

Anexo I

Bienes de Uso

Estados contables al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (en pesos)

| Cuenta principal | Valores de origen | | | | |
|------------------------|---------------------------|------------------|------------------|----------------|-------------------------|
| | Al comienzo del ejercicio | Aumentos | Disminuciones | Transferencias | Al cierre del ejercicio |
| Equipo electromecánico | 536.724.354 | -.- | -.- | 188.962 | 536.913.316 |
| Instalaciones | 81.336.537 | -.- | -.- | 1.417.689 | 82.754.226 |
| Rodados | 806.618 | 301.632 | (157.683) | -.- | 950.567 |
| Muebles y útiles | 706.290 | -.- | -.- | -.- | 706.290 |
| Equipos de computación | 2.278.768 | 20.065 | -.- | (37.858) | 2.260.975 |
| Obras en curso | 2.783.506 | 3.831.429 | -.- | (1.568.793) | 5.046.142 |
| Total 31/12/11 | 624.636.073 | 4.153.126 | (157.683) | -.- | 628.631.516 |
| Total 31/12/10 | 621.789.083 | 2.846.990 | -.- | -.- | 624.636.073 |

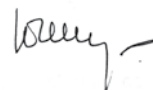
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 26-01-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1-F°13



MÁXIMO BOMCHIL
p/ Comisión Fiscalizadora



EZEQUIEL A. CALCIATI
Socio
Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T°163-F°233



**JOSÉ MARÍA HIDALGO
MARTÍN-MATEOS**
Vicesidente

| Acumuladas al comienzo del ejercicio | Disminuciones | Depreciaciones | | Acumuladas al cierre del ejercicio | Neto resultante 31/12/11 | Neto resultante 31/12/10 |
|--|----------------|--------------------|----------------------|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | | Del ejercicio | | | | |
| | | Alicuota Anual% | Monto (Anexo VII) | | | |
| (379.618.703) | -- | 3,33 | (11.742.137) | (391.360.840) | 145.552.476 | 157.105.651 |
| (33.494.518) | -- | 3,50 | (4.702.544) | (38.197.062) | 44.557.164 | 47.842.019 |
| (549.880) | 157.683 | 20,00 | (122.555) | (514.752) | 435.815 | 256.738 |
| (695.274) | -- | 10,00 | (2.442) | (697.716) | 8.574 | 11.016 |
| (1.745.352) | -- | 20,00 | (274.659) | (2.020.011) | 240.964 | 533.416 |
| -- | -- | -- | -- | -- | 5.046.142 | 2.783.506 |
| (416.103.727) | 157.683 | | 16.844.337) | (432.790.381) | 195.841.135 | -- |
| (399.495.745) | -- | | (16.607.982) | (416.103.727) | -- | 208.532.346 |

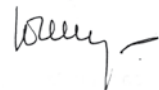
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 26-01-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1-F°13



MÁXIMO BOMCHIL
p/ Comisión Fiscalizadora



EZEQUIEL A. CALCIATI
Socio
Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T°163-F°233



**JOSÉ MARÍA HIDALGO
MARTÍN-MATEOS**
Vicesidente

Anexo II

Bienes Recibidos en Concesión

Estados contables al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (en pesos)

| Cuenta principal | Valor de origen al comienzo y al cierre del ejercicio | Depreciaciones | | | | Acumuladas al cierre del ejercicio | Neto resultante 31/12/11 | Neto resultante 31/12/10 |
|-------------------------------|--|--|---------------------|----------------------|--|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | | Acumuladas al comienzo del ejercicio | Del ejercicio | | Acumuladas al cierre del ejercicio | | | |
| | | | Alicuota anual % | Monto (Anexo VII) | | | | |
| Bienes recibidos en concesión | 982.727.873 | (570.511.204) | 3,33 | (32.758.936) | (603.270.140) | 379.457.733 | 412.216.669 | |
| Total 31/12/11 | 982.727.873 | (570.511.204) | | (32.758.936) | (603.270.140) | 379.457.733 | -,- | |
| Total 31/12/10 | 982.727.873 | (537.752.262) | | (32.758.942) | (570.511.204) | -,- | 412.216.669 | |

Anexo III

Participaciones Permanentes En Sociedades

| Denominación | Clase | Valor nominal | Porcentaje de participación Sobre el capital social ⁽¹⁾ | 31/12/11 | | 31/12/10 |
|---|------------|------------------|---|----------------------|---------------------|---------------------|
| | | | | Cantidad acciones | Valor registrado | Valor registrado |
| Termoeléctrica José de San Martín S.A. ⁽¹⁾ | Ordinarias | 1 | 18,85% | 94.267 | 94.267 | 76.772 |
| Termoeléctrica Manuel Belgrano S.A. ⁽²⁾ | Ordinarias | 1 | 18,85% | 94.267 | 94.267 | 76.772 |
| Central Vuelta de Obligado S.A. ⁽³⁾ | Ordinarias | 1 | 33,20% | 166.000 | 166.000 | -,- |
| Total | | | | | 354.534 | 153.544 |


Información sobre las emisoras

(1) Actividad principal: Producción y comercialización en bloque de energía eléctrica
Capital social: pesos 500.006
Patrimonio Neto: 9.366.042
Resultado del período: 10.976.518
Información según estados contables al 30 de septiembre de 2011

(2) Actividad principal: Producción y comercialización en bloque de energía eléctrica
Capital social: pesos 500.006
Patrimonio Neto: 8.564.654
Resultado del período: 8.431.720
Información según estados contables al 30 de septiembre de 2011

(3) Actividad principal: Producción y comercialización en bloque de energía eléctrica
Capital social: pesos 500.000
Patrimonio Neto: 500.000
No existen estados contables disponibles

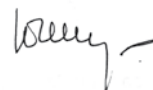
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 26-01-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1-F°13



MÁXIMO BOMCHIL
p/ Comisión Fiscalizadora



EZEQUIEL A. CALCIATI
Socio



JOSÉ MARÍA HIDALGO
MARTÍN-MATEOS
Vicesidente

Anexo IV

Previsiones

Estados contables al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (en pesos)

| Rubro | Al comienzo del ejercicio | Variación del ejercicio | Al cierre del ejercicio |
|---|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Deducidas del activo: | | | |
| Créditos por ventas | | | |
| Previsión para deudores de cobro dudoso | 2.400.000 | -,- | 2.400.000 |
| Totales 31/12/11 | 2.400.000 | -,- | 2.400.000 |
| Totales 31/12/10 | 2.400.000 | -,- | 2.400.000 |

Anexo V


Activos Intangibles

| Cuenta principal | Valor de origen al inicio del ejercicio | Acumuladas al comienzo del ejercicio | Depreciaciones | | Acumuladas al cierre del ejercicio | Neto resultante 31/12/11 | Neto resultante 31/12/10 |
|--|---|--------------------------------------|------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | | Del ejercicio | Monto | | | |
| | | | Alicuota anual % | (Anexo VII) | | | |
| Cuarta línea Comahue - Cuenta Salex ⁽¹⁾ | 28.669.927 | (21.183.892) | 6,66 | (1.911.328) | (23.095.220) | 5.574.707 | 7.486.035 |
| Total 31/12/11 | 28.669.927 | (21.183.892) | | (1.911.328) | (23.095.220) | 5.574.707 | -,- |
| Total 31/12/10 | 28.669.927 | (19.272.563) | | (1.911.329) | (21.183.892) | -,- | 7.486.035 |

(1) Ver Nota 10

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 26-01-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1-F°13


MÁXIMO BOMCHIL
p/ Comisión Fiscalizadora


EZEQUIEL A. CALCIATI
Socio
Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T°163-F°233


**JOSÉ MARÍA HIDALGO
MARTÍN-MATEOS**
Vicesidente

Anexo VI

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Estados contables al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (en pesos)

| Rubro | Moneda | Monto | Cambio vigente | Monto en | Monto en |
|--------------------------------------|-------------|--------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|
| | | | o aplicable ⁽¹⁾ | | |
| | | 31/12/11 | | 31/12/10 | |
| ACTIVO | | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | | |
| Caja y bancos | US\$ | 10.592 | 4,264 | 45.165 | 21.881 |
| Inversiones temporarias | US\$ | 2.192.187 | 4,264 | 9.347.487 | 20.446.469 |
| Otros créditos | US\$ | 12.234.635 | 4,264 | 52.168.484 | 48.869.167 |
| Total del activo corriente | | 14.437.414 | | 61.561.136 | 69.337.517 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | |
| Otros créditos | US\$ | 88.380.046 | 4,264 | 376.852.516 | 399.030.404 |
| Total del activo no corriente | | 88.380.046 | | 376.852.516 | 399.030.404 |
| Total del activo | | 102.817.460 | | 438.413.652 | 468.367.921 |
| PASIVO | | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | | |
| Cuentas por pagar | US\$ | 486.884 | 4,304 | 2.095.549 | 1.285.582 |
| Préstamos | US\$ | 12.464.399 | 4,304 | 53.646.773 | 172.688.385 |
| Cargas fiscales | US\$ | 2.396.602 | 4,304 | 10.314.975 | 9.125.047 |
| Total del pasivo corriente | | 15.347.885 | | 66.057.297 | 183.099.014 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | | | |
| Préstamos | US\$ | 27.692.308 | 4,304 | 119.187.693 | -.- |
| Cargas fiscales | US\$ | 16.782.002 | 4,304 | 72.229.737 | 74.783.391 |
| Total del pasivo no corriente | | 44.474.310 | | 191.417.430 | 74.783.391 |
| Total del pasivo | | 59.822.195 | | 257.474.727 | 257.882.405 |
| Posición neta | US\$ | 42.995.265 | | 180.938.925 | 210.485.516 |


US\$ = Dólares estadounidenses.

(1) Tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2011.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 26-01-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1-F°13



MÁXIMO BOMCHIL
p/ Comisión Fiscalizadora



EZEQUIEL A. CALCIATI
Socio
Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T°163-F°233



**JOSÉ MARÍA HIDALGO
MARTÍN-MATEOS**
Vicesidente


ANEXO VII

Información requerida por el art. 64, apartado I, Inc. B) de la Ley n° 19.550

Estados contables al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (en pesos)

| Rubro | Costos de explotación | Gastos de comercialización | Gastos de administración | Otros gastos | Total 31/12/11 | Total 31/12/10 |
|--|-----------------------|----------------------------|--------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| Honorarios a directores y síndicos | -- | -- | 846.817 | -- | 846.817 | 583.639 |
| Honorarios y retribuciones por servicios | 7.579.359 | 113.579 | 2.566.340 | -- | 10.259.278 | 8.887.342 |
| Remuneración del operador (Nota 5) | 6.192.693 | -- | -- | -- | 6.192.693 | 6.586.180 |
| Programa de propiedad participada | -- | -- | 374.182 | -- | 374.182 | 810.505 |
| Sueldos y jornales | 9.475.179 | -- | 4.579.924 | -- | 14.055.103 | 12.021.334 |
| Contribuciones sociales | 2.002.595 | -- | 712.953 | -- | 2.715.548 | 1.968.328 |
| Costo de transmisión | 20.323.411 | -- | -- | -- | 20.323.411 | 18.277.024 |
| Adquisición de energía y potencia | 67.002.723 | -- | -- | -- | 67.002.723 | 53.675.829 |
| Regalías | 37.072.808 | -- | -- | -- | 37.072.808 | 42.895.184 |
| Canon | 4.634.102 | -- | -- | -- | 4.634.102 | 5.361.897 |
| Transporte de personal | 11.239 | -- | 1.376.099 | -- | 1.387.338 | 1.083.747 |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 444.350 | 923.714 | 398.657 | -- | 1.766.721 | 4.710.815 |
| Depreciación de bienes de uso y de bienes recibidos en concesión (Anexos I y II) | 49.603.273 | -- | -- | -- | 49.603.273 | 49.366.924 |
| Depreciación Cuarta Línea Comahue Cuenta SALEX (Anexo V) | -- | -- | -- | 1.911.328 | 1.911.328 | 1.911.329 |
| Seguros | 2.946.038 | -- | -- | -- | 2.946.038 | 2.115.731 |
| Materiales y suministros | 625.026 | 15.385 | 53.192 | -- | 693.603 | 1.031.604 |
| Movilidad, pasajes y viáticos | 56.599 | 26 | 191.099 | -- | 247.724 | 272.404 |
| Impuesto a los débitos y créditos bancarios | 4.030.020 | -- | -- | -- | 4.030.020 | 3.452.746 |
| Impuesto sobre los ingresos brutos | -- | 10.183.508 | -- | -- | 10.183.508 | 9.626.206 |
| Varios | 64.931 | 66.947 | 1.191.778 | -- | 1.323.656 | 1.092.500 |
| Total 31/12/11 | 212.064.346 | 11.303.159 | 12.291.041 | 1.911.328 | 237.569.874 | -- |
| Total 31/12/10 | 199.863.885 | 10.829.785 | 13.126.269 | 1.911.329 | -- | 225.731.268 |

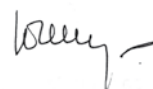
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 26-01-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1-F°13



MÁXIMO BOMCHIL
p/ Comisión Fiscalizadora



EZEQUIEL A. CALCIATI
Socio
Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T°163-F°233



**JOSÉ MARÍA HIDALGO
MARTÍN-MATEOS**
Vicesidente