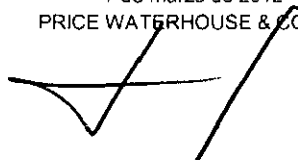


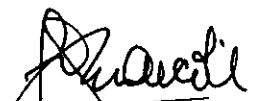
Camuzzi Gas Pampeana S.A.
Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 11.674
Estado de Evolución del Patrimonio Neto
Correspondiente a los ejercicios económicos iniciados el 1° de enero de 2011 y 2010
y finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Notas 2 y 3)

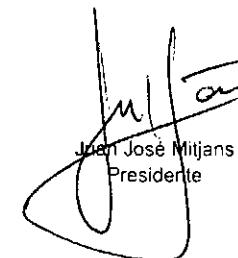
	APORTE DE LOS PROPIETARIOS			RESULTADOS ACUMULADOS			
	Capital Social (Nota 8)	Ajuste del Capital	Total	Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Resultados no Asignados	Total del Patrimonio Neto
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldos al 01.01.10	333.281.049	479.823.896	813.104.945	41.067.189	33.976.097	1.877.995	890.026.226
* Resolución de la Asamblea General Ordinaria del 15.04.2010							
- Reserva Legal	-	-	-	93.900	-	(93.900)	-
- Reserva Voluntaria	-	-	-	-	1.784.095	(1.784.095)	-
* Resultado del ejercicio - (Pérdida)	-	-	-	-	-	(6.358.799)	(6.358.799)
Saldos al 31.12.10	333.281.049	479.823.896	813.104.945	41.161.089	35.760.192	(6.358.799)	883.667.427
* Resolución de la Asamblea General Ordinaria del 19.04.2011							
- Reserva Voluntaria	-	-	-	-	(6.358.799)	6.358.799	-
* Resultado del ejercicio - (Pérdida)	-	-	-	-	-	(13.009.273)	(13.009.273)
Saldos al 31.12.11	333.281.049	479.823.896	813.104.945	41.161.089	29.401.393	(13.009.273)	870.658.154

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables.

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2012
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.


 (Socio)
 C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 17
 Dr. Norberto Montero
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 167 F° 179


 Fabián G. Marcote
 por Comisión Fiscalizadora


 Juan José Miljans
 Presidente