

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31/12/10
Comparativo al 31/12/09

| | BALANCE 31/12/10 | BALANCE 31/12/09 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| ACTIVO | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Caja y Bancos (Nota 2-1) | 31.750.818,50 | 25.520.923,38 |
| Créditos por Venta de Energía (Nota 2-2) | 302.760.587,95 | 298.506.077,91 |
| Otros Créditos (Nota 2-3) | 78.044.997,24 | 43.750.709,65 |
| Bienes de Cambio (Nota 2-4) | 96.518.359,77 | 87.135.698,25 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 509.074.763,46 | 454.913.409,19 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | |
| Inversiones | 17.450,43 | 17.173,53 |
| Bienes de Uso-Obras en Curso (Nota 2-5; Anexo I) | 876.306.320,74 | 832.109.221,85 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 876.323.771,17 | 832.126.395,38 |
| TOTAL ACTIVO | 1.385.398.534,63 | 1.287.039.804,57 |
| PASIVO | | |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Cuentas por Pagar (Nota 2-6) | 133.995.186,44 | 140.917.389,30 |
| Deudas Bancarias (Nota 2-7 y 2-16) | 42.981.908,66 | 40.427.547,99 |
| Remuneraciones y Cargas Sociales (Nota 2-8) | 136.255.064,81 | 143.097.267,99 |
| Deudas Fiscales (Nota 2-9) | 114.300.254,64 | 87.336.712,81 |
| Otros Pasivos (Nota 2-10) | 34.751.052,89 | 31.467.925,49 |
| Previsiones (Nota 2-11; Anexo III) | 22.998.000,00 | 27.157.550,00 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 485.281.467,44 | 470.404.393,58 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | |
| Deudas Bancarias (Nota 2-7 y 2-16) | 140.959.892,59 | 167.178.032,77 |
| Deudas Fiscales (Nota 2-9 y 2-14) | 4.628.527,66 | 4.896.652,78 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 145.588.420,25 | 172.074.685,55 |
| TOTAL PASIVO | 630.869.887,69 | 642.479.079,13 |
| PATRIMONIO NETO (Según Estado respectivo) | 754.528.646,94 | 644.560.725,44 |
| PASIVO MAS PATRIMONIO NETO | 1.385.398.534,63 | 1.287.039.804,57 |

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados.


C.P.N. ANTONIO R. RISSO
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN
EMPRESA PROVINCIAL DE LA ENERGÍA
SANTA FE


DR. DANIEL CANTALEJO
PRESIDENTE DIRECTORIO
EMPRESA PROVINCIAL DE LA ENERGÍA

ESTADO DE RESULTADOS AL 31/12/10
Comparativo al 31/12/09

| | BALANCE 31/12/10 | BALANCE 31/12/09 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Venta de Energía Eléctrica | 1.552.334.335,89 | 1.257.852.789,50 |
| Otros Ingresos de Explotación (Anexo IV) | <u>102.584.418,14</u> | <u>87.075.243,44</u> |
| Total Ingresos por Servicios | 1.654.918.754,03 | 1.344.928.032,94 |
| Impuesto a los Ingresos Brutos | <u>(46.801.522,08)</u> | <u>(38.374.168,68)</u> |
| Ingresos Netos por Servicios | 1.608.117.231,95 | 1.306.553.864,26 |
| Menos:Costo de Producción de Energía (Anexo II) | <u>(1.032.596.445,84)</u> | <u>(861.643.042,88)</u> |
| RESULTADO BRUTO | 575.520.786,11 | 444.910.821,38 |
| | | |
| Gastos de Administración (Anexo II) | (189.843.402,23) | (159.563.216,60) |
| Gastos de Comercialización (Anexo II) | (201.472.568,28) | (170.299.636,58) |
| Otros Egresos (Anexo II) | (115.275.097,68) | (103.862.413,39) |
| Resultado Financiero (Nota 2-12) | | |
| Generados por Activos | 24.453.876,11 | 15.141.507,46 |
| Generados por Pasivos | <u>(51.744.992,07)</u> | <u>(25.772.127,52)</u> |
| RESULTADO OPERATIVO | 41.638.601,96 | 554.934,75 |
| | | |
| Otros Ingresos y Egresos (Anexo V) | <u>33.124.335,87</u> | <u>21.620.414,34</u> |
| RESULTADO ORDINARIO | 74.762.937,83 | 22.175.349,09 |
| | | |
| RESULTADO EXTRAORDINARIO (Anexo VI) | 62.841.175,97 | 16.970.960,23 |
| | | |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 137.604.113,80 | 39.146.309,32 |
| | | |
| Impuesto a las Ganancias | (38.325.000,00) | - |
| | | |
| RESULTADO FINAL | 99.279.113,80 | 39.146.309,32 |

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados.


C.P.N. ANTONIO R. RISSO
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN
EMPRESA PROVINCIAL DE LA ENERGÍA
SANTA FE


D.S. DANIEL CANTALEJO
PRESIDENTE DIRECTORIO
EMPRESA PROVINCIAL DE LA ENERGÍA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO AL 31/12/10
comparativo al 31/12/09

| Concepto | Capital | Ajuste del Capital | Aportes Contribuciones | TOTAL | Resultados no Asignados | TOTAL PN 31/12/10 | TOTAL PN 31/12/09 |
|--|---------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldos al 31/12/2009. | 3.318.660,13 | 256.430.767,97 | 303.798.393,62 | 563.547.821,72 | (96.837.209,98) | 466.710.611,74 | |
| Ajuste de Ejercicios Anteriores(Nota 2.13) | | | | | (1.037.579,57) | (1.037.579,57) | |
| Reexpresión (Nota 2.17) | | 295.696.430,77 | 59.980.501,35 | 355.676.932,12 | (176.789.238,85) | 178.887.693,27 | |
| Subtotal | 3.318.660,13 | 552.127.198,74 | 363.778.894,97 | 919.224.753,84 | (274.664.028,40) | 644.560.725,44 | 419.031.861,55 |
| Aportes del Ejercicio (Nota 2.15) | | | 10.688.807,70 | 10.688.807,70 | | 10.688.807,70 | 8.532.440,87 |
| Resultado del Ejercicio | | | | | 99.279.113,80 | 99.279.113,80 | 39.146.309,32 |
| SALDO AL CIERRE | 3.318.660,13 | 552.127.198,74 | 374.467.702,67 | 929.913.561,54 | (175.384.914,60) | 754.528.646,94 | 466.710.611,74 |

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados.

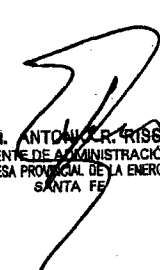

 C.P.N. ANTONIO R. RISSO
 GERENTE DE ADMINISTRACIÓN
 EMPRESA PROVINCIAL DE LA ENERGÍA
 SANTA FE


 C.S. DANIEL CANTALEJO
 PRESIDENTE DIRECTORIO
 EMPRESA PROVINCIAL DE LA ENERGÍA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Método Directo)
Por el ejercicio finalizado el 31/12/10 - Comparativo 31/12/09

| | BALANCE 31/12/10 | BALANCE 31/12/09 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <u>Variaciones del efectivo</u> | | |
| Efectivo al Inicio del ejercicio | 24.433.098,21 | 26.315.337,22 |
| Modificación de ejercicios anteriores | 0,00 | 0,00 |
| Efectivo modificado al inicio del ejercicio | <u>24.433.098,21</u> | <u>26.315.337,22</u> |
| Efectivo al cierre del ejercicio | <u>30.393.817,42</u> | <u>24.433.098,21</u> |
| | | |
| Variación neta del ejercicio | 5.960.719,21 | (1.882.239,01) |
| <u>Causas de las variaciones del efectivo</u> | | |
| <u>Actividades Operativas</u> | | |
| Cobros por Ventas de Servicios | 2.168.702.385,34 | 1.678.777.220,03 |
| Otros Ingresos - FEDEI - FER - FDO SUB-APORT PROV | 88.330.896,40 | 38.461.958,81 |
| Pagos a Proveedores de Bienes y Servicios | (1.002.239.833,45) | (818.232.941,12) |
| Pagos al Personal y Cargas Sociales | (581.172.679,80) | (426.292.737,30) |
| Pagos de Otros Impuestos | (388.791.530,10) | (220.169.809,06) |
| Pagos de Otros Egresos Operativos | <u>(71.901.256,84)</u> | <u>(60.401.993,19)</u> |
| | | |
| <u>Flujo Neto de Efectivo generado por (utilizado en) las actividades operativas</u> | 212.927.981,55 | 192.141.698,17 |
| | | |
| <u>Actividades de Inversión</u> | | |
| Pagos por Compras de Bienes de Capital y por Ejecución de Trabajos Públicos (Nota 2-15) | 0,00 | 8.199.325,84 |
| | <u>(154.638.780,24)</u> | <u>(158.808.757,26)</u> |
| | | |
| <u>Flujo Neto de Efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión</u> | (154.638.780,24) | (150.609.431,42) |
| | | |
| <u>Actividades de Financiación</u> | | |
| Pagos de Amortización de Préstamos | (42.714.782,03) | (32.669.076,35) |
| Pagos de Intereses de Préstamos | <u>(9.613.700,07)</u> | <u>(10.745.429,41)</u> |
| | | |
| <u>Flujo Neto de Efectivo generado por (utilizado en) las actividades de financiación</u> | (52.328.482,10) | (43.414.505,76) |
| | | |
| Aumento / Disminución Neta del Efectivo | 5.960.719,21 | (1.882.239,01) |

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados.


C.P.N. ANTONIO R. RISSO
 GERENTE DE ADMINISTRACIÓN
 EMPRESA PROVINCIAL DE LA ENERGÍA
 SANTA FE


D.S. DANIEL CANTALEJO
 PRESIDENTE DIRECTORIO
 EMPRESA PROVINCIAL DE LA ENERGÍA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 1: Normas Contables

Las normas contables más relevantes aplicadas por la Empresa Provincial de la Energía de Santa Fe en los Estados Contables correspondientes al ejercicio que se informa fueron los siguientes:

1.1 Base de Contabilización y Presentación

A los efectos de la valuación se han tenido en cuenta las normas establecidas por las Resoluciones Técnicas N° 16 a 19 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas.

En cuanto a la exposición de los citados Estados, se han seguido los lineamientos de las RT N° 8 y N° 9 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas.

1.2 Consideración de los efectos de la Inflación

La Empresa ha discontinuado la aplicación del método de ajuste por inflación de la Resolución Técnica N° 6 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas de acuerdo a lo normado en la Resolución 287/03 de la Junta de Gobierno de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. La variación del índice de precios internos al por mayor (IPIM) del ejercicio 2010 ha ascendido al 14,6%..

1.3 Estimaciones Contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la Gerencia de Administración realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de las registraciones efectuadas en el ejercicio. Se han realizado estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo la previsión para deudores incobrables,

para juicios, para desvinculaciones laborales y el cargo por impuesto a las ganancias. Los resultados futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

1.4 Criterios de Valuación

1.4.1 Caja y Bancos

En moneda nacional: a su valor nominal.

1.4.2 Créditos por Venta de Energía

A su valor nominal. Comprende a la venta de Energía facturada y no cobrada y aquella devengada y no facturada al cierre del ejercicio. Esta última se ha determinado en base a estimaciones técnicas.

1.4.3 Bienes de Cambio

Han sido valuados a su valor corriente de costo de reposición determinado sobre la base del mes de cierre. En los ítems en que no se efectuaron compras en dicho mes se valuó al precio de la última compra actualizada con IPIM.

1.4.4 Bienes de Uso

Han sido valuados a su costo, menos la correspondiente amortización acumulada.

La amortización de los bienes del rubro es calculada por el método de la línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada. Las "Obras en Curso" han sido valuadas en función de los costos incurridos.

La valuación de los Bienes de Uso en su conjunto no supera su valor recuperable.

1.4.5 Previsiones

Deducida del Activo: Constituida para reducir la valuación de los créditos de cobro dudoso y tendencias de incobrabilidad.

Incluidas en el Pasivo: Constituidas para hacer frente a contingencias que podrían originar obligaciones para la Empresa.



C.P.N. ANTONIO R. RISSO
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN
EMPRESA PROVINCIAL DE LA ENERGÍA
SANTA FE



S. DANIEL CANTALEJO
PRESIDENTE DIRECTORIO
EMPRESA PROVINCIAL DE LA ENERGÍA

NOTA 2: Composición y Evolución de los Principales Rubros al 31/12/10
Comparativo al 31-12-09

| | BALANCE 31/12/2010 | BALANCE 31/12/2009 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| 2-1 Caja y Bancos | | |
| Fondos a Depositar | 217.990,73 | 251.064,29 |
| Bancos -Depósitos en Cta Cte | 30.393.817,42 | 24.453.309,73 |
| Tarjetas de Crédito | 956.233,77 | 639.280,86 |
| Bonos, Títulos y Certificados | 0,00 | 107,72 |
| Valores al Cobro | 182.776,58 | 177.160,78 |
| | <u>31.750.818,50</u> | <u>25.520.923,38</u> |
| 2-2 Créditos por Venta de Energía | | |
| Usuarios Particulares | 134.248.705,02 | 141.957.812,61 |
| Previsión para Incobrables (Anexo III) | (13.247.320,32) | (17.218.179,86) |
| Municipalidades | 7.265.093,96 | 7.245.942,36 |
| Importes a Facturar | 19.221.849,06 | 26.832.187,98 |
| Gobierno Provincial | 10.746.767,29 | 9.745.019,53 |
| Gobierno Nacional | 1.176.738,66 | 2.439.450,36 |
| Empresas Ss. Públicos de Electricidad | 16.882.892,37 | 15.648.839,24 |
| Ds. con Cont. de Pago, Morosos y G. Jud. | 126.465.861,91 | 111.855.005,69 |
| | <u>302.760.587,95</u> | <u>298.506.077,91</u> |
| 2-3 Otros Créditos | | |
| Deudores Explotación Ss. | 11.150.579,24 | 3.228.349,23 |
| Anticipos al Personal | 35.346,01 | 38.907,21 |
| Otros Anticipos | 526.500,07 | 1.951.481,87 |
| DGI - Créditos Fiscal - IVA | 11.578.118,00 | 22.380,38 |
| DDJJ Imp. Gcias Mínima Presunta | 45.788.311,67 | 36.199.551,92 |
| Anticipo Imp. a la Gcia. Mínima Presunta | 6.040.918,66 | 0,00 |
| Otros | 2.925.223,59 | 2.310.039,04 |
| | <u>78.044.997,24</u> | <u>43.750.709,65</u> |
| 2-4 Bienes de Cambio | | |
| Almacenes | 96.518.359,77 | 87.135.698,25 |
| | <u>96.518.359,77</u> | <u>87.135.698,25</u> |
| 2-5 Bienes de Uso y Obras en Curso | | |
| Bienes de Uso en proceso de Instalación | 16.790.749,37 | 21.292.465,39 |
| Obras en Curso de Ejecución (Anexo I) | 178.602.767,48 | 148.220.556,28 |
| Inversiones Pendientes de Inventario (Anexo I) | 16.152.350,44 | 21.347.608,13 |
| Bienes en Poder de Terceros | 250.934,36 | 250.934,36 |
| Bienes de Uso (Anexo I) | 664.509.519,09 | 640.997.657,69 |
| | <u>876.306.320,74</u> | <u>832.109.221,85</u> |
| 2-6 Cuentas por Pagar | | |
| Proveedores y Contratistas | 131.399.777,44 | 124.938.847,19 |
| Otras Deudas Comerciales | 2.334.468,01 | 2.083.533,92 |
| Cheques Diferidos a Pagar | 260.940,99 | 13.895.008,19 |
| | <u>133.995.186,44</u> | <u>140.917.389,30</u> |
| 2-7 Deudas Bancarias (Nota 2-16) | | |
| Préstamo Banco de la Nación Argentina | 33.691.586,06 | 40.427.547,99 |
| Préstamo Banco de Santa Fe SAPEM en Liquidació | 9.290.322,60 | 0,00 |
| Total Corriente | <u>42.981.908,66</u> | <u>40.427.547,99</u> |
| Préstamo Banco de la Nación Argentina | 134.766.344,24 | 151.694.161,82 |
| Préstamo Banco de Santa Fe SAPEM en Liquidació | 6.193.548,35 | 15.483.870,95 |
| Total No Corriente | <u>140.959.892,59</u> | <u>167.178.032,77</u> |

NOTA 2: Composición y Evolución de los Principales Rubros al 31/12/10
Comparativo al 31-12-09

| | BALANCE 31/12/2010 | BALANCE 31/12/2009 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 2-8 Remuneraciones y Cargas Sociales | | |
| Remuneraciones al Personal | 95.645.409,36 | 78.083.942,22 |
| Aportes y Retenciones sobre Sueldos | <u>40.609.655,45</u> | <u>65.013.325,77</u> |
| | <u>136.255.064,81</u> | <u>143.097.267,99</u> |
| 2-9 Deudas Fiscales | | |
| Impuesto al Valor Agregado | 5.314.546,22 | 4.832.381,59 |
| Provisión Impuesto a las Ganancias | 38.325.000,00 | 0,00 |
| Retención Impositiva s/ Pago a Terceros | 2.257.895,34 | 1.183.898,66 |
| AFIP - IVA Débito Fiscal | 20.974.797,58 | 19.960.615,21 |
| I.V.A.- Plan de Pagos AFIP RG 1966 | 0,00 | 6.576.319,01 |
| Contrib. s/ Entradas Brutas Ley N° 7797 | 40.728.592,28 | 38.895.629,07 |
| Recargos Facturados por Cta. Terceros | 3.019.931,43 | 11.784.473,95 |
| Imp. a los Ingresos Brutos | 3.679.496,57 | 4.077.231,02 |
| Imp. a los Débitos y Créditos Bancarios | (4,78) | 26.164,30 |
| Total Corriente | <u>114.300.254,64</u> | <u>87.336.712,81</u> |
| Municipalidad de Rosario Decreto 3469/93 | 4.360.402,43 | 4.360.402,43 |
| Regularización Tributaria Convenios API | <u>268.125,23</u> | <u>536.250,35</u> |
| Total No Corriente | <u>4.628.527,66</u> | <u>4.896.652,78</u> |
| 2-10 Otros Pasivos | | |
| Adelanto Usuarios para Obras | 16.033.127,89 | 11.303.447,79 |
| Aportes Recibidos en Gtía | 14.500.148,39 | 11.102.611,38 |
| Otros Pasivos | <u>4.217.776,61</u> | <u>9.061.666,32</u> |
| | <u>34.751.052,89</u> | <u>31.467.925,49</u> |
| 2-11 Provisiones | | |
| Para Juicios (Anexo III) | 7.398.000,00 | 12.767.000,00 |
| Para Desvinculación Laboral (Anexo III) | <u>15.600.000,00</u> | <u>14.390.550,00</u> |
| | <u>22.998.000,00</u> | <u>27.157.550,00</u> |
| 2-12 Resultado Financiero | | |
| Generados por Activo | | |
| Intereses Punitivos y Financieros | 7.081.837,48 | 9.435.671,36 |
| Dif. Valorización Bienes de Cambio | <u>17.372.036,63</u> | <u>5.705.836,10</u> |
| Total Generados por Activo | <u>24.453.874,11</u> | <u>15.141.507,46</u> |
| Generados por Pasivo | | |
| Intereses Bancarios y Gtos Op. de Créd. | 8.858.383,79 | 9.936.481,27 |
| Int. por Mora a Prov. y Contratistas | 966,93 | 1.383.249,98 |
| Intereses Multas Impositivas | 4.029.688,81 | 54.540,11 |
| Diferencia de Cotización | 4.067.449,35 | (428.035,59) |
| Intereses Multas Leyes Sociales | 1.461.343,44 | 838.419,22 |
| Diferencia de Cambio | 164.263,44 | 709.706,54 |
| Act. Deveng. Préstamos Bancarios | 19.051.002,52 | 13.145.300,66 |
| Act. KW Reintegro por Obras | 14.084.140,00 | 0,00 |
| Multas Indemnización Prov y Contratista | 10.986,00 | 80.347,44 |
| Intereses por descubierto | 8.095,17 | 72.137,89 |
| Varios | <u>8.672,62</u> | <u>0,00</u> |
| Total Generados por Pasivo | <u>51.744.992,07</u> | <u>25.772.127,52</u> |

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 2: Composición y Evolución de los Principales Rubros

Nota 2-13 Ajustes de Ejercicios Anteriores

El Rubro "Resultados No Asignados" al inicio del Ejercicio 2010 fue modificado para incluir una pérdida de \$ 1.037.579,57 en concepto de ajuste correspondientes al ejercicio anterior y regularizados contablemente en el presente ejercicio.

| | |
|--------------------------------------|----------------|
| Disponibilidades | 19.953,80 |
| Créditos por Ventas | 51.737,58 |
| Otros Créditos | 19.602,87 |
| Obras en Curso | 991.801,89 |
| Inversiones Pendientes de Inventario | (1.178.662,31) |
| Bienes de Uso por Ajustes | 11.851,82 |
| Cuentas a Pagar | (48.854,46) |
| Otros Pasivos | (905.010,76) |
| | <hr/> |
| | (1.037.579,57) |

Nota 2-14

La Nota 2-9 que refleja la deuda con la Municipalidad de Rosario (Decreto 3469/93), dado que el Municipio rechazó el "Regimen de Saneamiento de las Obligaciones Recíprocas entre la Provincia y sus Municipalidades y Comunas", razón por la cual rige lo dispuesto en el Artículo 56 de la Ley N°12.397, quedando la misma expuesta e los procedimientos y tratamientos de los regímenes originales y ordinarios de cancelación.

Nota 2-15 Aportes del Ejercicio

Mediante la Ley N° 12.968, aprobatoria del Presupuesto año 2009, se incluyó la transferencia de fondos del Gobierno Provincial a la EPE para atender Gastos Corrientes por \$ 42.782.300,00. Se recibieron durante el ejercicio 2009 \$ 17.313.445,28, el remanente de \$ 25.468.854,72 fue integrado durante el presente ejercicio con más \$ 37.934.260,00 aprobados por la Ley N° 13.065 de Presupuesto

año 2010. El total recibido de \$ 63.403.114,72 se expone como Resultado Extraordinario (Anexo VI) en el Estado de Resultados.

Aportes del Ejercicio

| | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|----------------------|---------------------|
| Fondo Especial de Desarrollo Eléctrico del Interior | 10.688.807,70 | 9.832.196,25 |
| Aportes del Gobierno Provincial | | (1.299.755,38) |
| | <u>10.688.807,70</u> | <u>8.532.440,87</u> |

Nota 2-16 Condiciones de los Préstamos Bancarios

Préstamo Banco de la Nación Argentina

Renegociación del préstamo "Plan de Obras Emergencia Eléctrica 1997-2000". El Ministerio de Economía y Producción de la Nación aprobó el 25 de enero del 2007 la reprogramación del préstamo concedido por el Banco de la Nación Argentina con las siguientes condiciones:

- a) Monto del préstamo a reestructurar \$ 190.645.572,48;
- b) Período de gracia para la amortización del capital: 18 meses a partir del 30 de octubre de 2006;
- c) Vencimiento de la primera cuota de capital reestructurado: 30 de Abril de 2008;
- d) Amortización del capital: 16 cuotas semestrales iguales y consecutivas.

Garantía: cedidos derechos creditos sobre la recaudación.

Préstamo Banco de Santa Fe SAPEM en Liquidación

Contrato de muto de fecha 21/06/07 por \$ 24.000.000 y renegociaciones de fechas 18/06/08 y 16/09/2009, con devolución en 31 cuotas iguales y consecutivas de \$ 774.193,55.

La última reformulación implicó el diferimiento de vencimiento de cuotas de capital desde el mes de setiembre de 2009 hasta enero 2011.

Nota 2-17 Cuantificación del efecto de la inflación período 1/01/2002 y el 30/09/2003.

Se ha cuantificado el efecto que el período de inestabilidad monetaria comprendido entre el 01/01/2002 y el 30/09/2003 produjo sobre el patrimonio neto de la empresa y realizado el correspondiente ajuste en los estados contables en el ejercicio en curso. Los rubros no monetarios ajustados son "Bienes de Uso" y "Patrimonio Neto". Quedaron comprendidos los Bienes de Uso con fecha de alta hasta el 31/12/2002 y los incorporados hasta el 30/09/2003 vigentes al cierre del presente ejercicio, ya que la discontinuación del ajuste se produce a partir del 01/10/2003. El Patrimonio Neto se ajustó con los mismos límites de fecha antes descriptas. La contrapartida del ajuste es "Ajuste Resultados Ejercicios Anteriores".

| | |
|--|----------------------|
| Reexpresión de Bienes de Uso | 404.439.562,15 |
| Reexpresión de Amortizaciones Bienes de Uso | -225.551.868,88 |
| Reexpresión del Capital | -379.998.563,10 |
| Reexpresión de Resultados No Asignados | <u>24.321.630,98</u> |
| Total Ajuste Ejercicios Anteriores-Reexpresión | -176.789.238,85 |


C.P.N. ANTONIO R. FRISSO
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN
EMPRESA PROVINCIAL DE LA ENERGÍA
SANTA FE


D. DANIEL CANTALEJO
PRESIDENTE DIRECTORIO
EMPRESA PROVINCIAL DE LA ENERGÍA

CUADRO DE BIENES DE USO AL 31/12/10 CONSOLIDADO

| Descripción | INICIO EJERCICIO | Altas | Bajas | Transf. del Ejerc. | VALOR INICIAL | Amort. Acum. al 31/12/10 | Amortiz. Ejercicio | Bajas | Amort. Acum. al Cierre | VALOR RESIDUAL |
|-----------------------|-------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|---------------------|------------------------|-----------------------|
| TERRENOS | 18.702.908,09 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 18.702.908,09 | | | 0,00 | 0,00 | 18.702.908,09 |
| EDIFICIOS | 72.517.942,22 | 0,00 | 320.192,52 | 518.275,96 | 72.716.025,66 | 24.949.754,42 | 1.455.585,30 | 320.192,52 | 26.085.147,20 | 46.630.878,46 |
| CONSTRUCCION | 1.212.262,29 | 9.100,00 | 0,00 | 292.905,94 | 1.514.268,23 | 551.009,15 | 52.594,34 | 0,00 | 603.603,49 | 910.664,74 |
| OBRAS DE ACCE | 126.907,92 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 126.907,92 | 88.167,23 | 2.538,32 | 0,00 | 90.705,55 | 36.202,37 |
| OBRAS PARA PR | 4.946,57 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4.946,57 | 3.957,28 | 98,90 | 0,00 | 4.056,18 | 890,39 |
| MAQUINARIAS GI | 86.229,55 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 86.229,55 | 45.244,54 | 4.311,48 | 0,00 | 49.556,02 | 36.673,53 |
| SISTEMA DE TRÁ | 137.260.455,54 | 0,00 | 0,00 | 2.808.482,81 | 140.068.938,15 | 59.704.720,97 | 4.620.330,97 | 0,00 | 64.325.051,94 | 75.743.886,21 |
| SISTEMA DE DIS | 219.335.450,87 | 3.781.970,45 | 0,00 | 7.312.971,57 | 230.430.392,89 | 110.517.878,26 | 7.541.942,58 | 1.247,91 | 118.058.570,93 | 112.371.821,96 |
| SISTEMA DE DIS | 176.598.107,10 | 3.248.820,73 | 3.346,19 | 5.765.286,64 | 185.608.868,28 | 83.992.818,87 | 6.071.013,70 | 2.770,84 | 90.061.061,73 | 95.547.806,55 |
| ALUMBRADO PUI | 21.910.761,13 | 2.233,70 | 0,00 | 0,00 | 21.912.994,83 | 14.687.623,32 | 730.408,54 | 0,00 | 15.418.031,86 | 6.494.962,97 |
| ESTACIONES ELI | 75.182.987,63 | 0,00 | 0,00 | 2.677.870,73 | 77.860.858,36 | 31.370.717,10 | 2.898.048,48 | 0,00 | 34.268.765,58 | 43.592.092,78 |
| TRANSFORMAD | 182.343.769,15 | 21.170.538,99 | 270.464,94 | 134.563,77 | 203.378.406,97 | 54.879.825,16 | 6.385.739,99 | 105.111,04 | 61.140.454,11 | 142.237.952,86 |
| MEDIDORES, EQ | 70.488.319,37 | 8.910.228,76 | 1.573.825,81 | 0,00 | 77.824.722,32 | 30.059.925,11 | 5.018.784,46 | 1.573.825,81 | 33.504.883,76 | 44.319.838,56 |
| SERVIDUMBRES | 6.942.157,31 | 1.959.038,13 | 100.510,31 | 0,00 | 8.800.685,13 | 2.601.998,24 | 294.340,27 | 100.510,31 | 2.795.828,20 | 6.004.856,93 |
| SUB-ESTACIONE | 77.552.212,62 | 2.991.561,71 | 9.022,21 | 3.081.330,43 | 83.616.082,55 | 35.740.977,54 | 3.110.375,14 | 9.022,21 | 38.842.330,47 | 44.773.752,08 |
| MAQUINAS Y EQ | 768,06 | 1.325,00 | 0,00 | 0,00 | 2.093,06 | 460,80 | 176,16 | 0,00 | 638,96 | 1.456,10 |
| MEJORAS EN TE | 296.574,44 | 0,00 | 370,65 | 0,00 | 296.203,79 | 178.732,31 | 5.930,99 | 370,65 | 184.292,65 | 111.911,14 |
| EQUIPOS PARA | 2.269.393,60 | 1.569.326,75 | 766.105,96 | 0,00 | 3.072.614,39 | 1.093.823,63 | 915.262,06 | 762.902,39 | 1.246.183,30 | 1.826.431,09 |
| SISTEMAS DE CC | 436.002,26 | 0,00 | 6.996,96 | 0,00 | 429.005,30 | 71.120,59 | 143.577,26 | 6.996,96 | 207.700,89 | 221.304,41 |
| MUEBLES, ENSE | 1.082.342,08 | 60.967,23 | 118.958,78 | 0,00 | 1.024.370,53 | 471.125,66 | 104.194,49 | 116.139,12 | 459.181,03 | 565.189,50 |
| MAQUINAS DE T/ | 3.039.707,71 | 355.124,92 | 17.968,36 | 0,00 | 3.376.864,27 | 884.941,81 | 310.288,34 | 13.847,06 | 1.181.393,09 | 2.195.471,18 |
| UTILES, HERRAM | 5.661.486,33 | 807.190,11 | 1.502.343,63 | 0,00 | 4.966.331,81 | 2.832.702,96 | 1.011.224,16 | 840.418,75 | 3.003.508,37 | 1.962.823,44 |
| MEDIOS DE TRAN | 18.198.197,18 | 2.429.499,70 | 2.663.608,54 | 0,00 | 17.964.088,34 | 7.259.102,83 | 3.859.554,26 | 2.663.608,54 | 8.455.048,55 | 9.509.039,79 |
| SISTEMA DE COI | 17.475.763,86 | 53.730,24 | 194.136,76 | 0,00 | 17.335.357,34 | 8.525.756,30 | 1.162.119,38 | 190.944,29 | 9.496.931,39 | 7.838.426,95 |
| APARATOS E INE | 2.879.157,37 | 285.059,30 | 169.383,34 | 0,00 | 2.994.833,33 | 968.754,09 | 299.325,48 | 152.676,26 | 1.115.403,31 | 1.879.430,02 |
| APARATOS E INE | 56.044,29 | 301,16 | 0,00 | 0,00 | 56.345,45 | 17.013,20 | 5.631,97 | 0,00 | 22.645,17 | 33.700,28 |
| BIENES VARIOS | 1.222.391,82 | 262.798,24 | 59.366,59 | 0,00 | 1.425.823,47 | 387.438,41 | 134.196,16 | 54.958,81 | 466.675,76 | 959.147,71 |
| TOTALES 2010 | 1.112.883.245,36 | 47.898.835,12 | 7.776.601,55 | 22.591.687,85 | 1.175.597.166,58 | 471.885.587,78 | 46.117.603,18 | 6.915.543,47 | 511.087.647,49 | 664.509.519,09 |
| Totales 2009 | 1.055.872.174,06 | 63.339.128,78 | 24.991.789,21 | 18.863.711,73 | 1.112.883.245,36 | 465.624.897,04 | 29.750.011,69 | 23.489.321,06 | 471.885.587,67 | 640.997.667,69 |
| OBRAS EN CURS | 148.220.566,28 | 49.133.757,94 | | -18.751.546,74 | 178.602.767,48 | | | | | |
| Totales 2009 | 133.101.908,68 | 42.242.590,00 | | -28.115.744,29 | 148.220.566,28 | | | | | |
| OBRAS PEND.INI | 21.347.608,13 | -1.355.116,78 | | -3.840.140,91 | 16.152.350,44 | | | | | |
| Totales 2009 | 10.472.070,86 | 2.602.167,02 | | 9.452.032,56 | 21.347.608,13 | | | | | |

C.P.N. ANTONIO R. RISSO
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN
EMPRESA PROVINCIAL DE LA ENERGÍA
SANTA FE

D.S. DANIEL CANTALEJO
PRESIDENTE DIRECTORIO
EMPRESA PROVINCIAL DE LA ENERGÍA

**INFORMACION SOBRE RUBROS DE GASTOS Y SU APLICACION AL 31/12/10
COMPARATIVO AL 31/12/09**

| RUBRO | PRODUCCION | ADMINISTRACION | COMERCIALIZACION | OTROS | TOTAL | TOTAL |
|----------------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Gastos en Personal | 268.879.200,99 | 141.166.708,73 | 145.524.017,42 | 21.868.197,97 | 575.038.185,11 | 466.051.634,57 |
| Compra de Energía Eléctrica | 660.379.527,77 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 660.379.527,77 | 536.258.587,96 |
| Generación de Energía | 58.800,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 58.800,00 | 25.865,17 |
| Amortizaciones Bienes de Uso | 34.867.548,90 | 5.673.758,92 | 5.576.297,36 | 0,00 | 46.117.603,18 | 29.750.011,69 |
| Servicio de Terceros | 22.563.821,49 | 35.974.299,44 | 32.206.844,17 | 0,00 | 90.744.965,10 | 104.436.675,84 |
| Materiales | 39.813.641,02 | 2.149.751,38 | 1.482.286,18 | 0,00 | 43.445.678,58 | 40.632.391,68 |
| Impuestos Tasas y Contribuciones | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 69.134.310,34 | 69.134.310,34 | 60.400.912,15 |
| Quebrantos para Incobrables | 0,00 | 0,00 | 13.247.320,32 | 0,00 | 13.247.320,32 | 17.218.179,86 |
| Gastos Automotores | 8.157.254,07 | 4.634.114,97 | 3.391.158,07 | 0,00 | 16.182.527,11 | 12.850.506,16 |
| Quebrantos por Despidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 15.600.000,00 | 15.600.000,00 | 14.390.550,00 |
| Quebrantos para Juicios | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 8.872.589,37 | 8.872.589,37 | 12.767.000,00 |
| Gastos Varios | 76.593,60 | 244.788,79 | 44.644,76 | 0,00 | 366.007,15 | 585.994,37 |
| Totales 2010 | 1.032.596.445,84 | 189.843.402,23 | 201.472.568,28 | 115.275.097,68 | 1.539.187.514,03 | 1.295.368.309,45 |
| Totales 2009 | 861.643.042,88 | 159.563.216,60 | 170.299.636,58 | 103.862.413,39 | | 1.295.368.309,45 |


 C.P.N. ANTONIO R. RIZZO
 GERENTE DE ADMINISTRACION
 EMPRESA PROVINCIAL DE LA ENERGIA
 SANTA FE


 DANIEL CANTALEJO
 PRESIDENTE DIRECTORIO
 EMPRESA PROVINCIAL DE LA ENERGIA

PREVISIONES
Por el ejercicio finalizado el 31/12/2010


| Rubro | Saldos al Comienzo | Utilización del ejercicio | Desafectación | Constitución p/ejercicio 2010 | Saldos al Cierre |
|--------------------------------------|------------------------|---------------------------|----------------------|-------------------------------|------------------------|
| <u>Deducidas del Activo</u> | | | | | |
| Para Créditos Incobrables | (17.218.179,86) | 13.257.225,02 | 3.960.954,84 | (13.247.320,32) | (13.247.320,32) |
| Total | (17.218.179,86) | 13.257.225,02 | 3.960.954,84 | (13.247.320,32) | (13.247.320,32) |
| <u>Incluídas en el Pasivo</u> | | | | | |
| Para Juicios | (12.767.000,00) | 1.947.567,89 | 10.819.432,11 | (7.398.000,00) | (7.398.000,00) |
| Para Desvinculaciones Laborales | (14.390.550,00) | 11.691.261,50 | 2.699.288,50 | (15.600.000,00) | (15.600.000,00) |
| Totales | (27.157.550,00) | 13.638.829,39 | 13.518.720,61 | (22.998.000,00) | (22.998.000,00) |


 C.P.N. ANTONIO R. KRISO
 GERENTE DE ADMINISTRACIÓN
 EMPRESA PROVINCIAL DE LA ENERGÍA
 SANTA FE


 S. DANIEL CANTALEJO
 PRESIDENTE DIRECTORIO
 EMPRESA PROVINCIAL DE LA ENERGÍA

OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION AL 31/12/10
Comparativo al 31/12/09

| CONCEPTOS | BALANCE 31/12/10 | BALANCE 31/12/09 |
|--|------------------------------|-----------------------------|
| Alquiler de Transformadores | 19.478,37 | 21.750,14 |
| Arrendamientos bs. inmuebles | 130.898,47 | 323.955,92 |
| Donación obras electrif. rural | 8.749.025,42 | 5.471.689,10 |
| Ingresos por trabajos y obras | 466.950,23 | 740.182,37 |
| Peajes sobre Líneas | 42.523.833,99 | 37.917.380,94 |
| Recargos por mora | 26.444.514,36 | 19.657.550,79 |
| Recuperado de Materiales | 739.278,98 | 1.992.698,72 |
| Recupero de Gastos Bancarios | 3.556,74 | 3.415,40 |
| Recupero Gastos Técnicos Administrativos | 4.412.200,03 | 4.748.523,01 |
| Res. 1200 Item N/R - Con/Rec/Ins. | 13.153.166,24 | 10.087.430,56 |
| Res. 1200 Item S - Gtos. Admin. | 4.685.243,75 | 4.355.490,38 |
| Varios | 1.256.271,56 | 1.755.176,11 |
| TOTAL | <u>102.584.418,14</u> | <u>87.075.243,44</u> |


C.P.N. ANTONIO R. RISSO
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN
EMPRESA PROVINCIAL DE LA ENERGÍA
SANTA FE


SR. DANIEL CANTALEJO
PRESIDENTE DIRECTORIO
EMPRESA PROVINCIAL DE LA ENERGÍA

OTROS INGRESOS Y EGRESOS AL 31/12/10
Comparativo al 31/12/09

| CONCEPTOS | BALANCE 31/12/10 | BALANCE 31/12/09 |
|--|----------------------|----------------------|
| Ajuste centavos | (554,47) | (395,36) |
| Derecho Inspección Calderas | 673.066,02 | 164.862,84 |
| Desafectación Previsiones | 18.954.264,82 | 8.120.194,26 |
| Desafectación reintegros por Obras | 162.050,50 | 17.419,27 |
| Descuentos en pagos a proveed. | 66.453,09 | 133.878,10 |
| Dtos. Por pronto pago a proveed y Contr. | 1.207,15 | 0,00 |
| Fdo. Sub.Compensatorio Ley 24.065 | 6.860.759,32 | 8.637.842,50 |
| Ingresos varios ajenos explotación | 1.476.857,40 | 542.614,58 |
| Multas por moras a proveed. | 2.248.146,23 | 992.619,70 |
| Otras Multas | 156,92 | 0,00 |
| Otros Ingresos a facturar | 5.392,82 | 1.202,25 |
| Recupero deudores incobrables | 1.883.443,44 | 2.232.484,72 |
| Venta de legajos | 793.092,63 | 777.691,48 |
| TOTAL | 33.124.335,87 | 21.620.414,34 |

C.P.N. ANTONIO R. RISSO
 GERENTE DE ADMINISTRACIÓN
 EMPRESA PROVINCIAL DE LA ENERGÍA
 SANTA FE

D.S. DANIEL CANTALEJO
 PRESIDENTE DIRECTORIO
 EMPRESA PROVINCIAL DE LA ENERGÍA

RESULTADO EXTRAORDINARIO AL 31/12/10
Comparativo al 31/12/09

| CONCEPTOS | BALANCE 31/12/10 | BALANCE 31/12/09 |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Resultado Venta Bienes de Uso | 281.245,04 | 84.621,86 |
| Resultado Venta Material de Rezago | 111.566,55 | (999,95) |
| Transf.recibidas de la Prov. Sta.Fe | 63.403.114,72 | 17.313.445,28 |
| Quebrantos por siniestros | 0,00 | (10.715,67) |
| Indemnizaciones Accid. a Terceros | (96.675,59) | (329.426,50) |
| Pérdida Bs Uso por Destrucción | (860.330,54) | (89.447,97) |
| Varios | 2.255,79 | 3.483,18 |
| TOTAL | <u>62.841.175,97</u> | <u>16.970.960,23</u> |


 C.P.N. ANTONIO R. RISSO
 GERENTE DE ADMINISTRACIÓN
 EMPRESA PROVINCIAL DE LA ENERGÍA
 SANTA FE


 DR. DANIEL CANTALEJO
 PRESIDENTE DIRECTORIO
 EMPRESA PROVINCIAL DE LA ENERGÍA