

# **METROGAS S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE  
SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS.

## ÍNDICE

INFORMACIÓN LEGAL.....	1
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA .....	2
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES .....	3
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO .....	4
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO .....	5
1. INFORMACIÓN GENERAL.....	6
2. SITUACIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA Y MARCO REGULATORIO .....	6
3. BASES DE PRESENTACIÓN Y ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (“NIIF”) .....	11
4. POLÍTICAS CONTABLES.....	21
5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS .....	22
6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS.....	22
7. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.....	22
8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO .....	24
9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.....	25
10. PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS .....	26
11. CRÉDITOS POR VENTAS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR .....	26
12. PAGOS ANTICIPADOS.....	27
13. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.....	27
14. CAPITAL SOCIAL .....	28
15. OTRAS CARGAS FISCALES.....	28
16. DEUDAS FINANCIERAS .....	29
17. PASIVO CONCURSAL.....	32
18. PROVISIONES .....	33
19. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	34
20. REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES.....	34
21. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS .....	35
22. INGRESOS ORDINARIOS .....	37
23. GASTOS POR NATURALEZA .....	38
24. RESULTADOS FINANCIEROS NETOS .....	39
25. IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA.....	40
26. RESULTADO NETO E INTEGRAL POR ACCIÓN .....	41
27. SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS.....	42
28. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO .....	46
RESEÑA INFORMATIVA.....	47
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	
INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA	

**METROGAS S.A.****ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS****INFORMACIÓN LEGAL**

**Domicilio Legal:** Gregorio Aráoz de Lamadrid 1360, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.

**Ejercicio Económico:** N° 22 (iniciado el 1° de enero de 2013).

**Estados Financieros:** Consolidados Condensados Intermedios al 30 de septiembre de 2013 y comparativos.

**Actividad Principal de la Sociedad:** Prestación del servicio público de distribución de gas natural.

**Fecha de Inscripción en el Registro Público de Comercio:** 1° de diciembre de 1992.

**Fecha de Vencimiento del Contrato Social:** 1° de diciembre de 2091.

**Última Modificación de los Estatutos:** 30 de abril de 2013 (pendiente de inscripción).

**Sociedad Controlante:** YPF S.A. (ver Nota 2.1)

**Domicilio Legal de la Sociedad Controlante:** Macacha Güemes 515, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.

**Actividad Principal de la Sociedad Controlante:** estudio, exploración y explotación de hidrocarburos líquidos y/o gaseosos y demás minerales, como asimismo, la industrialización, transporte y comercialización de estos productos y sus derivados, incluyendo también productos petroquímicos, y químicos y combustibles de origen no fósil, biocombustibles y sus componentes, la generación de energía eléctrica a partir de hidrocarburos, la prestación de servicios de telecomunicaciones, así como también la producción, industrialización, procesamiento, comercialización, servicios de acondicionamiento, transporte y acopio de granos y sus derivados.

**Porcentaje de Votos Poseídos por la Sociedad Controlante:** 70%

**Composición del Capital Social al 30.09.13:**

<b>Clases de Acciones</b>	<b>Suscripto, Inscripto e Integrado (miles de \$)</b>
<hr/>	
En circulación	
Ordinarias Escriturales de Valor Nominal \$1 y 1 Voto cada una:	
Clase "A"	290.277
Clase "B"	221.977
Clase "C"	56.917
<b>Capital Social al 30.09.13</b>	<b>569.171</b>
	<hr/> <hr/>

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Dr. Cristian Javier Fernandez  
Por Comisión Fiscalizadora

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Marcelo Adrián Nuñez  
Vicepresidente en ejercicio de la presidencia

**METROGAS S.A.**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013,**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 1 DE ENERO DE 2012 (expresados en miles de pesos).**

	Nota	30.09.13	31.12.12	01.01.12
<b>Activo</b>				
<b>Activo no corriente</b>				
Propiedades, planta y equipo	8	1.827.113	1.780.930	1.751.516
Activos por impuestos diferidos		264	751	443
Otras inversiones		808	646	445
Propiedades de inversión	9	5.369	5.459	5.578
Pagos anticipados	12	23	335	332
<b>Total del activo no corriente</b>		<u>1.833.577</u>	<u>1.788.121</u>	<u>1.758.314</u>
<b>Activo corriente</b>				
Pagos anticipados	12	6.502	16.662	11.845
Créditos por ventas y otras cuentas por cobrar	11	440.528	262.511	237.472
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	319.055	153.208	207.278
<b>Total del activo corriente</b>		<u>766.085</u>	<u>432.381</u>	<u>456.595</u>
<b>Total del activo</b>		<u>2.599.662</u>	<u>2.220.502</u>	<u>2.214.909</u>
<b>Patrimonio Neto</b>				
Capital social	14	569.171	569.171	569.171
Ajuste de capital		684.769	684.769	684.769
Reserva legal		45.376	45.376	45.376
Resultados acumulados (Pérdidas)		(727.828)	(1.133.018)	(954.272)
<b>Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controlante</b>		<u>571.488</u>	<u>166.298</u>	<u>345.044</u>
Participaciones no controlantes		1.968	989	1.071
<b>Total del patrimonio neto</b>		<u>573.456</u>	<u>167.287</u>	<u>346.115</u>
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo no corriente</b>				
Otras cargas fiscales	15	8.179	8.996	-
Pasivo concursal	17	17.557	1.429.301	1.319.615
Deudas financieras	16	827.865	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	25	257.996	52.072	126.907
Provisiones	18	54.100	102.025	91.067
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<u>1.165.697</u>	<u>1.592.394</u>	<u>1.537.589</u>
<b>Pasivo corriente</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	19	676.942	345.466	246.281
Remuneraciones y cargas sociales	20	62.052	49.286	39.425
Impuesto a las ganancias e IGMP		16.822	10.271	15.657
Otras cargas fiscales	15	92.598	55.798	29.842
Deudas financieras	16	12.095	-	-
<b>Total del pasivo corriente</b>		<u>860.509</u>	<u>460.821</u>	<u>331.205</u>
<b>Total del pasivo</b>		<u>2.026.206</u>	<u>2.053.215</u>	<u>1.868.794</u>
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>		<u>2.599.662</u>	<u>2.220.502</u>	<u>2.214.909</u>

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Dr. Cristian Javier Fernandez  
Por Comisión Fiscalizadora

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Marcelo Adrián Nuñez  
Vicepresidente en ejercicio de la presidencia

## METROGAS S.A.

### ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012 (expresados en miles de pesos).

Notas	Por los períodos de nueve meses finalizados el		Por los períodos de tres meses finalizados el		
	30.09.13	30.09.12	30.09.13	30.09.12	
Ingresos ordinarios	22	1.438.652	1.135.462	595.053	432.619
Costos de operación	23	(1.036.762)	(885.320)	(408.096)	(329.301)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>401.890</b>	<b>250.142</b>	<b>186.957</b>	<b>103.318</b>
Gastos de administración	23	(128.293)	(138.845)	(16.533)	(44.835)
Gastos de comercialización	23	(193.376)	(147.451)	(72.873)	(55.018)
Otros ingresos y egresos		4.630	4.223	2.899	1.139
<b>Ganancia (pérdida) operativa</b>		<b>84.851</b>	<b>(31.931)</b>	<b>100.450</b>	<b>4.604</b>
Ingresos financieros	24	23.653	25.301	11.397	7.045
Costos financieros	24	(221.894)	(123.136)	(92.519)	(52.538)
<b>Resultados financieros, netos</b>		<b>(198.241)</b>	<b>(97.835)</b>	<b>(81.122)</b>	<b>(45.493)</b>
Resultado por canje de deuda concursal	16	757.470	-	-	-
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>		<b>644.080</b>	<b>(129.766)</b>	<b>19.328</b>	<b>(40.889)</b>
Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta	25	(237.911)	(12.726)	(10.806)	(9.643)
<b>Resultado neto e integral del período</b>		<b>406.169</b>	<b>(142.492)</b>	<b>8.522</b>	<b>(50.532)</b>
Resultado neto e integral del período participación controlante		405.190	(142.466)	7.464	(50.697)
Resultado neto e integral del período participación no controlante		979	(26)	1.058	165
<b>Total Resultado neto e integral del período</b>		<b>406.169</b>	<b>(142.492)</b>	<b>8.522</b>	<b>(50.532)</b>
<b>Resultado neto e integral por acción</b>					
Básico y diluido	26	0,71	(0,25)	0,01	(0,09)

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Dr. Cristian Javier Fernandez  
Por Comisión Fiscalizadora

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Marcelo Adrián Nuñez  
Vicepresidente en ejercicio de la presidencia

**METROGAS S.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012 (expresados en miles de pesos).

	Capital social	Ajuste de capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlante	Participación no controlante	Total patrimonio neto
<b>Saldos al 01.01.12</b>	569.171	684.769	45.376	(954.272)	345.044	1.071	346.115
Resultado neto e integral del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012	-	-	-	(142.466)	(142.466)	(26)	(142.492)
<b>Saldo al 30.09.12</b>	569.171	684.769	45.376	(1.096.738)	202.578	1.045	203.623
Resultado neto e integral del período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2012	-	-	-	(36.280)	(36.280)	(56)	(36.336)
<b>Saldos al 31.12.12</b>	569.171	684.769	45.376	(1.133.018)	166.298	989	167.287
Resultado neto e integral del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013	-	-	-	405.190	405.190	979	406.169
<b>Saldos al 30.09.13</b>	569.171	684.769	45.376	(727.828)	571.488	1.968	573.456

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Dr. Cristian Javier Fernandez  
Por Comisión Fiscalizadora

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Marcelo Adrián Nuñez  
Vicepresidente en ejercicio de la presidencia

**METROGAS S.A.**

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS DE NUEVE**  
**MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012 (expresados en miles de**  
**pesos).**

	<b>30.09.13</b>	<b>30.09.12</b>
<b>Flujo de efectivo generado por (aplicado a) actividades operativas</b>		
Resultado neto e integral del período	406.169	(142.492)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas		
Impuesto a las ganancias devengado en el período	237.911	12.726
Depreciación de propiedades, planta y equipo y de propiedades de inversión	60.216	56.658
Valor residual de bajas de propiedades, planta y equipo	7.238	44
Cargo por provisiones	(43.707)	6.048
Resultado por canje de deuda (2)	(770.360)	-
Resultados financieros netos	201.285	100.887
Diferencia de cambio efectivo y equivalentes de efectivo	1.508	(2.313)
Variaciones en activos y pasivos		
Créditos por ventas y otras cuentas por cobrar	(181.520)	(58.470)
Pagos anticipados	10.472	(29.060)
Créditos impositivos diferidos	487	(582)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	331.476	364
Otras inversiones no corrientes	(162)	(178)
Remuneraciones y cargas sociales	12.766	7.474
Impuesto a las ganancias a pagar e IGMP	(11.281)	(13.155)
Otras cargas fiscales	35.684	42.607
Provisiones	(16)	(925)
Pasivos por impuestos diferidos	(10.965)	(11.064)
Pasivo concursal	-	1.272
Impuesto a la ganancia y a la ganancia mínima presunta pagado en el período	(3.190)	(4.788)
<b>Flujo neto de efectivo generado por (aplicado a) las actividades operativas</b>	<b>284.011</b>	<b>(34.948)</b>
<b>Flujo de efectivo aplicado a actividades de inversión</b>		
Aumentos de propiedades, plantas y equipos	(113.547)	(79.077)
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión</b>	<b>(113.547)</b>	<b>(79.077)</b>
<b>Flujos de efectivo aplicado a actividades de financiación</b>		
Pago intereses	(3.109)	-
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación</b>	<b>(3.109)</b>	<b>-</b>
<b>Efecto de la variación del tipo de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera</b>	<b>(1.508)</b>	<b>2.313</b>
<b>Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>165.847</b>	<b>(111.712)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	153.208	207.278
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período (2)	319.055	95.566
<b>Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>165.847</b>	<b>(111.712)</b>

(1) Del total de efectivo al cierre de los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2013 y 2012, miles de \$ 86.744 y miles de \$ 26.102, respectivamente corresponden a saldos cobrados por fideicomisos y Resolución I-2621/2013 que fueron depositados durante el mes siguiente.

(2) Excluye los gastos de emisión y canje por miles de \$ 12.890.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co. S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Dr. Cristian Javier Fernandez  
Por Comisión Fiscalizadora

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Marcelo Adrián Nuñez  
Vicepresidente en ejercicio de la presidencia

## **METROGAS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

MetroGAS S.A. (“MetroGAS” o la “Sociedad”) es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República Argentina. Su sede social y domicilio principal se encuentran en Gregorio Aráoz de Lamadrid 1360 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

La Sociedad fue fundada en 1992 y el 1° de diciembre de 1992 se inscribió como sociedad, en virtud de las leyes de Argentina, ante el Registro Público de Comercio bajo el número 11.670 del libro 112, Tomo A de Sociedades Anónimas. El plazo de la Sociedad vence el 1° de diciembre de 2091 y su actividad principal es la prestación del servicio público de distribución de gas.

El 2 de noviembre de 1994, mediante Resolución N° 10.706 la CNV autorizó a la Sociedad el ingreso a la oferta pública de la totalidad de las acciones que a esa fecha componían el capital social; asimismo, se emitieron American Depositary Shares (“ADS”) en Estados Unidos de Norteamérica, los cuales fueron registrados en la Securities & Exchange Commission (“SEC”). La Sociedad cotiza sus acciones en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (“BCBA”) y sus ADSs en el New York Stock Exchange (“NYSE”). Con fecha 17 de junio de 2010, la NYSE comunicó la inmediata suspensión de la cotización de los ADSs de MetroGAS, debido al anuncio de la Sociedad de la presentación en concurso preventivo en dicha fecha.

La controlante de MetroGAS es Gas Argentino S.A. (“Gas Argentino”) cuya actividad principal es la de inversión. Al 30 de septiembre de 2013, la controlante de Gas Argentino es YPF S.A. a través de su subsidiaria YPF Inversora Energética S.A. (“YIESA”) (ver adicionalmente Nota 2.1).

MetroGAS controla a MetroEnergía S.A. (“MetroENERGÍA”) cuya actividad principal es la compraventa de gas natural y/o su transporte por cuenta propia, por cuenta y orden de terceros o asociada a terceros.

#### **2. SITUACIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA Y MARCO REGULATORIO**

Los cambios en las condiciones económicas del país y las modificaciones introducidas por la Ley de Emergencia Económica hacia fines del 2001, han impactado la situación económica y financiera de la Sociedad, afectada por la suspensión del régimen original de actualización de tarifas sumado al aumento de los costos de operación para mantener el nivel de servicio. La Sociedad estima que de continuar las condiciones existentes a la fecha de los presentes estados financieros, la situación continuará deteriorándose por lo cual ha evaluado tomar una serie de medidas para mitigar el impacto de la situación financiera vigente, entre las cuales se incluyen:

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138



**METROGAS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

- elevar los reclamos referidos a los incrementos tarifarios (incluyendo el traslado a tarifas de las tasas municipales) a las autoridades argentinas;
- procurar un estricto manejo de la caja y control de gastos;
- requerir aportes adicionales de capital a los accionistas de la Sociedad;
- modificar condiciones de pago con los principales proveedores y los Fideicomisos; y
- obtener financiamiento de terceros.

La Sociedad se encuentra en un proceso de renegociación con el Estado Nacional de ciertos términos de la Licencia a fin de contrarrestar el impacto negativo generado por las circunstancias mencionadas, situación que no ha sido resuelta a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios.

En este contexto, la Sociedad ha registrado en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 un incremento significativo en las pérdidas operativas. Asimismo, al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad registraba pérdidas acumuladas por miles de \$ 727.828 y mantenía un capital de trabajo consolidado negativo de miles \$ 94.424.

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados utilizando principios contables aplicables a una empresa en marcha. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no es posible predecir el resultado del proceso de renegociación tarifaria ni determinar sus implicancias finales sobre la operatoria y los resultados de la Sociedad. Las circunstancias mencionadas anteriormente generan incertidumbre respecto de la recuperabilidad de los activos no corrientes, la capacidad de cumplir con los pagos de su deuda y la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha. Sin embargo, los presentes estados financieros no incluyen ajustes o reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran requerirse de no resolverse favorablemente la situación de incertidumbre antes mencionada.

En Nota 1 del Anexo I a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2013 que incluye información al 31 de diciembre de 2012, se describen los aspectos relacionados con la situación económico-financiera de la Sociedad y su marco regulatorio. A continuación se describen las novedades significativas ocurridas en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013:

**2.1 Cambio de control de la Sociedad**

Con fecha 26 de abril de 2013, MetroGAS ha sido notificada de la Resolución del Ente Nacional Regulador del Gas (“ENARGAS”) N° I/2566 D, de fecha 19 de abril de 2013, por medio de la cual dicho organismo aprueba la operación de compra por parte de YPF Inversora Energética S.A. (“YIESA”) del 54,67% de las acciones Clase A de Gas Argentino a BG Inversiones Argentinas S.A. y del 2,73% de las acciones de MetroENERGÍA a BG Argentina S.A., sin perjuicio de la intervención que le compete a la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

Con fecha 3 de mayo de 2013, Gas Argentino informó a la Sociedad que BG Inversiones Argentinas S.A. transfirió a YIESA 46.010.284 acciones ordinarias, escriturales de valor nominal \$ 1 y un voto por acción Clase A representativas del 54,67 % del capital social de Gas Argentino, titular del 70% de las acciones de MetroGAS. De esta manera, YPF S.A. a través de YIESA obtuvo el 100% del capital social y votos de Gas Argentino, y a su vez tiene indirectamente a través de Gas Argentino, el 70% del capital social y votos de MetroGAS.

Asimismo, BG Argentina S.A. ha transferido a YIESA 6.279 acciones ordinarias, escriturales de valor nominal 1 peso y 1 voto por acción representativas del 2,73 % del capital social de MetroENERGÍA.

Con fecha 1 de agosto de 2013 YIESA, en los términos del art. 215 de la Ley de Sociedades Comerciales, transfirió a OPERADORA DE ESTACIONES DE SERVICIOS S.A. (“OPESSA”) 1.683.246 acciones ordinarias, Clase A, nominativas no endosables, de valor nominal \$ 1 cada una y un voto por acción representativas del 2 % del capital social de Gas Argentino.

**2.2 Concurso Preventivo de Acreedores de MetroGAS**

En cumplimiento del acuerdo preventivo de acreedores que se describe en Nota 1.1 al Anexo I a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2013, el 11 de enero de 2013 MetroGAS emitió nuevas obligaciones negociables que fueron otorgadas en canje a los acreedores financieros y no financieros verificados y declarados admisibles según se detalla en Nota 16.

Con fecha 1 de febrero y 13 de febrero de 2013 MetroGAS presentó al Juzgado interviniente la documentación que avala el cumplimiento del canje de deuda y la emisión de las nuevas obligaciones negociables a efectos de obtener el levantamiento de las inhibiciones generales y la declaración legal del cumplimiento del concurso en los términos y condiciones del art. 59 de la Ley de Concursos y Quiebras.

El 26 de marzo de 2013 el Directorio de MetroGAS resolvió por mayoría de votos proceder a capitalizar el 100% de la porción sujeta a capitalización de los intereses pagaderos el 30 de junio de 2013 y emitir Obligaciones Negociables Adicionales a efectos de dicha capitalización.

Asimismo, el Directorio también resolvió la emisión de Nuevas Obligaciones Negociables para ser entregadas a los nuevos acreedores quirografarios, una vez que cuenten con sentencia verificatoria en el Concurso Preventivo.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

## METROGAS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

Con fecha 25 de julio de 2013, MetroGAS ha emitido:

- Obligaciones Negociables de la Verificación Tardía:
  - ✓ Serie A-U: U\$S 5.087.459
  - ✓ Serie B-U: U\$S 4.013.541
- Obligaciones Negociables de la Capitalización:
  - ✓ Serie A-L Adicionales: U\$S 6.756.665
  - ✓ Serie A-U Adicionales: U\$S 704.581

Con fecha 9 de septiembre de 2013 MetroGAS hizo una presentación formal en el expediente concursal solicitando se declare el cumplimiento del acuerdo preventivo. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la jueza actuante no se ha expedido sobre el particular.

#### 2.3 Intervención de la Sociedad

Con fecha 31 de mayo de 2013, el ENARGAS dictó la Resolución ENRG I-2.587/13 por medio de la cual dispuso el cese de la intervención de tal organismo en MetroGAS, la cual había sido originalmente establecida en junio de 2010 como consecuencia del Concurso Preventivo de Acreedores de la Sociedad.

#### 2.4 Marco Regulatorio

##### 2.4.1 Renegociación Tarifaria – Cargo Resolución ENARGAS 2.407/12

El 27 de marzo de 2013, MetroGAS recibió, por parte del Comité de Ejecución, la notificación de la aprobación del Plan de Inversiones de Consolidación y Expansión que había presentado el 1° de febrero de 2013.

#### 2.5 Políticas de incentivo

Existen distintos regímenes impulsados por el Gobierno Nacional tendientes a potenciar la industria del gas natural que, si bien en principio no tienen impacto directo en la Sociedad ni ponen obligaciones sobre ella, sí podrían tener consecuencias favorables a su operatoria considerando que uno de los objetivos principales de aquellos es lograr un incremento en las inyecciones de gas natural. A continuación se describen los diferentes regímenes:

##### 2.5.1 Plan Energía Total

En el marco del Plan Energía Total, Energía Argentina S.A. (“ENARSA”) inyecta determinados volúmenes con destino a las estaciones de expendio de GNC por encima de los volúmenes inyectados por los productores de acuerdo a las subastas realizadas a tal fin por el Mercado Electrónico de Gas (“MEG”). Con fecha 10 de julio de 2013, el ENARGAS dictó la Resolución I-

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

## METROGAS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

2621/2013 por medio de la cual dispuso que las distribuidoras zonales deberán facturar tales volúmenes inyectados por ENARSA por cuenta y orden de aquella conjuntamente con la facturación por el servicio de distribución y transporte de gas natural, para luego rendir las sumas así facturadas. Tal Resolución expresamente aclara que los mayores costos que tal facturación por cuenta y orden de ENARSA le genere a las distribuidoras no podrán ser trasladados a los usuarios sino que deberán eventualmente ser cubiertos en el marco de acuerdos específicos que deberán ser negociados y acordados entre las distribuidoras y ENARSA derivado de tal norma. La operatoria en cuestión aplica por los volúmenes inyectados por ENARSA a partir de junio de 2013. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no se cerró acuerdo con ENARSA por mayores costos.

#### 2.5.2 Programa de Estímulo a la Inyección Excedente de Gas Natural

Mediante Resolución 1/2013 dictada el 18 de enero de 2013 por la Comisión de Planificación y Coordinación Estratégica del Plan Nacional de Inversiones Hidrocarburíferas ("CPCEPNIH") se aprobó el Programa de Estímulo a la Inyección Excedente de Gas Natural con la finalidad de incentivar a los productores de gas natural a incrementar sus inyecciones con destino al abastecimiento del mercado interno mediante el reconocimiento de mayores precios por sobre los efectivamente cobrados a través de un sistema de compensaciones a cargo del Gobierno Nacional. Mediante las Resoluciones 7/2013 y 8/2013 dictadas por la misma Comisión con fecha 4 de julio de 2013 (i) la fecha límite de adhesión al citado Programa, originalmente fijada hasta el 30 de junio de 2013, fue extendida hasta el 16 de agosto de 2013, y (ii) se aprobó un mecanismo de adelantos de fondos en carácter de pago a cuenta en beneficio de los productores de hasta el 75% del monto de las compensaciones que les correspondiera en función de sus inyecciones excedentes de gas natural. Mediante la Resolución CPCEPNIH 32/2013 la fecha límite de adhesión al Programa en cuestión fue extendida hasta el 4 de octubre de 2013.

#### 2.5.3 Régimen de Promoción de Inversión para la Explotación de Hidrocarburos

El 15 de julio de 2013 se publicó en el Boletín Oficial el Decreto PEN 929/2013 que dispuso la creación del Régimen de Promoción de Inversión para la Explotación de Hidrocarburos con el objetivo, entre otros, de lograr el autoabastecimiento de hidrocarburos.

Los puntos principales de este nuevo régimen son los siguientes:

- Presentación de proyectos que supongan inversiones mínimas de U\$S1.000.000.000 en 5 años.
- A partir del 5° año desde la puesta en marcha del proyecto, libre disponibilidad del 20% de hidrocarburos para ser comercializados en el mercado externo a alícuota 0% de derecho de exportación.
- Libre disponibilidad del 100% de las divisas provenientes de tal exportación sin obligación de liquidarlas localmente siempre que se hubiera acreditado el ingreso previo de los U\$S 1.000.000.000 de inversión comprometida.
- Mecanismo de compensación de precios y divisas para el caso en que por faltantes en el mercado local se suspendieran las exportaciones, asegurándole a los productores que (i) su

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

- 20% de hidrocarburos dejado de exportar lo cobrarán localmente en pesos a precios de exportación de referencia y (ii) podrán comprar dólares de libre disponibilidad con tales pesos.
- Creación de la "Concesión de Explotación No Convencional de Hidrocarburos" (shale gas, shale oil, tight sands, tight gas, tight oil y/o coal bed methane) por 25 años más 10 de extensión.
- La autoridad de aplicación es la Comisión de Planificación y Coordinación Estratégica del Plan Nacional de Inversiones Hidrocarburíferas, encargada de reglamentar el Régimen.

El 30 de septiembre de 2013 se publicó la Resolución CPCEPNIH 49/2013 exigiendo la presentación de los planes de inversión correspondientes al ejercicio 2014.

**3. BASES DE PRESENTACIÓN Y ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF")**

**3.1 Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera**

La Comisión Nacional de Valores ("CNV"), a través de las Resoluciones Generales N° 562/09 y 576/10, ha establecido la aplicación de las Resoluciones Técnicas ("RT") N° 26 y 29 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"), que adoptan las NIIF (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), para las entidades incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley N°17.811, ya sea por su capital o por sus obligaciones negociables, o que hayan solicitado autorización para estar incluidas en el citado régimen.

El 24 de enero de 2012, con el objetivo de evaluar la aplicabilidad y el impacto de la Interpretación N°12 "Acuerdos de Concesión de Servicios" (CINIIF 12) para las sociedades registrantes que sean licenciatarias de los servicios públicos de transporte y distribución de gas natural, así como sus empresas controlantes, la CNV emitió la Resolución N° 600, que postergó la adopción obligatoria de las NIIF para los ejercicios que comienzan el 1 de enero de 2013. Posteriormente, el 20 de diciembre de 2012, la CNV emitió la Resolución N° 613, que estableció que las empresas concesionarias de transporte y distribución de gas natural y sus empresas controlantes están fuera del alcance de la CINIIF 12. Ver "Estimaciones y juicios contables críticos" en Nota 3 del Anexo I a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2013.

En consecuencia, la aplicación de NIIF resulta obligatoria para la Sociedad a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2013, siendo los presentes los primeros estados financieros por el período de nueve meses presentados bajo estas normas. La fecha de transición a las NIIF para la Sociedad, conforme a lo establecido en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF", es el 1 de enero de 2012.

Los estados financieros consolidados de la Sociedad eran anteriormente preparados de acuerdo con normas contables profesionales argentinas ("NCV"). Las NCV difieren en algunas áreas con las NIIF. Para la preparación de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios, la Sociedad ha modificado ciertas políticas contables de valuación y exposición

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

previamente aplicadas bajo NCV para cumplir con NIIF. Las políticas contables principales se describen en las notas siguientes.

Las cifras comparativas y las correspondientes a la fecha de transición (1° de enero de 2012) han sido modificadas para reflejar esos ajustes. En Nota 3.6 se presenta una conciliación entre las cifras de patrimonio, correspondientes a los estados financieros consolidados emitidos de acuerdo con NCV al 30 de septiembre de 2012, 31 de diciembre de 2012 y a la fecha de transición (1° de enero de 2012) y de los resultados y otros resultados integrales por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012 y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 y las cifras presentadas de acuerdo con NIIF en los presentes estados contables consolidados intermedios condensados, así como los efectos de los ajustes en el flujo de efectivo.

**3.2 Presentación de los presentes estados financieros intermedios**

De acuerdo con lo dispuesto en el Título IV, Régimen Informativo Periódico, Capítulo I, Régimen Informativo, Sección I, Disposiciones Generales, Artículo 1°, punto b.1) de las Normas de la CNV, la Sociedad ha optado por presentar sus estados financieros correspondientes a períodos intermedios en la forma condensada prevista en la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34). Los estados financieros consolidados condensados intermedios han sido preparados de acuerdo con las políticas contables que la Sociedad espera adoptar en sus estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2013. Las políticas contables están basadas en las NIIF emitidas por el IASB y las interpretaciones emitidas por el IFRIC que la Sociedad espera que sean aplicables a dicha fecha.

Los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios se presentan en miles de pesos argentinos, excepto menciones específicas.

Los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios deben ser leídos en conjunto con los estados contables anuales de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 preparados de acuerdo con NCV. Adicionalmente, en el Anexo I a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2013 se incluye información al 31 de diciembre de 2012 necesaria para el entendimiento de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios.

Los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios han sido aprobados por el Directorio para su emisión el 14 de noviembre de 2013.

Los estados financieros consolidados condensados intermedios correspondientes a los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2013 y 2012 no han sido auditados. La Sociedad estima que incluyen todos los ajustes necesarios para presentar razonablemente los resultados de cada período.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

**3.3 Estacionalidad de las operaciones**

Las ventas y ganancias de la Sociedad se ven altamente influenciadas por la estructura climática imperante en la Argentina. La demanda de gas natural y, en consecuencia, las ventas y ganancias de MetroGAS son considerablemente más altas durante los meses de invierno (de mayo a septiembre) debido a los volúmenes de gas vendidos y al mix de tarifas que afecta los ingresos por ventas y el margen bruto.

**3.4 Aplicación inicial de Normas Internacionales de Información Financiera**

La NIIF 1 le permite a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF considerar determinadas dispensas de única vez, al principio de aplicación retroactiva de ciertas NIIF vigentes. Dichas dispensas han sido previstas por el IASB para simplificar la primera aplicación de dichas normas.

- Exenciones optativas adoptadas por la Sociedad:

Costo atribuido a los Bienes de uso y Propiedades de inversión: el costo de bienes de uso y propiedades de inversión, reexpresado de acuerdo con las normas contables vigentes en Argentina, ha sido adoptado como costo atribuido a la fecha de transición a NIIF, ya que el mismo resulta asimilable al costo o costo depreciado de acuerdo con NIIF, ajustado para reflejar los cambios en un índice de precios general o específico. Asimismo, las NIIF establecen criterios alternativos para la medición posterior al reconocimiento inicial de cada clase de bien que compone los rubros de Propiedades, planta y equipo, previendo que se utilice el “modelo de costo” o el “modelo de revaluación”. La Dirección de la Sociedad ha optado por aplicar el “modelo de costo” para todas las clases de bienes que componen las Propiedades, planta y equipo y Propiedades de inversión.

Arrendamientos financieros: La Sociedad determinó si los acuerdos vigentes a la fecha de transición a las NIIF contenían un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

- Excepciones obligatorias aplicables a la Sociedad:

Estimaciones: las estimaciones realizadas por la Sociedad según NIIF a la fecha de transición a las NIIF son consistentes con las estimaciones realizadas a la misma fecha según NCV.

Baja contable de activos financieros y pasivos financieros: la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 1, aplicó la NIIF 9 de forma prospectiva a los pasivos financieros dados de baja en cuentas como resultado de la reestructuración de su deuda financiera ocurrida el 12 de mayo de 2006, por no contar con la información necesaria para aplicar la NIIF 9 al momento del reconocimiento inicial de esas transacciones.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

## METROGAS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

Otras excepciones obligatorias establecidas en la NIIF 1 que no se han aplicado por no haberse identificado operaciones significativas en la Sociedad son:

- Contabilidad de coberturas.
- Participaciones no controladoras.
- Derivados implícitos.

#### 3.5 Principales diferencias relacionadas con los criterios de valuación

Las principales diferencias identificadas entre las NCV y la NIIF se describen a continuación:

##### Inventarios

Bajo NIIF, los materiales se reclasificaron a Propiedades, Planta y Equipo y se valoraron a costo o valor neto realizable, el que sea menor, considerando una provisión por obsolescencia en los casos que correspondan, mientras que bajo NCV se valuaban a su costo de reposición.

##### Otros Créditos

La Sociedad bajo NCV venía reconociendo como crédito aquellos cargos que dentro del marco regulatorio de su Licencia están admitidos como trasladables a sus clientes y sobre los cuales existen antecedentes de su efectivo reconocimiento, tal como se detalla en Nota 1.3.8 del Anexo I a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2013. A pesar de que la Sociedad ha cumplido con los requisitos necesarios para su aprobación, existen demoras por parte de los diferentes organismos estatales que intervienen en el tema tarifario, para emitir la resolución que autorice su efectiva facturación. Esta falta de resolución impide, según lo establece la NIC 18, que los pagos efectuados puedan ser considerados por la totalidad de su valor nominal como crédito, hasta tanto se cuente con la resolución que apruebe e instrumente el traslado correspondiente.

Adicionalmente, la Sociedad bajo NCV reconoció como créditos los saldos de activos por impuesto diferido y créditos por impuesto a las ganancias, o impuesto a la ganancia mínima presunta que considera recuperables en función de las estimaciones de ganancias imponibles futuras. La NIC 12 – Impuesto a las Ganancias, en el caso en que la sociedad haya tenido pérdidas fiscales recurrentes, sólo permite reconocer activos por impuesto diferido y créditos fiscales relacionados con el impuesto a las ganancias en la medida que puedan ser compensados con pasivos por impuesto diferido.

##### Reconocimiento de ingresos de MetroENERGÍA

En relación con ciertas operaciones realizadas por cuenta y orden de terceros de MetroENERGÍA, y siguiendo los criterios establecidos en la NIC 18 que establece los parámetros para considerar si las operaciones son realizadas en carácter de principal o de agente, la Sociedad considera que teniendo en cuenta los hechos y circunstancias relevantes mencionados en dicha norma debería

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138



**METROGAS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

incluir como propias la totalidad de las ventas y los costos incluidas en dichas operaciones, y no sólo la comisión que MetroENERGÍA percibe por su gestión de intermediación. En tal sentido, se han readecuado las cifras incluidas en los estados contables comparativos adjuntos para dar efecto al cambio mencionado. Dicha modificación significó un incremento en las líneas de ingresos ordinarios y de costos de operación sin generar impacto en la Ganancia bruta, el Resultado Operativo ni el Resultado neto e integral.

Efecto impositivo de las partidas reconciliatorias a NIIF

Este ajuste representa el efecto en el impuesto a las ganancias diferido a una tasa del 35% sobre las partidas reconciliatorias a NIIF descriptas anteriormente.

La Sociedad ha realizado el diagnóstico de las diferencias más relevantes en materia de valuación en su sociedad controlada, MetroENERGÍA, no habiendo detectado otras variaciones sustanciales entre las NIIF y las NCV, en adición a lo mencionado precedentemente.

**3.6 Conciliaciones requeridas**

De acuerdo con lo requerido por las disposiciones de las RT 26 y 29 de la FACPCE, se incluyen a continuación las conciliaciones del estado de situación financiera determinado de acuerdo con normas contables argentinas y el determinado de acuerdo con NIIF al 30 de septiembre de 2012, al 31 de diciembre de 2012 y al 1 de enero de 2012 y la conciliación del resultado integral por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012 y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012. En tal sentido, la Sociedad ha considerado, en la preparación de las conciliaciones, aquellas NIIF que estima serán aplicables para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2013. Las partidas y cifras contenidas en esta nota están sujetas a cambios y solo podrán considerarse definitivas cuando se preparen los estados contables anuales correspondientes al ejercicio en que se apliquen por primera vez las NIIF.

Las partidas y cifras incluidas en la conciliación podrían modificarse en la medida en que, cuando se preparen los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, las normas que se utilicen fueren diferentes.

**3.6.1 Conciliación del estado de situación financiera:**

Respecto de la información al 30 de septiembre de 2012 según NCV, la misma surge de los estados contables consolidados a dicha fecha, luego de dar efecto a la reclasificación efectuada como consecuencia de la registración del pasivo por impuesto diferido por el efecto del ajuste por inflación de los bienes de uso registrado al 31 de diciembre de 2012.

El siguiente cuadro muestra la conciliación del estado de situación financiera entre las NCV y NIIF al 30 de septiembre de 2012:

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

## METROGAS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**  
(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

	30.09.12			
	NCV	Reclasificaciones (3)	Ajustes	NIIF
<b>Activo</b>				
<b>Activo no corriente</b>				
Propiedades, planta y equipo	1.774.574	(594)	-	1.773.980
Créditos impositivos diferidos	-	1.025	-	1.025
Otras inversiones	623	-	-	623
Propiedades de inversión	-	5.489	-	5.489
Pagos anticipados	-	138	-	138
Otros créditos	216.658	(1.163)	(215.495) (2)	-
<b>Total del activo no corriente</b>	<b>1.991.855</b>	<b>4.895</b>	<b>(215.495)</b>	<b>1.781.255</b>
<b>Activo corriente</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	31.998	63.568	-	95.566
Otras inversiones	63.568	(63.568)	-	-
Créditos por ventas	363.946	(363.946)	-	-
Otros créditos	12.069	(12.069)	-	-
Pagos anticipados	-	41.099	-	41.099
Créditos por ventas y otras cuentas por cobrar	-	294.478	-	294.478
Inventarios	8.110	(6.041)	(2.069) (1)	-
<b>Total del activo corriente</b>	<b>479.691</b>	<b>(46.479)</b>	<b>(2.069)</b>	<b>431.143</b>
<b>Total del activo</b>	<b>2.471.546</b>	<b>(41.584)</b>	<b>(217.564)</b>	<b>2.212.398</b>
<b>Patrimonio y pasivos</b>				
<b>Patrimonio</b>				
Capital social	569.171	-	-	569.171
Ajuste de capital	684.769	-	-	684.769
Reserva legal	45.376	-	-	45.376
Resultados acumulados	(855.973)	-	(240.765)	(1.096.738)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlante	443.343	-	(240.765)	202.578
Participación no controlante	1.043	-	2	1.045
<b>Total del patrimonio</b>	<b>444.386</b>	<b>-</b>	<b>(240.763)</b>	<b>203.623</b>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Pasivo concursal	1.421.774	-	-	1.421.774
Pasivos por impuestos diferidos	94.308	-	23.200 (2)	117.507
Provisiones	-	94.726	-	94.726
<b>Total del pasivo no corriente</b>	<b>1.516.082</b>	<b>94.726</b>	<b>23.200</b>	<b>1.634.007</b>
<b>Pasivo corriente</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	246.645	-	246.645
Remuneraciones y cargas sociales	46.899	-	-	46.899
Impuesto a las ganancias e IGMP	-	8.775	-	8.775
Otras cargas fiscales	81.224	(8.775)	-	72.449
Cuentas por pagar	277.002	(277.002)	-	-
Otras deudas	11.227	(11.227)	-	-
Previsión para contingencias	94.726	(94.726)	-	-
<b>Total del pasivo corriente</b>	<b>511.078</b>	<b>(136.310)</b>	<b>-</b>	<b>374.768</b>
<b>Total del pasivo</b>	<b>2.027.160</b>	<b>(41.584)</b>	<b>23.200</b>	<b>2.008.775</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>	<b>2.471.546</b>	<b>(41.584)</b>	<b>(217.563)</b>	<b>2.212.398</b>

(1) Corresponde al ajuste de los inventarios a costo histórico.

(2) Corresponde al ajuste de los créditos por tasas municipales cuya activación no es posible bajo NIIF y al recalcu del impuesto diferido.

(3) Las reclasificaciones corresponden a cambios de exposición de los distintos rubros.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

## METROGAS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**  
(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

El siguiente cuadro muestra la conciliación del estado de situación financiera de acuerdo entre las NCV y NIIF al 31 de diciembre de 2012:

	31.12.12			
	NCV	Reclasificaciones (3)	Ajustes	NIIF
<b>Activo</b>				
<b>Activo no corriente</b>				
Propiedades, planta y equipo	1.787.576	(4.679)	(1.967) (1)	1.780.930
Créditos impositivos diferidos	-	751	-	751
Otras inversiones	646	-	-	646
Propiedades de inversión	-	5.459	-	5.459
Pagos anticipados	-	335	-	335
Otros créditos	205.860	(336)	(205.524) (2)	-
<b>Total del activo no corriente</b>	<u>1.994.082</u>	<u>1.530</u>	<u>(207.491)</u>	<u>1.788.121</u>
<b>Activo corriente</b>				
Inventarios	6.693	(6.693)	-	-
Otras inversiones	110.514	(110.514)	-	-
Pagos anticipados	-	16.662	-	16.662
Créditos por ventas y otras cuentas por cobrar	-	262.511	-	262.511
Efectivo y equivalentes de efectivo	42.694	110.514	-	153.208
Créditos por ventas	264.997	(264.997)	-	-
Otros créditos	15.813	(15.813)	-	-
<b>Total del activo corriente</b>	<u>440.711</u>	<u>(8.330)</u>	<u>-</u>	<u>432.381</u>
<b>Total del activo</b>	<u>2.434.793</u>	<u>(6.800)</u>	<u>(207.491)</u>	<u>2.220.502</u>
<b>Patrimonio Neto</b>				
Capital social	569.171	-	-	569.171
Ajuste de capital	684.769	-	-	684.769
Reserva legal	45.376	-	-	45.376
Resultados acumulados	(926.323)	-	(206.695)	(1.133.018)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlante	372.993	-	(206.695)	166.298
Participación no controlante	989	-	-	989
<b>Total del patrimonio neto</b>	<u>373.982</u>	<u>-</u>	<u>(206.695)</u>	<u>167.287</u>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Otras cargas fiscales	61.113	(52.117)	-	8.996
Pasivo concursal	1.429.301	-	-	1.429.301
Pasivos por impuestos diferidos	-	52.868	(796) (2)	52.072
Provisiones	-	102.025	-	102.025
<b>Total del pasivo no corriente</b>	<u>1.490.414</u>	<u>102.776</u>	<u>(796)</u>	<u>1.592.394</u>
<b>Pasivo corriente</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	345.466	-	345.466
Remuneraciones y cargas sociales	49.286	-	-	49.286
Impuesto a las ganancias e IGMP	-	10.271	-	10.271
Otras cargas fiscales	66.069	(10.271)	-	55.798
Cuentas por pagar	342.079	(342.079)	-	-
Otras deudas	10.938	(10.938)	-	-
Previsión para contingencias	102.025	(102.025)	-	-
<b>Total del pasivo corriente</b>	<u>570.397</u>	<u>(109.576)</u>	<u>-</u>	<u>460.821</u>
<b>Total del pasivo</b>	<u>2.060.811</u>	<u>(6.800)</u>	<u>(796)</u>	<u>2.053.215</u>
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>	<u>2.434.793</u>	<u>(6.800)</u>	<u>(207.491)</u>	<u>2.220.502</u>

(1) Corresponde al ajuste de los inventarios a costo histórico.

(2) Corresponde al ajuste de los créditos por tasas municipales cuya activación no es posible bajo NIIF y al recálculo del impuesto diferido.

(3) Las reclasificaciones corresponden a cambios de exposición de los distintos rubros.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

## METROGAS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**  
(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

El siguiente cuadro muestra la conciliación del estado de situación financiera de acuerdo entre las NCV y NIIF al 1 de enero de 2012:

	01.01.12			
	NCV	Reclasificaciones (3)	Ajustes	NIIF
<b>Activo</b>				
<b>Activo no corriente</b>				
Propiedades, planta y equipo	1.752.923	586	(1.993) (1)	1.751.516
Créditos impositivos diferidos	-	443	-	443
Otras inversiones	445	-	-	445
Propiedades de inversión	-	5.578	-	5.578
Pagos anticipados	-	332	-	332
Otros créditos	185.014	(331)	(184.683) (2)	-
<b>Total del activo no corriente</b>	<b>1.938.382</b>	<b>6.608</b>	<b>(186.676)</b>	<b>1.758.314</b>
<b>Activo corriente</b>				
Inventarios	7.649	(7.649)	-	-
Otras inversiones	152.515	(152.515)	-	-
Pagos anticipados	-	11.845	-	11.845
Créditos por ventas y otras cuentas por cobrar	-	237.472	-	237.472
Efectivo y equivalentes de efectivo	54.763	152.515	-	207.278
Créditos por ventas	238.036	(238.036)	-	-
Otros créditos	17.730	(17.730)	-	-
<b>Total del activo corriente</b>	<b>470.693</b>	<b>(14.098)</b>	<b>-</b>	<b>456.595</b>
<b>Total del activo</b>	<b>2.409.075</b>	<b>(7.490)</b>	<b>(186.676)</b>	<b>2.214.909</b>
<b>Patrimonio Neto</b>				
Capital social	569.171	-	-	569.171
Ajuste de capital	684.769	-	-	684.769
Reserva legal	45.376	-	-	45.376
Resultados acumulados	(783.518)	-	(170.754)	(954.272)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlante	515.798	-	(170.754)	345.044
Participación no controlante	1.071	-	-	1.071
<b>Total del patrimonio neto</b>	<b>516.869</b>	<b>-</b>	<b>(170.754)</b>	<b>346.115</b>
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo no corriente</b>				
Pasivo concursal	1.319.615	-	-	1.319.615
Pasivos por impuestos diferidos	142.386	443	(15.922) (2)	126.907
Provisiones	-	91.067	-	91.067
<b>Total del pasivo no corriente</b>	<b>1.462.001</b>	<b>91.510</b>	<b>(15.922)</b>	<b>1.537.589</b>
<b>Pasivo corriente</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	246.281	-	246.281
Remuneraciones y cargas sociales	39.425	-	-	39.425
Impuesto a las ganancias e IGMP	-	15.657	-	15.657
Otras cargas fiscales	45.499	(15.657)	-	29.842
Cuentas por pagar	243.322	(243.322)	-	-
Otras deudas	10.892	(10.892)	-	-
Previsión para contingencias	91.067	(91.067)	-	-
<b>Total del pasivo corriente</b>	<b>430.205</b>	<b>(99.000)</b>	<b>-</b>	<b>331.205</b>
<b>Total del pasivo</b>	<b>1.892.206</b>	<b>(7.490)</b>	<b>(15.922)</b>	<b>1.868.794</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>	<b>2.409.075</b>	<b>(7.490)</b>	<b>(186.676)</b>	<b>2.214.909</b>

(1) Corresponde al ajuste de los inventarios a costo histórico.

(2) Corresponde al ajuste de los créditos por tasas municipales cuya activación no es posible bajo NIIF y al recálculo del impuesto diferido.

(3) Las reclasificaciones corresponden a cambios de exposición de los distintos rubros.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

**3.6.2 Conciliación del resultado integral por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012**

A continuación se presenta el estado de resultados integral bajo normas argentinas y su conciliación con NIIF:

	30.09.12			
	NCV	Reclasificaciones (4)	Ajustes	NIIF
Ingresos ordinarios	945.351	-	190.111 (1)	1.135.462
Costos de operación	(695.320)	-	(190.000) (1) y (2)	(885.320)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>250.031</b>	-	<b>111</b>	<b>250.142</b>
Costos de administración	(125.390)	-	(13.455) (3)	(138.845)
Gastos de comercialización	(147.451)	-	-	(147.451)
Otros ingresos y egresos operativos	-	4.223	-	4.223
<b>Pérdida operativa</b>	<b>(22.810)</b>	<b>4.223</b>	<b>(13.344)</b>	<b>(31.931)</b>
Otros ingresos netos	4.223	(4.223)	-	-
Resultados financieros y por tenencia generados por activos	24.867	(24.867)	-	-
Resultados financieros y por tenencia generados por pasivos	(116.222)	116.222	-	-
Ingresos financieros	-	25.301	-	25.301
Costos financieros	-	(116.657)	(6.480) (2 y 3)	(123.136)
Participación minoritaria en sociedad controlada	28	(26)	(2)	-
<b>Resultados financieros, netos</b>	<b>(91.327)</b>	<b>(26)</b>	<b>(6.482)</b>	<b>(97.835)</b>
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>(109.914)</b>	<b>(26)</b>	<b>(19.825)</b>	<b>(129.766)</b>
Impuesto a las ganancias	37.461	-	(50.186) (3)	(12.726)
Otros resultados integrales	-	-	-	-
<b>Resultado neto e integral del período</b>	<b>(72.453)</b>	<b>(26)</b>	<b>(70.011)</b>	<b>(142.492)</b>
Resultado atribuible a:				
Propietarios de la controlante				(142.466)
Participación no controlante				(26)
				<b>(142.492)</b>
Resultado neto por acción				(0,25)

(1) Corresponde al ajuste por el reconocimiento de ingresos de MetroENERGÍA que ascendió a miles de \$ 190.111.

(2) Corresponde al ajuste de los inventarios a costo histórico.

(3) Corresponde al ajuste de los créditos por tasas municipales cuya activación no es posible bajo NIIF y al recalcu del impuesto diferido.

(4) Las reclasificaciones corresponden a cambios de exposición de los distintos rubros.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

## METROGAS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

**3.6.3 Conciliación del resultado integral por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012**

	31.12.12			NIIF
	NCV	Reclasificaciones (4)	Ajustes	
Ingresos ordinarios	1.209.519	-	262.067 (1)	1.471.586
Costos de operación	(922.952)	-	(261.802) (1 y 2)	(1.184.754)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>286.567</b>	<b>-</b>	<b>265</b>	<b>286.832</b>
Gastos de administración	(178.608)	-	(5.330) (3)	(183.938)
Gastos de comercialización	(199.413)	-	-	(199.413)
Otros ingresos y egresos operativos	-	5.799	-	5.799
<b>Pérdida operativa</b>	<b>(91.454)</b>	<b>5.799</b>	<b>(5.065)</b>	<b>(90.720)</b>
Resultados financieros y por tenencia generados por activos	18.421	(18.421)	-	-
Resultados financieros y por tenencia generados por pasivos	(162.386)	162.386	-	-
Otros ingresos netos	5.060	(5.060)	-	-
Ingresos financieros	-	39.907	-	39.907
Egresos financieros	-	(183.873)	6.752 (2 y 3)	(177.121)
Participación minoritaria en sociedad controlada	820	(820)	-	-
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>(229.539)</b>	<b>(82)</b>	<b>1.687</b>	<b>(227.934)</b>
Impuesto a las ganancias	86.734	-	(37.628) (3)	49.106
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>(142.805)</b>	<b>(82)</b>	<b>(35.941)</b>	<b>(178.828)</b>
Otros resultados integrales	-	-	-	-
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	<b>(142.805)</b>	<b>(82)</b>	<b>(35.941)</b>	<b>(178.828)</b>
Resultado atribuible a:				
Propietarios de la controlante				(178.746)
Participación no controlante				(82)
				(178.828)
Resultado neto por acción				(0,31)

(1) Corresponde al ajuste por el reconocimiento de ingresos de MetroENERGÍA que ascendió a miles de \$ 262.067.

(2) Corresponde al ajuste de los inventarios a costo histórico.

(3) Corresponde al ajuste de los créditos por tasas municipales cuya activación no es posible bajo NIIF y al recalcu del impuesto diferido.

(4) Las reclasificaciones corresponden a cambios de exposición de los distintos rubros.

**3.6.4 Conciliación del estado de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012 y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012**

	30.09.12		
	NCV	Ajuste	NIIF
Flujo neto de efectivo (aplicado a) actividades de operación	(29.466)	(5.482)	(34.948)
Flujo neto de efectivo (aplicado a) generado por actividades de inversión	(82.246)	3.169	(79.077)
Efecto de la variación del tipo de cambio sobre el efectivo y equivalentes mantenidos en moneda extranjera	-	2.313	2.313
Subtotal	(111.712)	-	(111.712)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	207.278	-	207.278
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	95.566	-	95.566
Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes	(111.712)	-	(111.712)

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

	31.12.12		
	NCV	Ajuste	NIIF
Flujo neto de efectivo generado por (aplicado a ) en actividades de operación	62.608	(12.998)	49.610
Flujo neto de efectivo (aplicado a) generado por actividades de inversión	(116.678)	10.650	(106.028)
Efecto de la variación del tipo de cambio sobre el efectivo y equivalentes	-	2.348	2.348
Subtotal	<u>(54.070)</u>	<u>-</u>	<u>(54.070)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	207.278	-	207.278
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	153.208	-	153.208
Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes	<u>(54.070)</u>	<u>-</u>	<u>(54.070)</u>

**4. POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas contables adoptadas para estos estados financieros consolidados condensados intermedios se encuentran expuestas en la Nota 3 de los presentes estados financieros y en el Anexo I a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2013 y se basan en aquellas NIIF que se espera estén vigentes al 31 de diciembre de 2013.

A efectos de la contabilización del canje de deuda concursal por nuevas obligaciones negociables consumado el 11 de enero de 2013 que se describe en Nota 16 de deudas financieras, la Sociedad ha seguido los lineamientos previstos en la NIIF 9 - Reconocimiento y medición de instrumentos financieros.

La NIIF 9 establece que un intercambio de instrumentos de deuda entre un deudor y el correspondiente acreedor se contabilizará como una cancelación del pasivo financiero original y consiguiente reconocimiento de un nuevo pasivo financiero cuando los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero cancelado y la contraprestación pagada, en la que se incluirá cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconocerá en el resultado del ejercicio. La Sociedad considera que las condiciones de la deuda concursal sujeta a canje son sustancialmente diferentes de las nuevas obligaciones negociables y consecuentemente ha efectuado la registración del canje de deuda siguiendo los lineamientos antes mencionados. Asimismo, de acuerdo con la NIIF 9 las nuevas obligaciones negociables han sido reconocidas inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos y con posterioridad, se miden a costo amortizado.

El valor razonable de la nueva deuda emitida a efectos del reconocimiento inicial ha sido estimado utilizando la técnica de flujos de fondos descontados en ausencia de valores de cotización en mercado activo que sean representativos para el monto emitido.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

**5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de estados financieros consolidados a una fecha determinada requiere que 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 período. La Dirección de la Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, la provisión para deudores incobrables, las depreciaciones, el valor recuperable de los activos, el cargo por impuesto a las ganancias y la provisión para contingencias. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios.

En la preparación de estados financieros consolidados condensados intermedios, los juicios críticos efectuados por la Sociedad al aplicar sus políticas contables y las fuentes de información utilizadas para las estimaciones respectivas son consistentes con los aplicados en los estados financieros consolidados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012, según se detalla en Nota 3 del Anexo I a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2013 que incluye información al 31 de diciembre de 2012.

**6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Las actividades de la Sociedad exponen a la misma a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013 no se han producido cambios significativos en los factores de riesgos financieros y las políticas de gestión de los mismos. Se exponen en Nota 4 del Anexo I a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2013 que incluye información al 31 de diciembre de 2012.

**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.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138



**METROGAS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS  
INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**  
(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

	<b>30.09.13</b>			
	MetroGAS	MetroENERGIA	Ajustes y Eliminaciones	Total
	Distribución	Comercialización		
Ingresos ordinarios	958.641	488.661 (1)	(8.650)	1.438.652
Ganancia (pérdida) operativa	65.794	57.119	(38.062)	84.851
Resultado de las inversiones en subsidiarias	38.062	-	(38.062)	-
Resultado antes del impuesto a las ganancias	622.079	60.062	(38.061)	644.080
Impuesto a las ganancias	(216.889)	(21.022)	-	(237.911)
Resultado neto e integral del período	405.190	39.040	(38.061)	406.169
Total activos	2.495.441	185.652	(81.431)	2.599.662
Total pasivos	1.923.953	146.301	(44.048)	2.026.206
Inversiones en subsidiarias	37.383	-	(37.383)	-

(1) Se han ajustado miles de \$ 341.038 de acuerdo a lo descripto en Nota 3.5.

	<b>30.09.12</b>			
	MetroGAS	MetroENERGIA	Ajustes y Eliminaciones	Total
	Distribución	Comercialización		
Ingresos ordinarios	810.732	331.597 (1)	(6.867)	1.135.462
(Pérdida) ganancia operativa	(43.529)	32.167	(20.569)	(31.931)
Resultado de las inversiones en subsidiarias	20.570	-	(20.570)	-
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(140.802)	31.603	(20.567)	(129.766)
Impuesto a las ganancias	(1.664)	(11.061)	-	(12.726)
Resultado neto e integral del período	(142.466)	20.542	(20.568)	(142.492)
Total activos	2.193.636	80.925	(62.163)	2.212.398
Total pasivos	1.991.058	60.072	(42.355)	2.008.775
Inversiones en subsidiarias	19.810	-	(19.810)	-

(1) Se han ajustado miles de \$ 190.111 de acuerdo a lo descripto en Nota 3.5.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

## METROGAS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

CUENTA PRINCIPAL	VALORES ORIGINALES					DEPRECIACIONES				NETO RESULTANTE 30.09.13	NETO RESULTANTE 31-12-12	NETO RESULTANTE 01-01-12
	INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS DEL PERÍODO	TRANSFERENCIAS	BAJAS DEL PERÍODO	AL CIERRE DEL PERÍODO	ACUMULADAS AL INICIO DEL EJERCICIO	BAJAS DEL PERÍODO	MONTO	ACUMULADAS AL CIERRE DEL PERÍODO			
Terrenos	15.654	-	-	-	15.654	-	-	-	-	15.654	15.654	15.654
Edificios y construcciones civiles	70.185	-	1.629	-	71.814	26.198	-	1.018	27.216	44.598	43.987	45.292
Ramales de alta presión	295.089	-	224	-	295.313	195.264	-	3.694	198.958	96.355	99.825	103.979
Conductos y redes en media y baja presión	1.831.798	-	64.319	-	1.896.117	607.791	-	31.708	639.499	1.256.618	1.224.007	1.201.655
Estaciones de regulación y/o medición de presión	65.047	-	2.102	-	67.149	42.005	-	1.615	43.620	23.529	23.042	25.136
Instalaciones de medición de consumos	357.086	-	6.657	(3.676)	360.067	177.120	(2.086)	10.158	185.192	174.875	179.966	188.284
Otras instalaciones técnicas	53.317	-	1.872	-	55.189	47.376	-	660	48.036	7.153	5.941	6.145
Máquinas, equipos y herramientas	29.691	-	647	-	30.338	26.798	-	417	27.215	3.123	2.893	2.417
Sistemas informáticos y de telecomunicación	204.882	-	18.726	(163)	223.445	168.506	(121)	9.209	177.594	45.851	36.376	31.583
Vehículos	10.986	-	2.728	-	13.714	9.956	-	669	10.625	3.089	1.030	1.789
Muebles y útiles	5.466	-	10	-	5.476	5.462	-	2	5.464	12	4	6
Materiales	23.399	39.021	(14.891)	(5.993)	41.536	-	-	-	-	41.536	23.399	21.388
Gas en cañerías	214	-	-	-	214	-	-	-	-	214	214	214
Obras en curso	83.061	79.588	(85.449)	-	77.200	-	-	-	-	77.200	83.061	68.298
Redes cedidas por terceros	64.663	-	1.426	-	66.089	16.262	-	976	17.238	48.851	48.401	47.405
Subtotal	3.110.538	118.609	-	(9.832)	3.219.315	1.322.738	(2.207)	60.126	1.380.657	1.838.658	1.787.800	1.759.245
Provisión obsolescencia de materiales	(1.369)	(1.371)	-	364	(2.376)	-	-	-	-	(2.376)	(1.369)	(1.035)
Provisión baja propiedades, planta y equipo	(5.501)	(3.691)	-	23	(9.169)	-	-	-	-	(9.169)	(5.501)	(6.694)
Total	3.103.668	113.547	-	(9.445)	3.207.770	1.322.738	(2.207)	60.126	1.380.657	1.827.113	1.780.930	1.751.516

Tal como se menciona en Nota 1.4.1 del Anexo I a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2013 que incluye información al 31 de diciembre de 2012 de acuerdo a la Licencia, una porción sustancial de las Propiedades, plantas y equipos se encuentran restringidos.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

**9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

CUENTA PRINCIPAL	VALORES ORIGINALES		DEPRECIACIONES				NETO RESULTANTE 30.09.13	NETO RESULTANTE 31-12-12	NETO RESULTANTE 01-01-12
	INICIO DEL EJERCICIO	AL CIERRE DEL PERÍODO	ACUMULADAS AL INICIO DEL EJERCICIO	ALÍCUOTA	MONTO	ACUMULADAS AL CIERRE DEL PERÍODO			
Terrenos	1.847	1.847	-	-	-	-	1.847	1.847	1.847
Edificios	5.971	5.971	2.359	2,00%	90	2.449	3.522	3.612	3.731
Total	7.818	7.818	2.359		90	2.449	5.369	5.459	5.578

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

**10. PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS**

Los datos que reflejan el control societario consolidado al 30 de septiembre de 2013, 31 de diciembre y 1 de enero de 2012 son los siguientes:

Sociedad bajo control directo	Porcentaje de participación sobre el capital social y votos posibles
MetroENERGÍA	95%

Las políticas contables de las subsidiarias han sido cambiadas, en caso de corresponder, para asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por la Sociedad.

**11. CRÉDITOS POR VENTAS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<b>30.09.13</b>	<b>31.12.12</b>	<b>01.01.12</b>
<b>Corriente</b>			
Créditos por ventas	298.896	234.991	207.399
Fideicomiso Decreto N° 2407	15.129	2.049	-
Consumos a facturar	130.676	30.879	33.637
Partes relacionadas	946	376	477
Saldo trasladable impuesto a los débitos y créditos	8.039	7.698	6.778
PURE (i)	(92)	(101)	(258)
Créditos previsionales e impositivos	286	236	2.729
Provisión para deudores incobrables	(15.416)	(15.447)	(16.959)
Deudores varios	2.064	1.830	3.669
<b>Total Corriente</b>	<b>440.528</b>	<b>262.511</b>	<b>237.472</b>

(i) Corresponde al Programa de Uso Racional de la Energía (“PURE”), el cual comprende el establecimiento de incentivos y cargos adicionales por excedentes de consumo.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**  
(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

La evolución de la provisión para deudores incobrables es la siguiente:

**Deudores incobrables**

	<b>30.09.13</b>	<b>31.12.12</b>
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	15.447	16.959
Altas (*)	3.503	2.433
Bajas	(3.534)	(3.945)
<b>Saldo al cierre del período o ejercicio</b>	<b>15.416</b>	<b>15.447</b>

(\*) Imputado a la línea Deudores Incobrables del cuadro de Gastos (ver Nota 23 - Gastos por Naturaleza)

**12. PAGOS ANTICIPADOS**

	<b>30.09.13</b>	<b>31.12.12</b>	<b>01.01.12</b>
<b>No corriente:</b>			
Seguros y otros gastos pagados por adelantado	23	335	332
<b>Total no corriente</b>	<b>23</b>	<b>335</b>	<b>332</b>
<b>Corriente:</b>			
Anticipos al personal	342	318	281
Seguros y otros gastos pagados por adelantado	3.564	6.088	5.322
Gastos a recuperar	271	1.226	5.074
Anticipo a proveedores	2.325	9.030	1.168
<b>Total corriente</b>	<b>6.502</b>	<b>16.662</b>	<b>11.845</b>

**13. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

A los fines del estado de flujos de efectivo intermedio, el efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente:

	<b>30.09.13</b>	<b>31.12.12</b>	<b>01.01.12</b>
Caja y bancos	34.945	42.781	54.840
Fondos común de inversión	284.110	110.427	76.321
Plazo fijo	-	-	76.117
<b>Total</b>	<b>319.055</b>	<b>153.208</b>	<b>207.278</b>

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

**METROGAS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

**14. CAPITAL SOCIAL**

Al 30 de septiembre de 2013 el capital social de MetroGAS asciende a miles de \$ 569.171 encontrándose totalmente suscrito, inscripto e integrado y compuesto por las siguientes clases de acciones:

<b>Clases de Acciones</b>	<b>Suscrito, Inscrito e Integrado (miles de \$)</b>
En circulación	
Ordinarias Escriturales de Valor Nominal \$1 y 1 Voto cada una:	
Clase "A"	290.277
Clase "B"	221.977
Clase "C"	56.917
<b>Capital Social al 30.09.13</b>	<b>569.171</b>

En Nota 13 del Anexo I a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2013 que incluye información al 31 de diciembre de 2012 se describe en forma detallada la composición del Capital Social.

**15. OTRAS CARGAS FISCALES**

	<b>30.09.13</b>	<b>31.12.12</b>	<b>01.01.12</b>
<b>No corriente:</b>			
Otros impuestos	8.179	8.996	-
<b>Total no corriente</b>	<b>8.179</b>	<b>8.996</b>	<b>-</b>
<b>Corriente:</b>			
Impuesto al valor agregado	23.941	13.841	4.194
Tasa de estudio, revisión e inspección en la vía pública de GCABA	26.257	19.739	12.234
Impuesto a los ingresos brutos	7.206	3.456	2.359
Impuestos provinciales y municipales	21.816	11.562	6.992
Tasa de infraestructura hídrica	4.933	1.621	1.144
Otros impuestos	8.445	5.579	2.919
<b>Total corriente</b>	<b>92.598</b>	<b>55.798</b>	<b>29.842</b>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

**METROGAS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

**16. DEUDAS FINANCIERAS**

A continuación se incluye un cuadro con la evolución del saldo de la deuda financiera al 30 de septiembre de 2013:

	30.09.13
Saldo al inicio del ejercicio	-
Alta Obligaciones Negociables a valor de mercado al 11-1-2013	646.996
Devengamiento de intereses a tasa efectiva	80.300
Diferencia de cambio	113.907
Pago de intereses	(1.243)
Saldo al cierre del período	<u>839.960</u>

En cumplimiento del acuerdo del concurso preventivo de acreedores que se describe en Nota 1.1 al Anexo I a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2013 que incluye información al 31 de diciembre de 2012, el 11 de enero de 2013 MetroGAS procedió a canjear las obligaciones negociables existentes en manos de los acreedores financieros y las acreencias de los acreedores no financieros verificados y declarados admisibles por las Nuevas Obligaciones Negociables. La emisión de las nuevas obligaciones negociables fue aprobada mediante providencia de la Gerencia de Emisoras de la CNV de fecha 26 de diciembre de 2012, dentro del marco del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables de MetroGAS por un valor nominal de hasta U\$S 600 millones.

La Sociedad emitió las nuevas obligaciones negociables para ser entregadas en canje por obligaciones negociables preexistentes:

- Serie A-L por un monto de U\$S 163.003.452
  - Serie B-L por un monto de U\$S 122.000.000,
- y en canje por la deuda no financiera de la Sociedad Obligaciones Negociables:
- Serie A-U por un monto de U\$S 16.518.450
  - Serie B-U por un monto de U\$S 13.031.550.

Asimismo, en esa misma fecha MetroGAS ejerció la facultad prevista en los términos de su propuesta concursal homologada judicialmente a capitalizar los intereses devengados bajo las Obligaciones Negociables Clase A desde el 1° de enero de 2011 hasta el día 31 de diciembre de 2012 y pagar en efectivo los intereses devengados desde el 1° de enero de 2013 hasta la fecha de emisión.

Desde la fecha de emisión, todas las obligaciones de la Sociedad de acuerdo con los términos de las Obligaciones Negociables Existentes y de la Deuda No Financiera fueron terminadas y todos los derechos, intereses y beneficios allí estipulados fueron anulados y cancelados. Consecuentemente, las Obligaciones Negociables Existentes y la Deuda No Financiera fueron extinguidas y ya no constituyen obligaciones exigibles a la Sociedad.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

La contabilización del canje de deuda fue realizada como una extinción de deuda siguiendo los lineamientos de NIIF 9, según se explica en Nota 4.

A continuación se incluye un cuadro con el detalle del resultado antes del efecto impositivo de la reestructuración de la deuda concursal:

	<b>Por el período de nueve meses finalizado el 30.09.13</b>
Deuda Concursal quirografaria y admisible canjeada y dada de baja	1.422.585
Pago en efectivo de intereses devengados entre el 1/1/13 y 11/1/13	(1.866)
Subtotal	1.420.719
Reconocimiento inicial de las Obligaciones Negociables Series A y B a valor razonable	(646.996)
Baja de pasivos prescriptos	(3.363)
Gastos de emisión y canje	(12.890)
Resultado por canje de deuda concursal antes de efectos impositivos	<b>757.470</b>

(1) Incluye miles de \$ 134.335 de intereses capitalizados por las obligaciones negociables Serie A.

El capital de las nuevas Obligaciones Negociables Clase A se amortizará en su totalidad a su vencimiento el 31 de diciembre de 2018 en un único pago. Las Nuevas Obligaciones Negociables devengarán intereses a una tasa nominal anual del 8,875%. Las Nuevas Obligaciones Negociables Clase B con vencimiento en 2018 sólo devengarán intereses si se produjere un Hecho Desencadenante dentro de la Fecha Límite, y en el caso que no se haya producido el Hecho Desencadenante, según se informa en la Nota 1.1 del Anexo I a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2013 que incluye información al 31 de diciembre de 2012, las Nuevas Obligaciones Negociables Clase B serán canceladas automáticamente y la Sociedad nada deberá por ellas. Los intereses se pagarán semestralmente por período vencido el 30 de junio y el 31 de diciembre de cada año, si bien MetroGAS tendrá la opción de capitalizar el 100% de los intereses devengados entre la fecha de emisión y el 30 de junio de 2013 y el 50% de los intereses devengados entre el 1 de julio de 2013 y el 30 de junio de 2014.

De acuerdo con los términos y condiciones de emisión de las Nuevas Obligaciones Negociables, la Sociedad y sus subsidiarias deberán cumplir con una serie de restricciones, que entre otras y en términos generales son las que se enumeran a continuación. Una descripción detallada de las mismas así como su instrumentación y especificaciones se encuentran en el Prospecto de Emisión correspondiente.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138



**METROGAS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

- Incurrir o garantizar endeudamiento;
- realizar pagos restringidos, incluyendo pago de dividendos;
- efectuar cualquier venta de activos;
- realizar inversiones de cualquier tipo;
- llevar a cabo operaciones de venta con alquiler recíproco (sale and leaseback);
- llevar a cabo operaciones con sociedades vinculadas;
- constituir o asumir gravámenes;
- celebrar fusiones o consolidaciones; y
- efectuar una venta o alquiler de la totalidad o sustancialmente la totalidad de sus activos.

Asimismo, las condiciones de emisión contienen una cláusula de Rescate obligatorio con fondos excedentes. Fondos excedentes significa, para cualquier período de cálculo de Fondos excedentes, el monto superior entre el importe resultante del cálculo partiendo del EBITDA, ajustándolo de acuerdo a lo previsto en las correspondiente condiciones de Emisión, principalmente con las partidas que afectan los fondos de la Sociedad y que no forman parte del EBITDA; y el saldo de fondos en efectivo que supere, al cierre de operaciones del último día de dicho período de cálculo de Fondos excedentes, la suma de U\$S 10 millones.

El período de cálculo mencionado es de seis meses, comienza el 1º de abril o 1º de octubre y finaliza el 31 de marzo o 30 de septiembre.

Los Fondos excedentes disponibles son los Fondos excedentes para el período de cálculo correspondiente menos el déficit de efectivo al cierre de operaciones del último día de dicho período. Mientras que los Fondos excedentes disponibles netos surgen de los Fondos excedentes disponibles menos los intereses capitalizados netos.

La Sociedad deberá destinar los Fondos excedentes disponibles netos para rescatar, a prorrata Obligaciones Negociables Clase A y en cualquier momento después de que haya tenido lugar un Hecho Desencadenante, las Obligaciones Negociables Clase B en circulación, mediante precancelaciones de Obligaciones Negociables, en tanto la Sociedad no haya destinado dicho monto de fondos excedentes disponibles netos para realizar operaciones de compra en el mercado. Los fondos remanentes luego de los rescates mencionados se referirá como Fondos excedentes disponibles netos.

La Sociedad efectuó el cálculo correspondiente para el primer período finalizado el 31 de marzo de 2013, del cual no surgieron fondos excedentes.

El 26 de marzo de 2013 el Directorio de MetroGAS resolvió por mayoría de votos proceder a capitalizar el 100% de la porción sujeta a capitalización de los intereses pagaderos el 30 de junio de 2013 y emitir Obligaciones Negociables Adicionales a efectos de dicha capitalización.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

Asimismo, el Directorio también resolvió la emisión de Nuevas Obligaciones Negociables para ser entregadas a los nuevos acreedores quirografarios, una vez que cuenten con sentencia verificatoria en el Concurso Preventivo.

Con fecha 25 de julio de 2013, MetroGAS ha emitido:

- Obligaciones Negociables de la Verificación Tardía:
  - ✓ Serie A-U: U\$S 5.087.459
  - ✓ Serie B-U: U\$S 4.013.541
- Obligaciones Negociables de la Capitalización:
  - ✓ Serie A-L Adicionales: U\$S 6.756.665
  - ✓ Serie A-U Adicionales: U\$S 704.581

A continuación se incluye un cuadro con la evolución del saldo de la deuda financiera al 30 de septiembre de 2013:

	<u>30.09.13</u>
Saldo al inicio del ejercicio	-
Alta Obligaciones Negociables a valor de mercado al 11-1-2013	646.996
Devengamiento de intereses a tasa efectiva	80.300
Diferencia de cambio	113.907
Pago de intereses	<u>(1.243)</u>
Saldo al cierre del período	<u>839.960</u>

**17. PASIVO CONCURSAL**

	<u>30.09.13</u>	<u>31.12.12</u>	<u>01.01.12</u>
Deudas fiscales	16.262	19.611	46.140
Cuentas por pagar	698	94.297	118.983
Partes relacionadas	-	31.600	31.600
Remuneraciones y cargas sociales	597	596	3.534
Deudas financieras	-	1.282.280	1.119.331
Otras deudas	-	917	27
<b>Total</b>	<u>17.557</u>	<u>1.429.301</u>	<u>1.319.615</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**  
(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

A continuación se incluye un cuadro con la evolución del saldo de la deuda concursal:

	<b>30.09.13</b>
	<hr/>
Saldo al inicio del ejercicio	1.429.301
Deuda Concursal quirografaria y admisible canjeada y dada de baja	(1.422.585)
Cierre acuerdos con acreedores privilegiados	(299)
Diferencia de cambio	9.832
Reclasificación de provisiones	699
Ajuste de pasivos concursales y otros	<hr/> 609
Saldo al cierre del período	<hr/> <b>17.557</b> <hr/>

**18. PROVISIONES**

Durante el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2013 se han recuperado provisiones por miles de \$ 49.944 en virtud de la reestimación de las probabilidades de ocurrencia realizada por la Sociedad sobre la base de informes de abogados asesores independientes principalmente basados en la consideración de los plazos de prescripción y de la jurisprudencia

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**  
(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

existente.

<b>Provisiones</b>	<b>Reclamos civiles, laborales y otros</b>	<b>Reclamos fiscales y otras multas</b>	<b>Reclamos del regulador y diferencias interpretativas</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 01.01.12</b>	<b>28.703</b>	<b>27.622</b>	<b>34.742</b>	<b>91.067</b>
Altas del ejercicio	4.267	6.545	1.072	11.884
Utilizaciones del ejercicio	(26)	-	(900)	(926)
<b>Saldo al 31.12.12</b>	<b>32.944</b>	<b>34.167</b>	<b>34.914</b>	<b>102.025</b>
Altas (recuperos) del período	1.089	(24.785)	(23.514)	(47.210)
Reclasificación a deuda concursal	(699)	-	-	(699)
Utilizaciones del período	(16)	-	-	(16)
<b>Saldo al 30.09.13</b>	<b>33.318</b>	<b>9.382</b>	<b>11.400</b>	<b>54.100</b>

**19. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<b>30.09.13</b>	<b>31.12.12</b>	<b>01.01.12</b>
Acreedores por compra de gas y transporte	346.397	193.611	113.598
Acreedores por otras compras y servicios	103.696	60.057	61.075
Fideicomiso Decreto N° 2407	14.547	2.049	-
Fideicomisos	53.043	47.606	53.499
Partes relacionadas	114.842	42.143	9.183
Resolución I-2621/2013	33.701	-	-
Otras deudas	10.716	-	8.926
<b>Total</b>	<b>676.942</b>	<b>345.466</b>	<b>246.281</b>

**20. REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES**

	<b>30.09.13</b>	<b>31.12.12</b>	<b>01.01.12</b>
Sueldos a pagar	2.188	4.881	3.774
Aportes y retenciones a depositar	8.635	10.859	8.294
Partes relacionadas	1.981	3.826	3.635
Provisión aguinaldo	6.318	-	-
Provisión vacaciones	31.148	19.734	15.336
Provisión gratificaciones	11.187	9.745	7.907
Otros	595	241	479
<b>Total</b>	<b>62.052</b>	<b>49.286</b>	<b>39.425</b>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**  
(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

**21. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS**

	<b>30.09.13</b>		
	<u>Activos financieros a costo amortizado</u>	<u>Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</u>	<u>Total activos financieros</u>
Créditos por ventas y otras cuentas por cobrar	440.528	-	440.528
Efectivo y equivalentes de efectivo (excluyendo descubiertos bancarios)	34.945	284.110	319.055
<b>Total</b>	<b>475.473</b>	<b>284.110</b>	<b>759.583</b>
	<u>Pasivos financieros a costo amortizado</u>	<u>Pasivos financieros a valor razonable</u>	<u>Total pasivos financieros</u>
Pasivo concursal	17.557	-	17.557
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	676.942	-	676.942
Otras cargas fiscales	100.777	-	100.777
Remuneraciones y cargas sociales	62.052	-	62.052
Impuesto a las ganancias e IGMP	16.822	-	16.822
Deudas financieras	839.960	-	839.960
<b>Total</b>	<b>1.714.110</b>	<b>-</b>	<b>1.714.110</b>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**  
(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

	<b>31.12.12</b>		
	Activos financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total activos financieros
<b>Activos según el estado de situación financiera</b>			
Créditos por ventas y otras cuentas por cobrar	262.511	-	262.511
Efectivo y equivalentes de efectivo (excluyendo descubiertos bancarios)	42.781	110.427	153.208
<b>Total</b>	<b>305.292</b>	<b>110.427</b>	<b>415.719</b>

	Pasivos financieros a costo amortizado	Pasivos financieros a valor razonable	Total pasivos financieros
<b>Pasivos según el estado de situación financiera</b>			
Pasivo concursal	1.429.301	-	1.429.301
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	345.466	-	345.466
Otras cargas fiscales	64.794	-	64.794
Remuneraciones y cargas sociales	49.286	-	49.286
Impuesto a las ganancias e IGMP	10.271	-	10.271
<b>Total</b>	<b>1.899.118</b>	<b>-</b>	<b>1.899.118</b>

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**  
(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

	<b>01.01.12</b>		Total activos financieros
	Activos financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	
<b>Activos según el estado de situación financiera</b>			
Créditos por ventas y otras cuentas por cobrar	237.472	-	237.472
Efectivo y equivalentes de efectivo (excluyendo descubiertos bancarios)	130.956	76.321	207.278
<b>Total</b>	<b>368.428</b>	<b>76.321</b>	<b>444.750</b>
	Pasivos financieros a costo amortizado	Pasivos financieros a valor razonable	Total pasivos financieros
<b>Pasivos según el estado de situación financiera</b>			
Pasivo concursal	1.319.615	-	1.319.615
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	246.281	-	246.281
Otras cargas fiscales	29.842	-	29.842
Remuneraciones y cargas sociales	39.425	-	39.425
Impuesto a las ganancias e IGMP	15.657	-	15.657
<b>Total</b>	<b>1.650.820</b>	<b>-</b>	<b>1.650.820</b>

Las categorías de instrumentos financieros fueron determinados en base a la NIIF 9 revisada.

## 22. INGRESOS ORDINARIOS

	Por los períodos de nueve meses finalizados el		Por los períodos de tres meses finalizados el	
	30.09.13	30.09.12	30.09.13	30.09.12
Ventas de gas	697.216	528.157	310.225	246.305
Ventas de gas y transporte MetroENERGÍA	484.973	329.384	197.198	91.792
Servicio de transporte y distribución	154.451	145.152	66.543	43.525
Otras ventas	29.222	36.866	18.757	19.823
Ingresos por procesamiento de líquidos	69.102	93.690	1.420	29.939
Comisiones por ventas por cuenta y orden de terceros MetroENERGÍA	3.688	2.213	910	1.235
<b>Total</b>	<b>1.438.652</b>	<b>1.135.462</b>	<b>595.053</b>	<b>432.619</b>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**  
(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

**23. GASTOS POR NATURALEZA**

	Por los períodos de nueve meses finalizados el				
	30.09.13			30.09.12	
	COSTOS DE OPERACIÓN	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN	TOTAL	TOTAL
Remuneraciones y otros beneficios al personal	73.408	68.762	63.135	205.305	153.692
Cargas sociales	16.144	10.891	14.213	41.248	31.413
Suministro de gas	642.496	-	-	642.496	485.617
Servicio de transporte de gas y proces. de líquidos	155.527	-	-	155.527	179.447
Honorarios directores y síndicos	-	1.197	-	1.197	1.005
Honorarios por servicios profesionales	411	4.139	1.793	6.343	6.742
Materiales diversos	7.213	-	-	7.213	4.428
Servicios y suministros de terceros	17.651	7.047	26.100	50.798	48.286
Gastos de correos y telecomunicaciones	957	1.674	19.177	21.808	15.329
Arrendamientos	230	3.695	1.471	5.396	4.813
Transportes y fletes	-	2.159	-	2.159	1.483
Materiales de oficina	504	1.343	164	2.011	2.394
Viajes y estadías	516	241	88	845	651
Primas de seguros	-	5.856	2	5.858	5.106
Mantenimiento y reparación de bienes de uso	40.142	16.188	324	56.654	45.309
Depreciación de bienes de uso	50.023	10.193	-	60.216	56.658
Impuestos, tasas y contribuciones	26.602	41.472	52.295	120.369	110.147
Publicidad y propaganda	-	-	1.421	1.421	1.354
Deudores incobrables	-	-	3.503	3.503	2.449
Gastos y comisiones bancarias	-	283	9.167	9.450	7.507
Provisiones	-	(47.210)	-	(47.210)	4.584
Gastos diversos	4.938	363	523	5.824	3.202
<b>Total al 30 de septiembre de 2013</b>	<b>1.036.762</b>	<b>128.293</b>	<b>193.376</b>	<b>1.358.431</b>	
<b>Total al 30 de septiembre de 2012</b>	<b>885.320</b>	<b>138.845</b>	<b>147.451</b>		<b>1.171.616</b>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138



## METROGAS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**  
(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

	Por los períodos de tres meses finalizados el				30.09.12
	30.09.13				
	COSTOS DE OPERACIÓN	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN	TOTAL	TOTAL
Remuneraciones y otros beneficios al personal	27.949	25.085	22.988	76.022	56.364
Cargas sociales	6.213	4.152	5.189	15.554	11.332
Suministro de gas	286.890	-	-	286.890	191.967
Servicio de transporte de gas y proces. de líquidos	51.456	-	-	51.456	64.436
Honorarios directores y síndicos	-	495	-	495	335
Honorarios por servicios profesionales	157	1.092	1.658	2.907	(2.232)
Materiales diversos	2.863	-	-	2.863	1.712
Servicios y suministros de terceros	2.631	6.316	9.723	18.670	22.586
Gastos de correos y telecomunicaciones	339	642	7.330	8.311	5.389
Arrendamientos	77	1.246	504	1.827	1.652
Transportes y fletes	-	898	-	898	574
Materiales de oficina	109	558	106	773	874
Viajes y estadías	186	85	37	308	202
Primas de seguros	-	2.220	2	2.222	1.757
Mantenimiento y reparación de bienes de uso	16.186	5.576	121	21.883	17.073
Depreciación de bienes de uso	16.905	3.619	-	20.524	19.029
Impuestos, tasas y contribuciones	-4.903	14.246	20.362	29.705	28.187
Publicidad y propaganda	-	-	599	599	574
Deudores incobrables	-	-	571	571	1.054
Gastos y comisiones bancarias	-	94	3.549	3.643	3.302
Provisiones	-	(49.944)	-	(49.944)	2.712
Gastos diversos	1.038	153	134	1.325	275
Total al 30 de septiembre de 2013	408.096	16.533	72.873	497.502	
Total al 30 de septiembre de 2012	329.301	44.835	55.018		429.154

## 24. RESULTADOS FINANCIEROS NETOS

### Ingresos financieros

	Por los períodos de nueve meses finalizados el		Por los períodos de tres meses finalizados el	
	30.09.13	30.09.12	30.09.13	30.09.12
Activos financieros a valor razonable	8.538	7.293	4.604	3.180
Otros resultados por tenencia	2	2.333	2	(1.380)
Intereses operaciones financieras	4.082	-	1.816	-
Intereses operaciones comerciales	3.707	4.358	1.489	2.260
Diferencias de cambio operaciones comerciales	7.321	4.832	3.485	499
Diferencias de cambio operaciones financieras	3	1	1	-
Diversos	-	6.484	-	2.486
	23.653	25.301	11.397	7.045

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**  
(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

**Costos financieros**

	Por los períodos de nueve meses finalizados el		Por los períodos de tres meses finalizados el	
	30.09.13	30.09.12	30.09.13	30.09.12
Diferencias de cambio sobre deuda financieras	123.751	100.887	53.691	46.657
Diferencias de cambio operaciones comerciales	3.275	2.374	1.977	610
Intereses devengados sobre deuda financiera	80.302	23	30.305	7
Intereses operaciones comerciales	19	-	19	-
Diversos	14.547	19.852	6.527	5.264
	<u>221.894</u>	<u>123.136</u>	<u>92.519</u>	<u>52.538</u>

**25. IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA**

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:

	Por los períodos de nueve meses finalizados el		Por los períodos de tres meses finalizados el	
	30.09.13	30.09.12	30.09.13	30.09.12
Impuesto a las ganancias calculado sobre el resultado antes del impuesto a las ganancias	225.428	(45.418)	6.765	(14.311)
<b>Diferencias permanentes</b>				
Gastos no deducibles e ingresos no computables (Reversión) constitución de previsión por desvalorización activo impositivo diferido	1.518	1.019	330	463
	-	46.062	-	19.879
Impuesto a la ganancia mínima presunta no reconocido	10.965	11.063	3.711	3.612
Total impuesto a las ganancias cargado (acreditado) a resultados	<u>237.911</u>	<u>12.726</u>	<u>10.806</u>	<u>9.643</u>

A continuación se incluye la evolución del pasivo por impuesto diferido neto al 30 de septiembre de 2013:

	Activos impositivos diferidos	Pasivos impositivos diferidos	Pasivo por impuesto diferido neto
			<b>30.09.2013</b>
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	184.585	(236.657)	(52.072)
Movimientos del período	(121.240)	(84.684)	(205.924)
<b>Saldo al cierre del período</b>	<b>63.345</b>	<b>(321.341)</b>	<b>(257.996)</b>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

**26. RESULTADO NETO E INTEGRAL POR ACCIÓN**

El siguiente cuadro refleja los resultados y el número de acciones que se han utilizado para el cálculo del resultado neto e integral básico por acción:

	<b>Por los períodos de nueve meses finalizados el</b>	
	<b>30.09.13</b>	<b>30.09.12</b>
Resultado neto e integral del período participación controlante	405.190	(142.466)
Número medio de acciones ordinarias en circulación	569.171	569.171
Resultado neto e integral básico y diluido por acción	0,71	(0,25)

	<b>Por los períodos de tres meses finalizados el</b>	
	<b>30.09.13</b>	<b>30.09.12</b>
Resultado neto e integral del período participación controlante	7.464	(50.697)
Número medio de acciones ordinarias en circulación	569.171	569.171
Resultado neto e integral básico y diluido por acción	0,01	(0,09)

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

**27. SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

MetroGAS realiza operaciones y transacciones con partes relacionadas dentro de las condiciones generales de mercado, las cuales forman parte de la operación habitual de la Sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.

Tal como se describe en la Nota 2.1 con fecha 3 de mayo de 2013, Gas Argentino ha informado a MetroGAS que BG Inversiones Argentinas S.A. ha transferido a YIESA 46.010.284 acciones ordinarias, escriturales de valor nominal \$ 1 y un voto por acción Clase A representativas del 54,67 % del capital social de GASA, titular del 70% de las acciones de MetroGAS. De esta manera, YPF S.A. a través de YIESA obtuvo el 100% del capital social y votos de Gas Argentino, y a su vez tendrá indirectamente a través de Gas Argentino, el 70% del capital social y votos de MetroGAS S.A.

Asimismo, con fecha 3 de mayo de 2012, el Congreso de la Nación sancionó la Ley N°26.741, por medio de la cual se declaró de utilidad pública y sujeto a expropiación el 51% del patrimonio de YPF S.A. representado por igual porcentaje de acciones Clase D de dicha empresa pertenecientes a Repsol sus controlantes o controladas, directa o indirectamente, disponiéndose al mismo tiempo la ocupación temporánea de tales acciones en los términos de los artículos 57 y 59 de la Ley N° 21.499.

Adicionalmente, con fecha 1 de agosto de 2013 YIESA transfirió a OPERADORA DE ESTACIONES DE SERVICIOS S.A. 1.683.246 acciones representativas del 2% del capital social de Gas Argentino.

La información detallada en los cuadros siguientes muestra los saldos con las sociedades relacionadas al 30 de septiembre de 2013, 31 de diciembre de 2012 y 1 de diciembre de 2012, así como las operaciones con las mismas por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2013 y 2012.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

Las siguientes transacciones se realizan con partes relacionadas:

	Por los períodos de nueve meses finalizados el								
	30.09.13				30.09.12				
	Venta de gas y transporte	Compra de gas	Honorarios por servicios profesionales	Otros ingresos netos	Remuneraciones y otros beneficios al personal	Venta de gas y transporte	Compra de gas	Honorarios por servicios profesionales	Remuneraciones y otros beneficios al personal
<b>Sociedad controlante:</b>									
Gas Argentino	-	-	-	559	-	-	-	-	-
<b>Otras sociedades relacionadas:</b>									
YPF S.A.	34	98.064	677	-	-	32	87.504	843	-
Operadora de Estaciones de Servicios S.A.	869	-	-	-	-	670	-	-	-
Astra Evangelista S.A.	37	-	-	-	-	50	-	-	-
ENARSA	-	24.565	-	-	-	-	-	-	-
<b>Personal clave de dirección:</b>	-	-	-	-	13.441	-	-	-	8.711
	940	122.629	677	559	13.441	752	87.504	843	8.711

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

## METROGAS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

	Por los períodos de tres meses finalizados el									
	30.09.13					30.09.12				
	Venta de gas y transporte	Compra de gas	Honorarios por servicios profesionales	Otros ingresos netos	Remuneraciones y otros beneficios al personal	Venta de gas y transporte	Compra de gas	Honorarios por servicios profesionales	Remuneraciones y otros beneficios al personal	
<b>Sociedad controlante:</b>										
Gas Argentino	-	-	-	559	-	-	-	-	-	-
<b>Otras sociedades relacionadas:</b>										
YPF S.A.	23	43.761	14	-	-	19	46.848	278	-	-
Operadora de Estaciones de Servicios S.A.	224	-	-	-	-	246	-	-	-	-
Astra Evangelista S.A.	20	-	-	-	-	29	-	-	-	-
ENARSA	-	20.051	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Personal clave de dirección:</b>	-	-	-	-	2.285	-	-	-	-	1.979
	267	63.812	14	559	2.285	294	46.848	278	-	1.979

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**  
(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

Los siguientes saldos se mantienen con partes relacionadas:

<b>30.09.13</b>				
	Creditos por ventas y otras cuentas por cobrar	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Deuda financiera	Remuneraciones y cargas sociales
	Corrientes	Corrientes	No corrientes	Corrientes
<b>Sociedad controlante:</b>				
Gas Argentino	160	-	-	-
<b>Otras sociedades relacionadas:</b>				
Operadora de Estaciones de Servicios S.A.	789	-	-	-
YPF S.A.	(3)	91.768	18.295	-
ENARSA	-	23.074	-	-
<b>Personal clave de dirección:</b>	-	-	-	1.981
	<b>946</b>	<b>114.842</b>	<b>18.295</b>	<b>1.981</b>
<b>31.12.12</b>				
	Creditos por ventas y otras cuentas por cobrar	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Pasivo concursal	Remuneraciones y cargas sociales
	Corrientes	Corrientes	No corrientes	Corrientes
<b>Sociedad controlante:</b>				
Gas Argentino				
<b>Otras sociedades relacionadas:</b>				
Operadora de Estaciones de Servicios S.A.	372	-	-	-
YPF S.A.	4	42.143	31.600	-
<b>Personal clave de dirección:</b>	-	-	-	3.826
	<b>376</b>	<b>42.143</b>	<b>31.600</b>	<b>3.826</b>
<b>01.01.12</b>				
	Creditos por ventas y otras cuentas por cobrar	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Pasivo concursal	Remuneraciones y cargas sociales
	Corrientes	Corrientes	No corrientes	Corrientes
<b>Otras sociedades relacionadas:</b>				
BG Argentina S.A.	-	404	-	-
YPF Inversora Energética S.A.	-	335	-	-
Operadora de Estaciones de Servicios S.A.	451	-	-	-
YPF S.A.	26	8.444	31.600	-
<b>Personal clave de dirección:</b>	-	-	-	3.635
	<b>477</b>	<b>9.183</b>	<b>31.600</b>	<b>3.635</b>

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y COMPARATIVOS**

(cifras expresadas en miles de pesos, excepto donde se indica en forma expresa)

Adicionalmente, en el curso habitual de sus negocios, y atento a que la licenciataria presta el servicio de distribución de gas dentro del área que cubre la parte sur y este del gran Buenos Aires, incluyendo la Ciudad de Buenos Aires, la cartera de clientes/proveedores de la Sociedad abarca tanto entidades del sector privado como así también del sector público nacional, provincial y municipal.

Asimismo, como se menciona en Nota 2.5.1 en virtud de la Resolución I-2621/2013 del ENARGAS, MetroGAS se encuentra facturando por cuenta y orden de ENARSA los volúmenes inyectados para GNC a partir de junio de 2013, El saldo neto al 30 de septiembre de 2013 por esta operatoria se expone en Nota 19.

Asimismo tal como se explica en Nota 1.3.7 del Anexo I a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2013 que incluye información al 31 de diciembre de 2012, MetroGAS debe facturar, cobrar y liquidar tres cargos específicos, con diversa afectación, lo cual hace por cuenta y orden de Nación Fideicomisos S.A. Los saldos por esta operatoria se exponen en la Nota 19.

Por último, tal como se describe en la Nota 1.3.2 del Anexo I a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2013 que incluye información al 31 de diciembre de 2012, MetroGAS suscribió con ENARGAS el 21 de noviembre de 2012 un Acta acuerdo en la que se establece un monto fijo por factura, diferenciado por categoría de cliente que debe ser tomados a cuenta de los ajustes tarifarios previstos en del Acuerdo Transitorio aprobado por el Decreto N° 234/09. El ENARGAS instrumentó dicho acuerdo mediante la Resolución N°2.407/12 publicada el 29 de noviembre de 2012. En dicha Acta se establece que los importes cobrados por tal concepto sean depositados en un fideicomiso creado a tal efecto y utilizados para la ejecución de obras de infraestructura, de conexión, repotenciación, expansión y/o adecuación tecnológica de los sistemas de distribución de gas por redes. A tal fin con fecha 12 de diciembre de 2012 se firmó un contrato de fideicomiso entre MetroGAS y Nación Fideicomisos S.A. Los saldos por esta operatoria se exponen en las Notas 11 y 19.

**28. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO**

El 9 de octubre de 2013 el Directorio de MetroGAS resolvió por mayoría de votos proceder a capitalizar el 50% de la porción sujeta a capitalización de los intereses pagaderos el 31 de diciembre de 2013 y emitir Obligaciones Negociables Adicionales a efectos de dicha capitalización.

Asimismo, en esa misma fecha el Directorio resolvió aprobar la venta del inmueble ubicado en la Av. Hipólito Irigoyen 8569/79 en Lomas de Zamora, el cual se encuentra contabilizado en el rubro Propiedades de inversión.

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Dr. Cristian Javier Fernandez  
Por Comisión Fiscalizadora

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

Marcelo Adrián Nuñez  
Vicepresidente en ejercicio de la presidencia



**METROGAS S.A.****RESEÑA INFORMATIVA**

RESOLUCIÓN N° 368/01 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las normas NIIF en reemplazo de las normas vigentes hasta el 31 de diciembre de 2012. Los Estados Financieros correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2012 y finalizado el 30 de septiembre de 2012 fueron reformulados de acuerdo a las nuevas normas.

**Contexto Económico Argentino y su impacto sobre la Sociedad**

En Nota 2 a los estados financieros consolidados condensados intermedios y Notas 1 del Anexo a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2013 se describe, en forma detallada, el contexto económico y regulatorio, los impactos de la Ley de Emergencia y sus decretos reglamentarios sobre la Sociedad.

Estas situaciones han sido consideradas por la Dirección de la Sociedad, al efectuar las estimaciones contables significativas incluidas en los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios, las cuales incluyen las correspondientes al valor recuperable de los activos no corrientes. A tal fin, la Sociedad elabora periódicamente proyecciones económico-financieras a partir de escenarios alternativos basados en supuestos macroeconómicos, financieros, de mercado y regulatorios. Ver Nota 3 del Anexo I a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2013 que incluye información al 31 de diciembre de 2012.

**Consideraciones Generales**

Las ventas de la Sociedad se ven altamente influenciadas por la estructura climática imperante en la Argentina. La demanda de gas natural y, en consecuencia, sus ventas son considerablemente más altas durante los meses de invierno (de mayo a septiembre) debido a los volúmenes de gas vendidos y al mix de tarifas que afecta los ingresos por ventas y el margen bruto.

Con motivo de los cambios en las reglamentaciones (ver Nota 1.3.3 del Anexo I a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2013 que incluye información al 31 de diciembre de 2012 ), con fecha 20 de abril de 2005 el Directorio de MetroGAS decidió la constitución de MetroENERGÍA, una sociedad anónima de la cual MetroGAS es titular del 95% del capital accionario y cuyo objeto social es el de dedicarse por cuenta propia, de terceros o asociada a terceros, a la compra-venta de gas natural y/o su transporte.

En el marco del proceso de renegociación de la licencia, el 1° de octubre de 2008 se firmó un Acuerdo Transitorio con la UNIREN, por el cual se establece un Régimen Tarifario de Transición a partir del 1° de septiembre de 2008, con una readecuación de precios y tarifas que incluye variaciones en el precio del gas, transporte y distribución. Dicho acuerdo fue ratificado por la Asamblea de Accionistas de MetroGAS el 14 de octubre de 2008 y aprobado por el PEN el 26 de marzo de 2009 a través del Decreto N° 234 (B.O. 14/04/2009). Dicho Acuerdo Transitorio establece un Régimen Tarifario de Transición a partir del 1° de septiembre de 2008, con una readecuación de precios y tarifas que incluye variaciones en el precio del gas, transporte y distribución. Los montos resultantes del incremento efectivamente percibido originado en la

**METROGAS S.A.****RESEÑA INFORMATIVA**

RESOLUCIÓN N° 368/01 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

readecuación de la tarifa de distribución deberán ser depositados por la Sociedad en un fondo específico (fideicomiso) destinado a la realización de obras de infraestructura dentro del área de Licencia. El Acuerdo Transitorio no fue implementado ya que no se emitieron los cuadros tarifarios correspondientes.

Durante el 2012, se enviaron notas al ENARGAS, UNIREN y MPFIPyS insistiendo en la imperiosa necesidad que tiene la Sociedad de arribar a un acuerdo definitivo para concluir exitosamente el proceso concursal iniciado en junio de 2010.

En este contexto, el 29 de diciembre de 2011 MetroGAS interpuso una demanda interruptiva de la prescripción de los daños derivados del quiebre de la ecuación económico financiera prevista en la Licencia de distribución de gas como así también un reclamo administrativo previo a los mismos fines.

El 21 de noviembre de 2012, la Sociedad, al igual que el resto de las Distribuidoras de gas, salvo una, suscribió un Acta ("Acta") con el ENARGAS, la que de acuerdo a la nota del ENARGAS ENRG/SD/I 13.352 recibida con fecha 29 de noviembre de 2012 goza de plena efectividad. En dicha Acta se acuerda establecer un monto fijo por factura, diferenciado por categoría de cliente. Los importes por tal concepto cobrados por las Distribuidoras serán depositados en un fideicomiso creado a tal efecto y utilizados para la ejecución de obras de infraestructura, obras de conexión, repotenciación, expansión y/o adecuación tecnológica de los sistemas de distribución de gas por redes, seguridad, confiabilidad del servicio e integridad de las redes, así como mantenimiento y todo otro gasto conexo necesario para la prestación del servicio público de distribución de gas, hasta el límite de los fondos efectivamente disponibles para ser aplicado dentro del área de prestación del servicio. Por otra parte, las distribuidoras de gas deberán someter a la aprobación de un Comité de Ejecución a ser creado en el ámbito del fideicomiso, un Plan de Inversiones de Consolidación y Expansión expresado en términos físicos y monetarios cuyos lineamientos serán determinados en el contrato de fideicomiso a suscribirse entre la Sociedad y Nación Fideicomisos S.A.

Los montos que las Licenciatarias de gas perciban serán tomados a cuenta de los ajustes tarifarios previstos en los acuerdos de renegociación de la Licencia oportunamente suscriptos, en el caso concreto de MetroGAS, del Acuerdo Transitorio aprobado por el Decreto N° 234/09. La recaudación por parte de MetroGAS, como consecuencia de la implementación de los nuevos montos fijos, sería aproximadamente de \$ 190 millones anuales.

El 29 de noviembre de 2012 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución del ENARGAS N° 2.407/12 en cuyos considerandos se aclara que se ha dado cumplimiento con la Resolución MPFIPyS N° 2.000/05 motivo por el cual el ENARGAS autoriza a las Distribuidoras a cobrar el cargo antes mencionado, disponiendo que se deberá incluir en las facturas de acuerdo a la metodología que oportunamente fijará la Autoridad Regulatoria.

La Sociedad se encuentra facturando este nuevo cargo tarifario a partir del día 4 de diciembre del año 2012.

**METROGAS S.A.****RESEÑA INFORMATIVA**

RESOLUCIÓN N° 368/01 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

Debido a las condiciones adversas en las que se encuentra MetroGAS, el 17 de junio de 2010 el Directorio de MetroGAS S.A. solicitó la apertura del Concurso Preventivo de Acreedores (que se describe en Nota 2.2 a los estados financieros consolidados condensados intermedios y Nota 1.1 del Anexo a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2013). En cumplimiento del acuerdo preventivo de acreedores, el 11 de enero de 2013 MetroGAS emitió nuevas obligaciones negociables las que fueron otorgadas en canje a los acreedores financieros y no financieros verificados y declarados admisibles según se detalla en Nota 16.

En esa misma fecha, MetroGAS fue notificada de la Resolución del ENARGAS N° I-1.260 mediante la cual se dispone la intervención de la Sociedad (que también se describe en Nota 1.2 del Anexo a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2013).

La intervención de MetroGAS y la designación del Ing. Antonio Gomez han sido sucesivamente prorrogadas por plazos de 120 días corridos en términos y condiciones iguales a los originales, habiendo sido la última de ellas establecida por la Resolución del ENARGAS N° 2.448/13 del 1° de febrero de 2013.

Con fecha 31 de mayo de 2013, el ENARGAS dictó la Resolución ENRG I-2.587/13 por medio de la cual dispuso el cese de la intervención de tal Organismo en MetroGAS que había sido originalmente establecida en junio de 2010 como consecuencia del Concurso Preventivo de Acreedores de la Sociedad.

**Análisis de las operaciones de los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2013 y 2012**

Las ventas de la Sociedad durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2013 aumentaron un 26,7% y los costos de operación aumentaron un 17,1% respecto del mismo período del ejercicio anterior, ocasionando un incremento en la ganancia bruta de miles de \$ 151.748, la cual ascendió a miles de \$ 401.890 durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2013, respecto de miles de \$ 250.142 registrado durante el mismo período del ejercicio anterior.

Los gastos de administración disminuyeron un 7,6%, de miles de \$ 138.845 en el período finalizado el 30 de septiembre de 2012 a miles de \$ 128.293 en el presente período y los gastos de comercialización se incrementaron un 31,1%, de miles de \$ 147.451 en el período finalizado el 30 de septiembre de 2012 a miles de \$ 193.376 en el presente período.

Consecuentemente, durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2013 se registró una ganancia operativa de miles de \$ 84.851, respecto de una pérdida operativa de miles de \$ 31.931 obtenida en el mismo período del ejercicio anterior.

Durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2013 los resultados financieros netos generaron una pérdida de miles de \$ 198.241, respecto de una pérdida de miles de \$ 97.835 generada en el mismo período del ejercicio anterior.

Durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2013 se registró la ganancia por el canje de la deuda concursal de miles de \$ 757.470.

Consecuentemente, la ganancia neta de la Sociedad correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2013 ascendió a miles de \$ 406.169, respecto de una pérdida neta de miles de \$ 142.492 generada en el mismo período del ejercicio anterior.

**METROGAS S.A.****RESEÑA INFORMATIVA**

RESOLUCIÓN N° 368/01 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

**Resultados de las operaciones y de la condición financiera****Ventas**

El total de ventas consolidadas aumentó un 26,7% durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2013, totalizando miles de \$ 1.438.652, respecto de miles de \$ 1.135.462 registradas en el mismo período del ejercicio anterior.

El incremento de las ventas durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2013 se origina principalmente en mayores ventas a clientes residenciales y ventas de MetroENERGÍA, parcialmente compensado con menores ventas de procesamiento de gas natural.

Las ventas con gas de MetroGAS a los clientes residenciales aumentaron un 33,2%, de miles de \$ 459.997 a miles de \$ 612.831 durante los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2012 y 2013, respectivamente, debido principalmente al incremento de ventas ya que la Sociedad se encuentra facturando el cargo definido en la Resolución MPFIPyS N° 2.000/05 y autorizado por la Resolución del ENARGAS N° 2.407/12 a partir del día 4 de diciembre de 2012 y en menor medida al incremento de 3,8% en los volúmenes entregados en el período finalizado el 30 de septiembre de 2013 respecto al período anterior.

Las ventas con gas de MetroGAS a los clientes industriales, comerciales y entidades públicas se incrementaron un 23,8%, de miles de \$ 68.160 durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012 a miles de \$ 84.385 durante el presente período, debido principalmente a un incremento del precio promedio debido a que la Sociedad se encuentra facturando el cargo definido en la Resolución MPFIPyS N° 2.000/05 y autorizado por la Resolución del ENARGAS N° 2.407/12 a partir del día 4 de diciembre de 2012.

Las ventas del servicio de transporte y distribución a las centrales eléctricas disminuyeron un 8,2% de miles de \$ 61.201 durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012 a miles de \$ 56.156 en el mismo período del presente ejercicio, debido principalmente a una disminución del 11,8% en los volúmenes entregados, parcialmente compensada con un incremento en el precio promedio de venta.

Por otra parte, las ventas del servicio de transporte y distribución a los clientes industriales, comerciales y entidades públicas se incrementaron un 3,2% de miles de \$ 57.290 durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012 a miles de \$ 59.108 durante el mismo período del presente ejercicio, debido principalmente al aumento del precio promedio, parcialmente compensado por una disminución del 3,9% en los volúmenes entregados.

Las ventas de procesamiento de gas natural disminuyeron un 26,2% durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013 respecto del mismo período anterior y los volúmenes vendidos un 26,7%. A partir de julio de 2013, MetroGAS discontinuó el procesamiento de gas natural para la obtención de hidrocarburos en la planta de Gral. Cerri. Posteriormente, en agosto de 2013 se llegó a un acuerdo con Transportadora Gas del Sur ("TGS") para ceder dichos hidrocarburos en cabecera del gasoducto de TGS a cambio de una tarifa mensual.

Las ventas de gas de MetroENERGÍA durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2013 fueron de miles de \$ 484.973 mientras que durante el mismo período del ejercicio anterior fueron

**METROGAS S.A.****RESEÑA INFORMATIVA**

RESOLUCIÓN N° 368/01 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

de miles de \$ 329.384. Dicho aumento se debe principalmente al incremento en los precios promedios. A su vez, las comisiones por compras por cuenta y orden durante el 2013 fueron de miles de \$ 3.688 mientras que en el 2012 fueron de miles de \$ 2.213. Dicho incremento se debe principalmente a un incremento en el precio promedio en el presente período comparado con el mismo período del ejercicio anterior.

El siguiente cuadro muestra las ventas consolidadas de la Sociedad, por tipo de servicio y categoría de clientes, para los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2013 y 2012, expresadas en miles de pesos:

	Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013	% del Volumen de Gas Entregado	Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012	% del Volumen de Gas Entregado
<b>MetroGAS</b>				
Ventas de Gas:				
Clientes Residenciales	612.831	42,6	459.997	40,5
Clientes Industriales, Comerciales y Entidades Públicas	84.385	5,9	68.160	6,0
Subtotal	697.216	48,5	528.157	46,5
Servicio de Transporte y Distribución:				
Centrales Eléctricas	56.156	3,9	61.201	5,4
Clientes Industriales, Comerciales y Entidades Públicas	59.108	4,1	57.290	5,0
Gas Natural Comprimido	39.187	2,7	26.661	2,3
Subtotal	154.451	10,7	145.152	12,8
Procesamiento de Gas Natural	69.102	4,8	93.690	8,3
Otras ventas de gas y servicios de transporte y distribución	29.222	2,0	36.866	3,2
<b>MetroENERGÍA</b>				
Ventas de gas y transporte	484.973	33,7	329.384	29,0
Comisiones por operaciones por cuenta y orden de terceros	3.688	0,3	2.213	0,2
<b>Total Ventas</b>	<b>1.438.652</b>	<b>100,0</b>	<b>1.135.462</b>	<b>100,0</b>

El siguiente cuadro muestra el volumen de ventas de gas natural y de servicio de transporte y distribución de MetroGAS, por categoría de clientes, por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2013 y 2012, expresados en millones de metros cúbicos:

**METROGAS S.A.****RESEÑA INFORMATIVA**

RESOLUCIÓN N° 368/01 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

	Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013	% del Volumen de Gas Entregado	Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012	% del Volumen de Gas Entregado
Ventas de Gas:				
Clientes Residenciales	1.829,0	31,9	1.762,1	28,8
Clientes Industriales, Comerciales y Entidades Públicas	364,9	6,4	366,0	6,0
Subtotal	2.193,9	38,3	2.128,1	34,8
Servicio de Transporte y Distribución:				
Centrales Eléctricas	2.162,2	37,7	2.452,2	40,1
Clientes Industriales, Comerciales y Entidades Públicas	569,4	9,9	592,8	9,7
Gas Natural Comprimido	392,3	6,8	406,5	6,6
Subtotal	3.123,9	54,40	3.451,5	56,40
Procesamiento de Gas Natural	70,1	1,2	95,6	1,6
Otras ventas de gas y servicios de transporte y distribución	354,0	6,1	439,4	7,2
<b>Total Volumen Entregado por MetroGAS</b>	<b>5.741,9</b>	<b>100,0</b>	<b>6.114,6</b>	<b>100,0</b>
<b>Total Volumen Entregado de gas y transporte por MetroENERGÍA</b>	<b>648,5</b>	<b>100,0</b>	<b>762,8</b>	<b>100,0</b>

**Costos de operación**

Los costos de operación aumentaron 17,1%, totalizando miles de \$ 1.036.762 durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2013, respecto de miles de \$ 885.320 registrados en el mismo período del ejercicio anterior. Se han incrementado los costos de compra de gas, los sueldos y cargas sociales y los gastos de mantenimiento y reparación y han disminuido los costos de transporte de gas y los impuestos, tasas y contribuciones.

Los costos de compra de gas natural se incrementaron un 32,3% de miles de \$ 485.617 durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2012 a miles de \$ 642.496 durante el presente período como consecuencia principalmente del incremento en el precio promedio de compra de MetroENERGÍA. Durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2013, MetroGAS adquirió 2.669,7 millones de metros cúbicos y MetroENERGÍA 584,3 millones de metros cúbicos, los que en su conjunto representan un aumento del 0,4% respecto de los volúmenes de gas comprados en el mismo período del ejercicio anterior.

Los costos de transporte de gas disminuyeron un 13,3% durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2013 respecto del mismo período del ejercicio anterior debido principalmente a una disminución del transporte para intercambio y desplazamiento adquirido por MetroENERGÍA.

El siguiente cuadro muestra los costos y gastos de operación de la Sociedad, por tipo de gasto, para los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2013 y 2012, expresados en miles de pesos:

**METROGAS S.A.****RESEÑA INFORMATIVA**

RESOLUCIÓN N° 368/01 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

	Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013	% de Costos de Operación Totales	Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012	% de Costos de Operación Totales
Suministro de gas	642.496	62,0	485.617	54,9
Transporte de gas	155.527	15,0	179.447	20,3
Depreciación de propiedades, planta y equipo	50.023	4,8	49.026	5,5
Remuneraciones y otros beneficios al personal	89.552	8,6	65.893	7,4
Mantenimiento y reparación	40.142	3,9	30.584	3,5
Materiales diversos	7.213	0,7	4.428	0,5
Servicios y suministros de terceros	17.651	1,7	17.739	2,0
Impuestos, tasas y contribuciones	26.602	2,6	47.737	5,4
Otros gastos operativos	7.556	0,7	4.849	0,5
<b>Total</b>	<b>1.036.762</b>	<b>100,0</b>	<b>885.320</b>	<b>100,0</b>

**Gastos de administración**

Los gastos de administración disminuyeron un 7,6%, de miles de \$ 138.845 en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012 a miles de \$ 128.293 en el mismo período del presente ejercicio. Esta disminución se debió principalmente a la registración de un recupero del cargo por la provisión de contingencias y a una disminución en los honorarios por servicios profesionales, parcialmente compensados por un incremento de sueldos y cargas sociales, de impuesto, tasas y contribuciones, de los servicios y suministros de terceros, de la depreciación de bienes de propiedades, planta y equipo, y del cargo por mantenimiento y reparación de bienes de uso.

**Gastos de comercialización**

Los gastos de comercialización se incrementaron un 31,1%, de miles de \$ 147.451 en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012 a miles de \$ 193.376 en el mismo período del presente ejercicio. Este incremento se debió principalmente al incremento de sueldos y cargas sociales, de impuesto, tasas y contribuciones, de los gastos de correos y telecomunicaciones, servicios y suministros de terceros, de los gastos y comisiones bancarias, de los honorarios por servicios profesionales y del cargo por la provisión para deudores incobrables.

**Resultados financieros netos**

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013 los resultados financieros netos generaron una pérdida de miles de \$ 198.241, respecto de una pérdida de miles \$ 97.835 generada en el mismo período del ejercicio anterior. La variación en los resultados financieros y por tenencia está originada principalmente por el incremento de los intereses financieros devengados provenientes de la deuda financiera canjeada en el presente período por la deuda concursal, la cual no devengaba intereses y al incremento en la variación del tipo de cambio en el presente período respecto del mismo período del ejercicio anterior.

**METROGAS S.A.****RESEÑA INFORMATIVA**

RESOLUCIÓN N° 368/01 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

**Resultado por la reestructuración de la deuda financiera**

El resultado por el canje de la deuda concursal registrado al 30 de septiembre de 2013 asciende a miles de \$ 757.470, según el siguiente detalle:

	<b>Por el período de nueve meses finalizado el</b>
	<b>30.09.13</b>
Deuda Concursal quirografaria y admisible canjeada y dada de baja	1.422.585
Pago en efectivo de intereses devengados entre el 1/1/13 y 11/1/13	(1.866)
Subtotal	1.420.719
Reconocimiento inicial de las Obligaciones Negociables Series A y B a valor razonable	(646.996)
Baja de pasivos prescriptos	(3.363)
Gastos de emisión y canje	(12.890)
Resultado por canje de deuda concursal antes de efectos impositivos	<b>757.470</b>

**Impuesto a las ganancias**

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013, la Sociedad devengó un cargo por impuesto a las ganancias de miles de \$ 237.911, respecto de un cargo de miles de \$ 12.726 registrados en el mismo período del ejercicio anterior. Dicha variación se debe principalmente al efecto impositivo de la registración de la ganancia por reestructuración de la deuda concursal mencionada en el párrafo anterior.

**Flujos de efectivo netos generados en (aplicados a) actividades operativas**

Los flujos de efectivo netos generados en actividades operativas durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013 fueron de miles de \$ 284.011, comparados con miles de \$ 34.948 aplicados en el mismo período del ejercicio anterior. La variación se debe básicamente al incremento de fondos originados por el capital de trabajo y los mayores fondos generados por los resultados operativos durante el presente período respecto del mismo período del ejercicio anterior.

**Flujos de efectivo netos aplicados a actividades de inversión**

Los flujos de efectivo netos aplicados a actividades de inversión ascendieron a miles de \$ 79.077 en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012, por aumentos de bienes de uso, comparados con miles de \$ 113.547 aplicados en el presente período.

**Flujos de efectivo netos aplicados a actividades de financiación**

Los flujos de efectivo netos aplicados a actividades de financiación ascendieron a miles de \$ 3.109 en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2013 como consecuencia del pago parcial de intereses en oportunidad del canje de deuda concursal ocurrido el 11 de enero de 2013 y en oportunidad del primer vencimiento de las ON.



**METROGAS S.A.****RESEÑA INFORMATIVA**

RESOLUCIÓN N° 368/01 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

**Liquidez y recursos de capital****Financiamiento**

Al 30 de septiembre de 2013 el endeudamiento financiero contable de la Sociedad era de miles de \$ 839.960. Asimismo, el endeudamiento nominal ascendía a miles de US\$ 325.555.

En cumplimiento del concurso preventivo de acreedores, el 11 de enero de 2013, MetroGAS procedió a canjear las Obligaciones Negociables existentes en manos de acreedores financieros y las acreencias de acreedores no financieros verificados y declarados admisibles por las Nuevas Obligaciones Negociables (ver Nota 16 de los estados financieros consolidados condensados intermedios).

**METROGAS S.A.****RESEÑA INFORMATIVA**

RESOLUCIÓN N° 368/01 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

**Estructura patrimonial consolidada comparativa<sup>(1)(2)</sup>**

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios al 30 de septiembre de 2013 y 2012

	30.09.13	30.09.12
	Miles de \$	
Activo no corriente	1.833.577	1.781.255
Activo corriente	766.085	431.143
<b>Total Activo</b>	<b>2.599.662</b>	<b>2.212.398</b>
Pasivo no corriente	1.165.697	1.634.007
Pasivo corriente	860.509	374.768
<b>Total Pasivo</b>	<b>2.026.206</b>	<b>2.008.775</b>
Participación no controlante	1.968	1.045
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controlante	571.488	202.578
<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>2.599.662</b>	<b>2.212.398</b>

- (1) De acuerdo a lo establecido en el artículo 114 del Capítulo XXXI - Disposiciones Transitorias - de las Normas de la Comisión Nacional de Valores ("CNV"), en su texto modificado por la Resolución N° 592/2011 de dicho organismo, en la Reseña informativa que acompañe a los estados financieros anuales y trimestrales correspondientes al ejercicio que se inicie a partir del 1° de enero de 2013, se presentarán los saldos y resultados del ejercicio/período comparativos con los del ejercicio/período anterior, ambos preparados bajo NIIF, de manera consistente con lo requerido en el párrafo 16 (c) de la Resolución Técnica N° 26 (modificada por la Resolución Técnica N° 29), no presentándose cifras comparativas adicionales a las indicadas. Para la determinación del impacto cuantitativo del cambio a NIIF en patrimonio neto y resultados, ver Nota 3.6 a los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de septiembre de 2013.
- (2) Información cubierta por el Informe de los Auditores Independientes (Revisión Limitada).

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.****RESEÑA INFORMATIVA**

RESOLUCIÓN N° 368/01 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

**Estructura de resultados consolidados comparativa<sup>(1)(2)</sup>**

Estados de Resultados Integrales Consolidados Condensados Intermedios por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2013 y 2012.

	<b>30.09.13</b>	<b>30.09.12</b>
	Miles de \$	
Ingresos ordinarios	1.438.652	1.135.462
Costos de Operación	(1.036.762)	(885.320)
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>401.890</b>	<b>250.142</b>
Gastos de Administración	(128.293)	(138.845)
Gastos de Comercialización	(193.376)	(147.451)
Otros ingresos y egresos	4.630	4.223
<b>Ganancia (pérdida) operativa</b>	<b>84.851</b>	<b>(31.931)</b>
Ingresos Financieros	23.653	25.301
Egresos Financieros	(221.894)	(123.136)
<b>Resultados financieros, netos</b>	<b>(198.241)</b>	<b>(97.835)</b>
Resultado por la canje de la deuda concursal	757.470	-
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>644.080</b>	<b>(129.766)</b>
Impuesto a las Ganancias	(237.911)	(12.726)
<b>Resultado neto e integral del período</b>	<b>406.169</b>	<b>(142.492)</b>

- (1) De acuerdo a lo establecido en el artículo 114 del Capítulo XXXI - Disposiciones Transitorias - de las Normas de la Comisión Nacional de Valores ("CNV"), en su texto modificado por la Resolución N° 592/2011 de dicho organismo, en la Reseña informativa que acompañe a los estados financieros anuales y trimestrales correspondientes al ejercicio que se inicie a partir del 1° de enero de 2013, se presentarán los saldos y resultados del ejercicio/período comparativos con los del ejercicio/período anterior, ambos preparados bajo NIIF, de manera consistente con lo requerido en el párrafo 16 (c) de la Resolución Técnica N° 26 (modificada por la Resolución Técnica N° 29), no presentándose cifras comparativas adicionales a las indicadas. Para la determinación del impacto cuantitativo del cambio a NIIF en patrimonio neto y resultados, ver Nota 3.6 a los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de septiembre de 2013.
- (2) Información cubierta por el Informe de los Auditores Independientes (Revisión Limitada).

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.****RESEÑA INFORMATIVA**

RESOLUCIÓN N° 368/01 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

**Datos estadísticos comparativos**

La información se refiere a los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre 2013 y 2012.

	30.09.13	30.09.12
	Volumen	
	En millones de metros cúbicos	
Gas comprado por MetroGAS	2.669,7	2.663,0
Gas contratado por terceros	3.823,0	4.234,2
	<u>6.492,7</u>	<u>6.897,2</u>
Gas retenido en:		
- Transporte	(407,6)	(432,8)
- Merma de distribución	(339,6)	(344,9)
- Transporte y procesamiento de gas natural	<u>(3,6)</u>	<u>(4,9)</u>
Volumen de gas entregado por MetroGAS	<u>5.741,9</u>	<u>6.114,6</u>
Volumen de gas comprado y entregado por cuenta propia por MetroENERGIA	<u>584,3</u>	<u>576,5</u>

**Índices comparativos<sup>(1)</sup>**

La información se refiere a los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2013 y 2012.

	30.09.13	30.09.12
Liquidez	0,89	1,15
Solvencia	0,28	0,10
Inmovilización del capital	0,71	0,81

(1) Información cubierta por el Informe de los Auditores Independientes (Revisión Limitada).

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 14 de noviembre de 2013  
DELOITTE & Co S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3.

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

**METROGAS S.A.****RESEÑA INFORMATIVA**

RESOLUCIÓN N° 368/01 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

**Información adicional****Evolución de las cotizaciones de las acciones y ADSs de MetroGAS:**

		Cotización de las acciones en la	Cotización de los ADSs
		Bolsa de Comercio de Buenos Aires (1)	en el New York Stock Exchange (1) y (2)
		\$	US\$
Septiembre	2009	0,95	2,55
Septiembre	2010	0,69	- (2)
Septiembre	2011	0,96	-
Enero	2012	0,85	-
Febrero	2012	0,84	-
Marzo	2012	0,70	-
Abril	2012	0,44	-
Mayo	2012	0,57	-
Junio	2012	0,60	-
Julio	2012	0,58	-
Agosto	2012	0,53	-
Septiembre	2012	0,48	-
Enero	2013	0,87	-
Febrero	2013	0,67	-
Marzo	2013	0,70	-
Abril	2013	0,76	-
Mayo	2013	0,88	-
Junio	2013	0,71	-
Julio	2013	0,77	-
Agosto	2013	0,84	-
Septiembre	2013	1,10	-

(1) Cotizaciones al último día hábil del mes (excepto por (2)).

(2) Con fecha 17 de junio de 2010, la NYSE comunicó la inmediata suspensión de la cotización de los ADSs de MetroGAS, debido al anuncio de la Sociedad de la presentación en concurso preventivo en dicha fecha.

**Perspectivas**

MetroGAS prevé centrar sus esfuerzos en asegurar la continuidad del negocio, mantener la calidad, y confiabilidad del suministro de gas, cumplir con las reglas básicas de la Licencia, y finalmente, sobre la base del resultado de la renegociación del contrato de Licencia, MetroGAS definirá su nueva estrategia hacia el futuro y aspectos tales como la planificación empresarial, la política comercial y el desarrollo del plan de inversiones.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 14 de noviembre de 2013.

Marcelo Adrián Nuñez  
Vicepresidente en ejercicio de la presidencia

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Revisión de estados financieros intermedios)

A los Señores Presidente y Directores de  
**METROGAS SOCIEDAD ANONIMA**  
CUIT N°: 30-65786367-6

Domicilio Legal: Gregorio Aráoz de Lamadrid 1360  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

### **1. Identificación de los estados financieros objeto de la revisión**

Hemos efectuado una revisión de los estados financieros consolidados intermedios adjuntos de METROGAS SOCIEDAD ANONIMA (en adelante, mencionada indistintamente como “METROGAS S.A.” o la “Sociedad”) que incluyen el estado de situación financiera consolidado al 30 de septiembre de 2013, los correspondientes estados consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha y la información complementaria contenida en sus Notas 1 a 28 (las Notas 3 y 4 describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos).

Las cifras y otra información correspondiente a los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2012 y el 1 de enero de 2012 (ésta última es la fecha de transición a Normas Internacionales de Información Financiera) y al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012, antes de dar efecto a los ajustes y reclasificaciones realizados para aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera tal como se detallan en la Nota 3 a los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, han sido auditadas o revisadas por otros auditores, según corresponda, quienes emitieron sus respectivos informes de auditoría y de revisión limitada sobre la base de las normas de auditoría establecidas por la Resolución Técnica N° 7 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”), incluyendo salvedades indeterminadas en relación con ciertas incertidumbres según se detallan en el capítulo 4 de este informe, con fechas 7 de marzo de 2013, 7 de marzo de 2012 y 7 de noviembre de 2012, respectivamente. Los saldos y otra información correspondiente al ejercicio 2012 y a sus períodos intermedios son parte integrante de los estados financieros mencionados en el párrafo precedente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y la información del período intermedio actual.

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la FACPCE como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores a su normativa, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por su sigla en inglés), y por lo tanto es responsable de la preparación y presentación de los estados contables consolidados intermedios adjuntos, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34, “Información financiera intermedia”. Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre los estados financieros consolidados intermedios mencionados en el primer párrafo de este capítulo, basado en nuestra revisión efectuada con el alcance mencionado en el capítulo 2 siguiente.

## **2. Alcance del trabajo**

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con las normas de la Resolución Técnica N° 33 de la FACPCE, que adoptó las Normas internacionales de encargos de revisión emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (“IAASB” por su sigla en inglés) y que son aplicables a la revisión de estados financieros correspondientes a períodos intermedios. Estas normas establecen un alcance que es sustancialmente menor a la aplicación de todos los procedimientos de auditoría necesarios para poder emitir una opinión profesional sobre los estados financieros considerados en conjunto. La revisión se limita principalmente a indagaciones al personal de la empresa y a procedimientos analíticos aplicados a los datos financieros y, en consecuencia, proporciona un menor grado de seguridad que una auditoría. No hemos realizado una auditoría y, consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación financiera consolidada de la Sociedad al 30 de septiembre de 2013 ni sobre su resultado integral, la evolución de su patrimonio neto y su flujo de efectivo consolidados por el período de nueve meses finalizado en esa fecha.

## **3. Manifestación de los auditores**

Con base en el trabajo realizado, según lo señalado en el capítulo 2 de este informe, estamos en condiciones de informar que no hemos tomado conocimiento de ninguna modificación significativa que deba hacerse a los estados financieros consolidados intermedios de METROGAS S.A. identificados en el primer párrafo del capítulo 1 para que estén presentados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

#### **4. Párrafos adicionales aclaratorios**

a) Los cambios en las condiciones económicas del país y las modificaciones introducidas a la Licencia con la que opera la Sociedad mencionadas en la Nota 2 a los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, han impactado la ecuación económica y financiera de la Sociedad, afectada por la suspensión del régimen original de actualización de tarifas y el incremento de los costos de operación para mantener el nivel de servicio. El Directorio de la Sociedad se encuentra en un proceso de renegociación de ciertos términos de la Licencia, situación que no ha sido resuelta a la fecha de emisión del presente informe. La Sociedad registró a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 pérdidas operativas por montos significativos. Asimismo, al 30 de septiembre de 2013 registra pérdidas acumuladas por miles \$727.828 y mantiene a esa fecha un capital de trabajo negativo de miles \$94.424. El Directorio de la Sociedad estima que de mantenerse las condiciones existentes a la fecha de los presentes estados financieros, la situación económica y financiera continuará deteriorándose. Esta situación genera incertidumbre respecto del desarrollo futuro del negocio de METROGAS S.A. y su capacidad para continuar operando como empresa en marcha. La Sociedad ha preparado los estados financieros intermedios adjuntos utilizando principios contables aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados financieros no incluyen los efectos de los eventuales ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran requerirse de no resolverse la situación descrita a favor de la continuidad de las operaciones de la Sociedad y la misma se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus obligaciones, incluyendo las contingentes, en condiciones diferentes al curso normal de sus negocios.

b) Adicionalmente, tal como se menciona más detalladamente en la Nota 4 a los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, que refiere al Anexo I a los estados financieros consolidados de MetroGAS al 30 de junio de 2013, la Sociedad ha elaborado sus proyecciones a los efectos de determinar el valor recuperable de sus activos no corrientes, en base a cómo estima será el resultado final del proceso de renegociación mencionado en el párrafo anterior. El flujo de fondos y los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas por la Dirección a la fecha de preparación de los presentes estados financieros. En ese sentido, no estamos en condiciones de prever si las premisas utilizadas por la Dirección para elaborar las mencionadas proyecciones se concretarán en el futuro y, en consecuencia, si los valores recuperables de los activos no corrientes superarán a sus respectivos valores contables netos.

c) Tal como se indica en la Nota 3 a los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, éstos han sido preparados conforme a las normas de la Resolución Técnica N° 26 de la FACPCE para la preparación de estados financieros consolidados, siendo éste el primer ejercicio económico en que la Sociedad aplica Normas Internacionales de Información Financiera. Los efectos de los cambios originados por la aplicación de esta nueva base contable se presentan en dicha nota a los estados financieros consolidados intermedios adjuntos. Las partidas y cifras contenidas en las conciliaciones incluidas en dicha nota están sujetas a los cambios que pudieran producirse como consecuencia de variaciones en las Normas Internacionales de Información Financiera que finalmente se apliquen y sólo podrán considerarse definitivas cuando se preparen los estados financieros anuales correspondientes al cierre del corriente ejercicio.



## **5. Información requerida por disposiciones vigentes**

- a) Los estados financieros consolidados intermedios mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe están preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Comerciales N° 19.550 y las normas aplicables de la Comisión Nacional de Valores.
- b) Las cifras de los estados financieros consolidados intermedios mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe surgen de aplicar los procedimientos de consolidación establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera a partir de los estados contables individuales intermedios de las sociedades que integran el grupo económico. Los estados contables individuales intermedios de la sociedad controlante surgen de sus registros contables que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- c) Los estados financieros consolidados intermedios mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 se encuentran transcritos en el libro Inventarios y balances.
- d) Como parte de nuestro trabajo, cuyo alcance se describe en el capítulo 2 hemos revisado la Reseña informativa requerida por la Comisión Nacional de Valores, preparada por el Directorio y sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.
- e) Según surge de los registros contables de METROGAS S.A. mencionados en el apartado b) de este capítulo, el pasivo devengado al 30 de septiembre de 2013 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$6.391.629 y no era exigible a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 14 de noviembre de 2013

Deloitte & Co. S.A.  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 3)

Fernando G. del Pozo  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 254 - F° 138

## **INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA**

A los señores Accionistas de MetroGAS S.A.

De nuestra consideración:

1. De acuerdo con lo requerido por el artículo 63 inciso b) del Reglamento de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, hemos efectuado una revisión limitada de los estados financieros consolidados condensados intermedios adjuntos de MetroGAS S.A. ( "Sociedad") al 30 de septiembre de 2013, y de los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha y las notas 1 a 28 (las Notas 3 y 4 describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos). La preparación y emisión de los mencionados estados contables es responsabilidad de la Sociedad.

2. Nuestra labor fue llevada a cabo de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Para realizar nuestra tarea profesional, hemos efectuado una revisión del trabajo realizado por los auditores externos de MetroGAS S.A., Deloitte &Co. S.A. , quienes emitieron su informe de revisión limitada con fecha 14 de noviembre de 2013 con observaciones. Una revisión limitada consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos sobre las cifras incluidas en los estados contables y en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de las cuestiones contables y financieras y su posterior análisis. El alcance de dicha revisión es sustancialmente menor al de una auditoría de estados contables, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados contables tomados en conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión. No hemos evaluado los criterios empresarios de administración, comercialización ni producción, dado que ellos son decisiones de mérito y conveniencia de incumbencia exclusiva de la Sociedad.

Nuestra designación como Síndicos de MetroGAS S.A. fue aprobada por la Asamblea Ordinaria y Especial de Accionistas clase A y B (continuación) celebrada el 3 de mayo de 2013, por lo que no permitió llevar a cabo ciertos procedimientos de auditoría sobre los saldos iniciales al 31 de diciembre de 2012.-

Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

3.- Según explica la Sociedad en su nota 4 en la contabilización del canje de deuda concursal por nuevas obligaciones negociables, consumado el 11 de enero de 2013, que se describe en Nota 16 de deudas financieras, la Sociedad ha seguido los lineamientos previstos en la NIIF 9- Reconocimiento y medición de instrumentos financieros-

La contabilización del canje de deuda fue realizada como una extinción de deuda siguiendo los lineamientos de NIIF 9, según se explica en Nota 4. Pero esta caracterización del resultado del canje de la deuda, como resultado del periodo, está sujeta al cumplimiento por parte de la Sociedad de ciertas cláusulas que surgen del Acuerdo Concursal Homologado, según lo explica la Sociedad en la Nota 1.1 del Anexo I a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2013.

4.- Según lo manifiesta la Sociedad en su Nota 3, los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios fueron preparados y presentados por el Directorio de la Sociedad en uso de las funciones exclusivas de acuerdo con las normas contables profesionales de la Resolución Técnica N° 26 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa.

Dichas normas establecen la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) para la preparación de los estados financieros de las entidades incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley 17.811, siendo aplicable la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34) aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Los estados financieros consolidados condensados intermedios preparados por la Sociedad por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2013 y comparativos, han sido preparados de conformidad con las NIIF adoptadas por la FACPCE mediante la Resolución Técnica N° 26 (“RT 26”), incorporada por la CNV. Los estados financieros intermedios condensados consolidados han sido preparados de acuerdo con las políticas contables que la Sociedad espera adoptar en sus estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2013. Las políticas contables están basadas en la NIIF emitidas por el IASB y las interpretaciones emitidas por el IFRIC que la Sociedad espera que sean aplicables a dicha fecha.

5.- La Sociedad registró a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 pérdidas operativas por montos significativos. Asimismo, al 30 de septiembre de 2013 registra pérdidas acumuladas por miles \$727.828 y mantiene a esa fecha un capital de trabajo negativo de miles \$94.424. El Directorio de la Sociedad estima que de mantenerse las condiciones existentes a la fecha de los presentes estados financieros, la situación económica y financiera continuará deteriorándose. Esta situación genera incertidumbre respecto del desarrollo futuro del negocio de METROGAS S.A. y su capacidad para continuar operando como empresa en marcha. A pesar de ello, es de nuestro conocimiento que el Directorio de la Sociedad se encuentra en un proceso de renegociación de ciertos términos de la Licencia, situación que no ha sido resuelta a la fecha de emisión del presente informe.

Según lo manifiesta al elaborar sus proyecciones a los efectos de determinar el valor recuperable de sus activos no corrientes, la sociedad ha estimado cómo será el resultado final del proceso de renegociación que lleva adelante. El flujo de fondos futuros y los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas por la Dirección a la fecha de preparación de los presentes estados financieros. En ese sentido, no estamos en condiciones de prever si las premisas utilizadas por la Dirección para elaborar las mencionadas proyecciones se concretarán en el futuro y, en consecuencia, si los valores recuperables de los activos no corrientes superarán a sus respectivos valores contables netos.

Debido a la adversa situación financiera que enfrenta la Sociedad, el Directorio de la Sociedad solicitó la apertura del concurso preventivo de acreedores el 17 de junio de 2010. Tal como se indica en Nota 1.1 del Anexo I a estos estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2013, el 6 de septiembre de 2012 el Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Comercial interviniente dictó resolución homologatoria de la propuesta de reestructuración de deuda acordada por la Sociedad con sus acreedores quirografarios. Con fecha 11 de enero de 2013 la Sociedad consumó un canje de deuda con los acreedores quirografarios mediante la emisión de nuevas obligaciones negociables. A la fecha de emisión de los estados financieros se encuentra pendiente de obtención el levantamiento de las inhibiciones generales y la declaración judicial de cumplimiento del concurso preventivo que tramita en el juzgado N°26 secretaria 51.

Las situaciones detalladas en los párrafos precedentes generan incertidumbre respecto del desarrollo futuro del negocio de MetroGAS S.A. y su capacidad para continuar operando como una empresa en marcha. La Sociedad ha preparado los estados financieros adjuntos utilizando principios contables aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados financieros no incluyen los efectos de los eventuales ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran requerirse de no resolverse la situación descrita a favor de la continuidad de las operaciones de la Sociedad y la misma se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus obligaciones, incluyendo las contingentes, en condiciones diferentes al curso normal de sus negocios.

Sobre la base de nuestro trabajo, con el alcance descrito en los párrafos precedentes y teniendo en cuenta los efectos que sobre los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de septiembre de 2013, pudieran tener los eventuales ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran requerirse de la resolución de las situaciones descriptas en los párrafos precedentes no hay elementos significativos que hallan llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros consolidados condensados intermedios mencionados en el párrafo 1., no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas de la Resolución Técnica N° 26 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas para los estados financieros consolidados de una entidad controlante.

6.- Debemos observar que de no cumplirse satisfactoriamente la condición suspensiva del acuerdo homologado en el proceso concursal, no sería posible considerar el resultado positivo del canje de la deuda reestructurada, motivando que la Sociedad tuviera patrimonio neto negativo y quedando dentro de las previsiones del Artículo 94 inc. 5 de la Ley 19.550. A pesar de lo mencionado, consideramos que la empresa ha elaborado diversas estrategias comerciales y financieras que permitirían suponer una aceptable probabilidad de garantizar el cumplimiento del proceso concursal-.

7.- Las modificaciones introducidas por el Gobierno Nacional a la Licencia con la que opera la Sociedad mencionadas en Nota 2. a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de septiembre de 2013, han impactado la ecuación económica y financiera de la Sociedad afectada por la suspensión del régimen original de actualización de tarifas y el incremento de los costos de operación para mantener el nivel de servicio. Por ello la Dirección de la Sociedad se encuentra en un proceso de renegociación con el Estado Nacional de ciertos términos de la Licencia a fin de contrarrestar mencionado el impacto negativo, situación que no ha sido resuelta a la fecha de emisión del presente informe.

8. Esta Comisión Fiscalizadora continuará supervisando el curso de acción a seguir a los fines de cumplir con el encuadre normativo correspondiente.

9. La Sociedad ha preparado los estados contables adjuntos utilizando principios contables aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados contables no incluyen los efectos de los eventuales ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran requerirse de no resolverse favorablemente las situaciones descriptas.

10. En cumplimiento de lo dispuesto por el Art. 145 de la Resolución General IGJ N° 7/2005 hemos verificado que los directores han constituido la garantía prevista el Art. 256 de la Ley de Sociedades Comerciales en los términos de la resolución mencionada.

11. En base a nuestra revisión, con el alcance descrito en los puntos anteriores, informamos que los estados contables consolidados condensados intermedios de MetroGAS S.A. al 30 de septiembre de 2013, preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Comerciales N° 19.550 y las normas aplicables de la Comisión Nacional de Valores, consideran todos los hechos y circunstancias significativos que son de nuestro conocimiento y que, en relación con los mismos, no tenemos otras observaciones que formular que las mencionadas en los puntos 3 a 7 del presente informe. La información comparativa incluida en el estado de situación financiera y en las notas complementarias, se deriva de los estados contables de MetroGAS S.A. al 31 de diciembre de 2012.

12. Se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294, inciso 5 de la Ley de Sociedades Comerciales.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 14 de Noviembre de 2013.

Por Comisión Fiscalizadora.

**Cristian Javier Fernández**  
**Síndico**