398.337)
Cambios en Activos y Pasivos:	
Incremento en deudores comerciales	(22.508.714)
Disminución en otros créditos corrientes	352.095.449
Disminución en deudas diversas corrientes	(342.524.991)
Incremento en otros créditos no corrientes	(30.471.377)
Incremento en inventarios	(3.059.050)
Incremento en acreedores comerciales	5.970.485
Disminución en deudas diversas	(28.957.485)
	<hr/>
<b>Fondos aplicados a operaciones</b>	<b>(115.854.020)</b>
<b>2. Flujo de fondos asociado a Inversiones</b>	
Incremento de Bienes de Uso e Intangibles	(883.364.874)
	<hr/>
<b>Fondos aplicados a inversiones</b>	<b>(883.364.874)</b>
<b>3. Flujo de fondos aplicado al financiamiento</b>	
Disminución en cuentas a pagar a accionistas	(986.271.000)
Capitalización de aportes accionistas	1.475.331.000
	<hr/>
<b>Fondos provenientes del financiamiento</b>	<b>489.060.000</b>
<b>4. Disminución del flujo neto de fondos</b>	<b>(510.158.894)</b>
	<hr/> <hr/>
<b>5. Saldo inicial de fondos</b>	<b>529.924.386</b>
	<hr/> <hr/>
<b>6. Saldo final de fondos</b>	<b>19.765.492</b>
	<hr/> <hr/>