

**HIDROELÉCTRICA PIEDRA DEL ÁGUILA S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**

(cifras expresadas en pesos – Nota 2.2.)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS (Nota 3.h)	240.597.506	196.070.543
Previsión acreencias FONINVEMEM (ANEXO E y Nota 15)	(65.456.221)	-
<b>COSTO DE VENTAS (ANEXO H)</b>	<u>(160.332.143)</u>	<u>(142.782.531)</u>
Utilidad bruta	14.809.142	53.288.012
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (ANEXO H)</b>	<u>(5.345.639)</u>	<u>(5.433.366)</u>
Utilidad operativa	9.463.503	47.854.646
<b>RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA</b>		
Generados por activos		
Intereses	1.050.595	5.808.197
Diferencia de cambio	226.195	(1.226.041)
Previsión para deudores incobrables (ANEXO E)	30.478.053	(37.840.615)
Otros	<u>(3.796.879)</u>	<u>(4.783.280)</u>
	27.957.964	(38.041.739)
Generados por pasivos		
Intereses de préstamos	(227.207.603)	(187.933.907)
Resultado refinanciación de pasivos financieros (Nota 11)	311.429.449	-
Diferencia de cambio	(20.735.709)	115.140.725
Amortización gastos de financiación (ANEXO B)	(15.711.408)	(2.900.566)
Otros resultados financieros	<u>(9.572.474)</u>	<u>(12.329.380)</u>
	38.202.255	(88.023.128)
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS) NETOS (Nota 3.i)</b>	<u>12.456.787</u>	<u>(66.214.369)</u>
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a las ganancias	88.080.509	(144.424.590)
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Nota 4)</b>	<u>14.539.401</u>	<u>46.241.737</u>
Utilidad (Pérdida) neta de cada ejercicio	<u>102.619.910</u>	<u>(98.182.853)</u>
<b>RESULTADO POR ACCIÓN ORDINARIA (Nota 2.3.n)</b>	<u>0,22</u>	<u>(0,21)</u>

Las notas 1 a 15 y los estados complementarios que se acompañan (ANEXOS A, B, C, E, G y H) son parte integrante de estos estados.

  
**HUGO R. PENTENERO**  
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 09-03-2004  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A., T° 1 - F° 13

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

  
**JÉRÔME FERRIER**  
 Presidente