

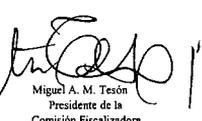
## Gas Natural BAN, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, comparativo con el ejercicio anterior.

	31.12.10	31.12.09
	S	S
Ingresos por ventas y servicios ( Nota 3.k )	772.182.627	729.031.688
Costo de ventas ( Anexo F )	<u>(528.403.112)</u>	<u>(492.582.047)</u>
Utilidad bruta	243.779.515	236.449.641
Costos de:		
Administración ( Anexo H )	(62.046.930)	(55.827.030)
Comercialización ( Anexo H )	<u>(108.102.054)</u>	<u>(99.082.578)</u>
Ganancia operativa	73.630.531	81.540.033
Otros ingresos y egresos netos ( Nota 3.l )	12.363.444	12.731.206
Resultados financieros netos - pérdida	(25.104.315)	(44.735.261)
Generados por activos	<u>12.122.312</u>	<u>15.718.687</u>
Intereses de operaciones comerciales	6.356.448	4.700.026
Intereses de operaciones financieras y otros	5.098.479	6.067.308
Diferencias de cambio	667.385	4.951.353
Generados por pasivos	<u>(37.226.627)</u>	<u>(60.453.948)</u>
Intereses sobre deudas bancarias y financieras	(35.846.227)	(55.892.647)
Otros gastos financieros	(1.340.993)	(4.252.098)
Diferencias de cambio	(39.407)	(309.203)
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	60.889.660	49.535.978
Impuesto a las ganancias ( Nota 2.6.o y Nota 3.d )	<u>(32.333.651)</u>	<u>(28.681.909)</u>
Ganancia del ejercicio	<u>28.556.009</u>	<u>20.854.069</u>
Resultado por acción ( Nota 2.6.q )	<u>0,088</u>	<u>0,064</u>

Las Notas 1 a 10 y los Anexos que se acompañan forman parte integrante de este estado.

Véase nuestro informe de fecha  
3 de febrero de 2011  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.  
  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Dr. Carlos Horacio Rivarola  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 124 F° 225

  
Miguel A. M. Tesón  
Presidente de la  
Comisión Fiscalizadora

  
Horacio Christiani  
Presidente