

## **EDENOR ANUNCIA LOS RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2008**

**Buenos Aires, Argentina, 27 de febrero de 2009.-** Empresa Distribuidora y Comercializadora Norte S.A. (NYSE: EDN; Bolsa de Comercio de Buenos Aires: EDN) (“EDENOR” o “la Compañía”), la mayor distribuidora de electricidad de Argentina, en el día de la fecha ha informado los resultados de sus operaciones correspondientes al último trimestre de 2008. Todas las cifras están indicadas en pesos y la información ha sido preparada de conformidad con los PCGA argentinos. Únicamente para conveniencia del lector, los montos en pesos correspondientes al período finalizado el 31 de diciembre de 2008 han sido convertidos a dólares estadounidenses al tipo de cambio comprador de Ps. 3,453 por dólar estadounidense cotizado por el Banco de la Nación Argentina (“Banco Nación”) el 31 de diciembre de 2008.

### **Información relevante de 2008**

- **Los Ingresos por servicios** aumentaron un 26,3%, a Ps. 604,8 millones en el cuarto trimestre de 2008, en comparación con los Ps. 478,7 millones del cuarto trimestre de 2007. Este aumento se debe principalmente al reconocimiento de la porción retroactiva desde noviembre de 2007 hasta junio de 2008 del aumento según el MMC del 7,56%, que está siendo compensado con los fondos del PUREE, al impacto del aumento del VAD otorgado en julio de 2008 y a un aumento del volumen de ventas de energía del 6,2%.
- **El Volumen de ventas de energía** aumentó un 6,2%, a 4.580 GWh en el cuarto trimestre de 2008, en comparación con los 4.312 GWh del cuarto trimestre de 2007. Este aumento se originó en un aumento del 4,3% en el consumo promedio en GWh por cliente y a un incremento del 1,9% en la cantidad de clientes de la Compañía.
- **Las Compras de energía** aumentaron un 24,3%, a Ps. 270 millones en el cuarto trimestre de 2008, en comparación con los Ps. 217,2 millones del cuarto trimestre de 2007, debido principalmente al efecto de un aumento del 4,7% en el volumen de compras de energía y a un aumento en el precio de compra de energía a ciertos clientes (T1R con niveles de consumo bimestrales superiores a los 1.000 kWh, T1G3 y T3 con niveles de consumo superiores a los 300 kW).
- **La Utilidad bruta** aumentó un 28,1%, a Ps. 334,8 millones en el cuarto trimestre de 2008, en comparación con los Ps. 261,4 millones del cuarto trimestre de 2007. Este aumento se debe principalmente a un aumento en el volumen de ventas de energía, al aumento del margen de distribución (VAD) antes mencionado y a una disminución de las pérdidas de energía de la Compañía, del 11,6% en el cuarto trimestre de 2007 al 10,8% en el mismo período de 2008.
- **El Resultado neto operativo** aumentó un 49,5%, a Ps.117,2 millones, en el cuarto trimestre de 2008, en comparación con los Ps. 78,4 millones del cuarto trimestre de 2007, debido principalmente al aumento de la utilidad bruta y a una disminución de Ps. 2,4 millones de los gastos de comercialización y una disminución de Ps. 1,7 millones de los gastos de administración, lo que compensó ampliamente el aumento de Ps. 38,7 millones de los gastos de transmisión y distribución.
- **La Utilidad (pérdida) neta** aumentó un 46,7%, a Ps. 77 millones en el cuarto trimestre de 2008, en comparación con los Ps. 52,5 millones del cuarto trimestre de 2007, principalmente como resultado del aumento del resultado neto operativo de la Compañía.

## Análisis de los resultados financieros:

### INFORMACIÓN CONTABLE

	Cuarto trimestre 2008 *	Cuarto trimestre 2007*	% de variación respecto de 2007	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008*	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007* (excluye el ajuste retroactivo del VAD)	% de variación respecto de 2007 (excluye el ajuste retroactivo del VAD)	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007*
Ingresos por servicios	<b>604,8</b>	<b>478,7</b>	<b>26,3%</b>	<b>2,000,2</b>	<b>1,763,3</b>	<b>13,4%</b>	<b>1,981,9</b>
Compras de energía	<b>(270,0)</b>	<b>(217,2)</b>	<b>24,3%</b>	<b>(934,7)</b>	<b>(889,9)</b>	<b>5,0%</b>	<b>(889,9)</b>
Utilidad bruta	<b>334,8</b>	<b>261,4</b>	<b>28,1%</b>	<b>1,065,5</b>	<b>873,4</b>	<b>22,0%</b>	<b>1,092,0</b>
Resultado neto operativo	<b>117,2</b>	<b>78,4</b>	<b>49,5%</b>	<b>302,9</b>	<b>210,6</b>	<b>43,8%</b>	<b>429,2</b>

\* En millones de pesos.

Los ingresos por servicios por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007 incluyen la porción retroactiva del aumento del VAD de febrero de 2007, que asciende a Ps. 218,6 millones. El aumento de tarifas retroactivo es facturado en 55 cuotas mensuales consecutivas, a partir de febrero de 2007, de lo cual la Compañía había facturado Ps. 99,7 millones al 31 de diciembre de 2008.

### *Ingresos por servicios*

Los ingresos por servicios de la Compañía aumentaron un 26,3%, de Ps. 478,7 millones en el cuarto trimestre de 2007 a Ps. 604,8 millones en el cuarto trimestre de 2008.

Este aumento se originó principalmente en los siguientes factores:

- El impacto en las ventas debido al aumento del VAD otorgado el 31 de julio de 2008.
- Un aumento del 6,2% en el volumen de ventas de energía, de 4.312 GWh en el cuarto trimestre de 2007 a 4.580 GWh en el cuarto trimestre de 2008. Este aumento se debe a un aumento del 4,3% en el promedio de consumo de GWh por cliente (debido principalmente a temperaturas mayores de lo habituales registradas en Buenos Aires durante el cuarto trimestre de 2008 en comparación con igual período de 2007) y a un aumento del 1,9% en la cantidad de clientes.
- El reconocimiento de la porción retroactiva del ajuste según el MMC del 7,56% por el período comprendido entre noviembre de 2007 y junio de 2008, que no había sido trasladado a las tarifas, que ascendió a Ps. 45,5 millones, y
- El aumento del precio de compra de energía para ciertos clientes.

El 26 de noviembre de 2008, el ENRE autorizó a la Compañía a retener los fondos derivados del Plan de Uso Racional de la Energía Eléctrica (PUREE), a fin de compensar la porción retroactiva del ajuste según el MMC del 7,56% por el período finalizado en noviembre de 2007, que no había sido trasladada a las tarifas en los períodos anteriores.

Las ventas netas de energía representan aproximadamente el 98,3% de los ingresos por servicios de la Compañía del cuarto trimestre de 2008; los cargos por pago fuera de término, alquileres de postes y cargos por conexión y reconexión representan el 1,7% restante.

### ***Compras de energía***

Las compras de energía aumentaron un 24,3%, de Ps. 217,2 millones en el cuarto trimestre de 2007 a Ps. 270 millones en el cuarto trimestre de 2008, principalmente debido al efecto de un aumento del 4,7% en el volumen de energía comprada, de 3.994 GWh en el cuarto trimestre de 2007 a 4.181 GWh en el cuarto trimestre de 2008 (excluyendo la demanda bajo el sistema de peaje) y debido a un aumento del precio de compra de la energía para ciertos clientes (T1R con niveles de consumo bimestrales superiores a 1.000 kWh, T1G3 y T3 con niveles de consumo superiores a 300 kW).

Las pérdidas de energía disminuyeron al 10,8% en el cuarto trimestre de 2008, del 11,6% registrado en el cuarto trimestre de 2007.

### ***Utilidad bruta***

La utilidad bruta de la Compañía aumentó un 28,1%, de Ps. 261,4 millones en el cuarto trimestre de 2007 a Ps. 334,8 millones en el cuarto trimestre de 2008. Esta variación positiva se debe principalmente a un aumento del volumen de ventas de energía y al aumento del VAD vigente en julio de 2008 y a una disminución de las pérdidas de energía.

### ***Gastos de transmisión y distribución***

Los gastos de transmisión y distribución aumentaron un 37,5%, de Ps. 103,1 millones en el cuarto trimestre de 2007 a Ps. 141,8 millones en el cuarto trimestre de 2008, debido principalmente a un aumento de Ps. 20,5 millones en las remuneraciones y cargas sociales (debido a los aumentos de remuneraciones otorgados en el segundo semestre de 2008), un aumento de Ps. 8,1 millones en la contratación de terceros (atribuible principalmente a una mayor actividad de los contratistas de la Compañía) y un aumento de Ps. 7,8 millones en el consumo de materiales vinculado con el mantenimiento correctivo y preventivo, debido a los fuertes aumentos de la demanda registrados en noviembre de 2008.

En términos de porcentaje de los ingresos, los gastos de transmisión y distribución aumentaron del 21,5% en el cuarto trimestre de 2007 al 23,4% en el cuarto trimestre de 2008.

El cuadro siguiente muestra los principales componentes de los gastos de transmisión y distribución de la Compañía por los períodos indicados:

	<b>Cuarto trimestre finalizado el 31 de diciembre de</b>				<b>Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de</b>	
	<b>% de los ingresos del cuarto trimestre</b>		<b>% de los ingresos del cuarto trimestre</b>		<b>2008</b>	<b>2007</b>
	<b>2008</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2007</b>		
	(en millones de pesos)					
Remuneraciones y cargas sociales	Ps. 55,1	9,1%	Ps.34,6	7,2%	Ps. 175,7	Ps. 125,8
Suministro de materiales	10,3	1,7%	2,5	0,5%	31,9	22,9
Trabajos de terceros	25,6	4,2%	17,5	3,6%	94,1	74,2
Depreciación de bienes de uso	43,6	7,2%	40,3	8,4%	166,0	169,5
Otros	7,2	1,2%	8,2	1,7%	30,2	25,2
<b>Total</b>	<b>Ps.141,8</b>	<b>23,4%</b>	<b>Ps.103,1</b>	<b>21,5%</b>	<b>Ps. 497,9</b>	<b>Ps. 417,6</b>

### ***Gastos de comercialización***

Los gastos de comercialización de la Compañía se relacionan con servicios prestados a clientes en las oficinas comerciales de la Compañía, facturación, envío de facturas, recaudación y procedimientos de cobro, así como con provisiones para cuentas de cobro dudoso.

Estos gastos disminuyeron un 5,9%, a Ps. 36,5 millones en el cuarto trimestre de 2008 respecto de los Ps. 38,8 millones en el cuarto trimestre de 2007, principalmente como resultado de una disminución de Ps. 11 millones en la previsión para cuentas de cobro dudoso de la Compañía, ya que no se ha firmado un nuevo Acuerdo Marco. El 22 de setiembre de 2008, el Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios dictó la Resolución N° 900/2008, que aprueba un anexo del nuevo Acuerdo Marco para EDENOR S.A., EDESUR S.A. y EDELAP S.A. Esta disminución fue contrarrestada parcialmente por un aumento de Ps. 4,4 millones en las remuneraciones y cargas sociales (debido a los aumentos de remuneraciones otorgados en el segundo semestre de 2008), un aumento de Ps. 2,4 millones en impuestos y tasas (provinciales y municipales) y un aumento de Ps. 1,5 millones en la contratación de terceros.

En términos de porcentaje de los ingresos, los gastos de comercialización disminuyeron al 6% en el cuarto trimestre de 2008, del 8,1% registrado en el mismo período de 2007.

A continuación, se muestran los principales componentes de los gastos de comercialización de la Compañía por los períodos indicados:

	Cuarto trimestre finalizado el 31 de diciembre de				Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2008	% de los ingresos del cuarto trimestre 2008	2007	% de los ingresos del cuarto trimestre 2007	2008	2007
			(en millones de pesos)			
Remuneraciones y cargas sociales	Ps.11,3	1,9%	Ps.6,9	1,4%	Ps. 35,5	Ps. 25,4
Previsión para cuentas de cobro dudoso	3,9	0,6%	14,9	3,1%	15,3	30,7
Trabajos de terceros	9,9	1,6%	8,4	1,8%	34,7	29,4
Impuestos y tasas	5,1	0,8%	2,7	0,6%	14,7	11,1
Otros	6,3	1,1%	5,9	1,2%	25,8	24,0
<b>Total</b>	<b>Ps. 36,5</b>	<b>6,0%</b>	<b>Ps. 38,8</b>	<b>8,1%</b>	<b>Ps. 126,0</b>	<b>Ps. 120,6</b>

### *Gastos de administración*

Los gastos de administración de la Compañía incluyen, entre otros, erogaciones relacionadas con el mantenimiento y operación de sistemas informáticos, contabilidad, administración de personal y capacitación.

Los gastos de administración disminuyeron un 4,1%, de Ps. 41,1 millones en el cuarto trimestre de 2007 a Ps. 39,4 millones en el cuarto trimestre de 2008, principalmente como consecuencia de una disminución de Ps. 5,9 millones en los impuestos sobre transacciones financieras (en el cuarto trimestre de 2007 la Compañía canjeó la Obligación Negociable 2014 por la Obligación Negociable 2017, generando un aumento de dicho impuesto de aproximadamente Ps. 8 millones) y una disminución de Ps. 2,5 millones en los gastos de publicidad. Esta disminución fue contrarrestada parcialmente por un aumento de Ps. 3 millones de las remuneraciones y cargas sociales (debido a los aumentos de las remuneraciones otorgados en el segundo semestre de 2008), y un aumento de Ps. 1,6 millones en los servicios informáticos (debido al leasing de computadores y otros gastos).

En términos de porcentaje de los ingresos, los gastos de administración disminuyeron del 8,6% en el cuarto trimestre de 2007 al 6,5% en el cuarto trimestre de 2008.

El siguiente cuadro muestra los principales componentes de los gastos de administración de la Compañía por los períodos indicados:

	<b>Cuarto trimestre finalizado el 31 de diciembre de</b>				<b>Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de</b>	
	<b>% de los ingresos del cuarto trimestre 2008</b>		<b>% de los ingresos del cuarto trimestre 2007</b>		<b>2008</b>	<b>2007</b>
	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	(en millones de pesos)					
Remuneraciones y cargas sociales	Ps. 13,2	2,2%	Ps 10,2	2,1%	Ps. 46,5	Ps. 36,5
Servicios informáticos	4,5	0,7%	2,9	0,6%	16,9	11,4
Trabajos de terceros	7,4	1,2%	6,6	1,4%	11,4	10,9
Impuesto a las transacciones financieras	7,6	1,3%	13,5	2,8%	27,0	31,5
Otros	6,7	1,1%	7,9	1,7%	36,9	34,4
<b>Total</b>	<b>Ps. 39,4</b>	<b>6,5%</b>	<b>Ps. 41,1</b>	<b>8,6%</b>	<b>Ps. 138,7</b>	<b>Ps. 124,7</b>

### ***Resultado neto operativo***

El resultado neto operativo de la Compañía aumentó Ps. 38,8 millones, de Ps. 78,4 millones en el cuarto trimestre de 2007, a Ps. 117,2 millones en el cuarto trimestre de 2008, debido principalmente al aumento de la utilidad bruta (Ps. 73,4 millones), la disminución de los gastos de comercialización (Ps. 2,4 millones) y a la disminución de los gastos de administración (Ps. 1,7 millones), lo que compensó ampliamente el aumento de los gastos de transmisión y distribución (Ps. 38,7 millones) antes detallado.

### ***Resultados financieros y por tenencia***

Los resultados financieros y por tenencia generados por activos representaron una ganancia de Ps. 3,8 millones en el cuarto trimestre de 2008, en comparación con la ganancia de Ps. 3,6 millones registrada en el cuarto trimestre de 2007.

Este aumento de Ps. 0,2 millones se debe principalmente a un aumento de las ganancias por diferencias de cambio resultante de un aumento del tipo de cambio entre el peso y el dólar estadounidense.

Los egresos financieros generados por pasivos, que incluyen intereses financieros, resultados por diferencias de cambio y otros gastos, representaron una pérdida de Ps. 116,7 millones en el cuarto trimestre de 2008, en comparación con la pérdida de Ps. 42,2 millones registrada en el cuarto trimestre de 2007. Este impacto negativo de Ps. 74,5 millones es principalmente resultado de un aumento de Ps. 92,5 millones de las pérdidas por diferencias de cambio (pérdidas por Ps. 90,3 millones por dicho concepto en el cuarto trimestre de 2008 en comparación con la ganancia por igual concepto de Ps. 2,2 millones en el cuarto trimestre de 2007), debido a un aumento del tipo de cambio entre el peso y el dólar estadounidense. Este aumento de los egresos financieros fue compensado parcialmente por los siguientes factores:

- Una disminución de los intereses pagados de Ps. 13,1 millones (Ps. 23,3 millones en el cuarto trimestre de 2008 en comparación con los Ps. 36,5 millones del cuarto trimestre de 2007), resultado principalmente de una disminución del capital en circulación de deuda financiera como resultado de las compras de mercado y amortizaciones realizadas por la Compañía; y
- Una disminución de Ps. 4,8 millones de los egresos financieros netos, debido principalmente a los impuestos sobre los aranceles de la OPI y los gastos de emisión de las Obligaciones Negociables 2017 incurridos en 2007.

### ***Resultado valuación a valor presente de la deuda financiera***

La Compañía registró una pérdida de Ps. 2,1 millones en el cuarto trimestre de 2008, en comparación con la ganancia de Ps. 24,8 millones registrada en el cuarto trimestre de 2007, relacionada con el resultado no erogable de la valuación a valor presente de su deuda financiera. Esta disminución se debe principalmente al hecho de que, en diciembre de 2007, la Compañía canjeó completamente sus Obligaciones Negociables 2014, que fueron descontadas a una tasa mayor, representando una ganancia en el cuarto trimestre de 2007 debido a la reversión total de este resultado.

### ***Otros ingresos (egresos), neto***

La cuenta Otros ingresos (egresos), neto incluye principalmente retiros voluntarios, indemnizaciones por despido, ingresos o egresos netos del servicio de transporte técnico entre distribuidoras de electricidad, y previsión para litigios.

La Compañía contabilizó una pérdida de Ps. 7,1 millones en el cuarto trimestre de 2008, conformada principalmente por la previsión para litigios (Ps. 7,5 millones) y retiros voluntarios (Ps. 3,5 millones), ambos compensados parcialmente por el resultado no operativo (Ps. 6,1 millones), en comparación con la ganancia de Ps. 22,3 millones del cuarto trimestre de 2007, compuesta por el recupero de servicios de asistencia técnica de EDF International (Ps. 14,5 millones) y por ingresos por reembolsos de reemplazos de red (Ps. 7,2 millones), contrarrestado parcialmente por un aumento de la previsión para litigios (Ps. 3 millones).

### ***Impuesto a las ganancias***

La Compañía contabilizó un cargo fiscal no erogable de Ps. 14,6 millones en el cuarto trimestre de 2008, en comparación con el cargo no erogable de Ps. 18,2 millones del cuarto trimestre de 2007.

Este cargo fiscal no erogable de Ps. 14,6 millones será compensado con el crédito del impuesto a la ganancia mínima presunta.

### ***Utilidad neta del período***

La Compañía registró una utilidad neta de Ps. 77 millones en el cuarto trimestre de 2008, comparado con la utilidad neta de Ps. 52,5 millones en el cuarto trimestre de 2007, principalmente como resultado del aumento del resultado neto operativo.

### **Información operativa**

El cuadro siguiente describe las ventas de energía de la Compañía por categoría de cliente (en GWh) y la cantidad de clientes de la Compañía en cada categoría:

	4to trimestre 2008		4to trimestre 2007		% Variación	YTD % Variación	Diciembre 2008 Clientes	Diciembre 2007 Clientes	Clientes Variación %
	En Gwh	%	En Gwh	%					
Residenciales	1.789	39,1%	1.528	35,4%	17,0%	5,6%	2.206.847	2.62.586	2,0%
Comerciales pequeños	409	8,9%	371	8,6%	10,5%	-3,0%	295.827	292.617	1,1%
Comerciales medianos	410	8,9%	403	9,4%	1,6%	2,9%	28.397	28.676	-1,0%
Industriales	834	18,2%	941	21,8%	-11,4%	-9,7%	5.437	5.217	4,2%
Sistema de peaje	931	20,3%	864	20,0%	7,7%	18,9%	626	569	10,0%
Otros									
Alumbrado público	140	3,1%	139	3,2%	0,6%	0,2%	21	21	0,0%
Villas de emergencia y otros	68	1,5%	66	1,5%	3,4%	1,0%	372	378	-1,6%
<b>Total</b>	<b>4.580</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.312</b>	<b>100,0%</b>	<b>6,2%</b>	<b>4,1%</b>	<b>2.537.527</b>	<b>2.490.064</b>	<b>1,9%</b>

\* Rendimiento a la fecha.

## Inversiones en bienes de capital

Durante el cuarto trimestre de 2008, las inversiones en bienes de capital de la Compañía ascendieron a Ps. 100,5 millones. En el cuarto trimestre de 2008, la Compañía invirtió principalmente en las siguientes actividades:

- Ps. 68,7 millones en nuevas conexiones debido a aumentos en la base de clientes de la Compañía y mejoras de la red;
- Ps. 17,3 millones en mantenimiento de la red y mejoras;
- Ps. 4,3 millones en requisitos legales;
- Ps. 4,4 millones en comunicaciones y telecontrol; y
- Ps. 5,8 millones en otros proyectos de inversión, inclusive en sistemas (hardware y software).

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008, las inversiones en bienes de capital acumuladas totales de la Compañía fueron de Ps. 335,7 millones, en comparación con los Ps. 342,7 millones del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007.

## Acontecimientos recientes

### Compras en el mercado de deuda – posición financiera

Durante el mes de febrero de 2009, en diferentes compras en el mercado la Compañía rescató y canceló aproximadamente U\$S 28,9 millones de capital de las Obligaciones Negociables a la Par con vencimiento 2016. También rescató y mantiene actualmente aproximadamente U\$S 7,2 millones de capital de las Obligaciones Negociables Senior con vencimiento 2017.

### Fideicomiso Edenor

Al 31 de diciembre de 2008, Banco Macro Limited informó la tenencia de Obligaciones Negociables Senior con vencimiento 2017 por un valor nominal de U\$S 24,5 millones.

### Rescate de acciones

Durante noviembre y diciembre de 2008, la Compañía rescató, en el marco de un programa de rescate de acciones, 9.412.500 acciones Clase B, a un precio de compra promedio de Ps. 0,65, representativas de aproximadamente el 1% de su capital social. Las acciones se encuentran en poder de Edenor.

### Revisión Tarifaria Integral (RTI)

Según la Resolución N° 865/2008 dictada por la Secretaría de Energía de la Nación, la nueva estructura tarifaria resultante de la RTI iba a ser implementada en febrero de 2009 en tres cuotas: febrero de 2009, agosto de 2009 y febrero de 2010. No obstante, la RTI no ha sido implementada todavía y, a pesar de que la Compañía se encuentra negociando actualmente con el Gobierno Nacional respecto de la RTI, no puede predecir cuándo será implementada ni si será instrumentada en la forma explicada en la Resolución N° 865/2008.

## **Reseña sobre Edenor**

Empresa Distribuidora y Comercializadora Norte S.A. (Edenor) es la mayor distribuidora de electricidad de la Argentina en términos de cantidad de clientes y electricidad vendida (tanto en GWh como en pesos). A través de una concesión, Edenor distribuye electricidad en forma exclusiva en el noroeste del Gran Buenos Aires y en la zona norte de la Ciudad de Buenos Aires, lo que comprende una población de aproximadamente 7 millones de habitantes en una superficie de 4.637 kilómetros cuadrados. En 2008, Edenor vendió 18.616 GWh de electricidad y compró 20.863 GWh de electricidad, registrando ingresos por servicios de aproximadamente Ps. 2 mil millones y una utilidad neta de Ps. 123,1 millones.

Este comunicado de prensa puede contener declaraciones sobre hechos futuros. Estas declaraciones no son hechos históricos y se basan en la visión actual de la dirección de la Compañía y estimaciones de circunstancias económicas futuras, condiciones de la industria, rendimiento y resultados financieros de la Compañía. Los términos “anticipa”, “cree”, “estima”, “espera”, “proyecta” y expresiones similares, según se refieran a la Compañía, tienen el objetivo de identificar declaraciones a futuro. Estas declaraciones reflejan los puntos de vista actuales de la dirección y se encuentran sujetas a una cantidad de riesgos e incertidumbres, incluyendo aquéllos identificados en los documentos presentados por la Compañía ante la *Securities and Exchange Commission* de los Estados Unidos. No existen garantías de que los hechos, tendencias o resultados esperados efectivamente ocurran. Las declaraciones se basan en muchos presupuestos y factores, incluyendo condiciones de mercado y económicas generales, condiciones de la industria y factores operativos. Algunos cambios en dichos presupuestos o factores podrían originar que los resultados reales difieran sustancialmente de las expectativas actuales.

## **Información sobre conferencias telefónicas**

Se llevará a cabo una conferencia telefónica para analizar los resultados trimestrales de Edenor el viernes 27 de febrero de 2009 a las 12.00 hs. de Buenos Aires / 09.00 hs. de Nueva York. Para los interesados en participar, comunicarse al (888) 233-8286 en los Estados Unidos o, fuera de los Estados Unidos, al +1(973) 935-8877. Los participantes deberán utilizar el número de identificación de Edenor para la conferencia y llamar cinco minutos antes de la hora fijada. También habrá una transmisión de audio en vivo de la conferencia en la página [www.edenor.com](http://www.edenor.com) en la sección de Relaciones con Inversores.

Estará disponible la repetición de la conferencia telefónica desde las 10.00 hs., hora del Este, del 27 de febrero de 2009. Para acceder a esta repetición, sírvase comunicarse al (706) 645-9291. El número de Código es 8546609# (tecla numeral) – ingresar “1” para iniciar la repetición. La Repetición estará disponible hasta el 6 de marzo de 2009.

Para obtener mayor información, sírvase ingresar a [www.edenor.com](http://www.edenor.com).

**Estado de Resultados**  
(por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008 y 2007)  
en miles de dólares estadounidenses y pesos

	Cuarto trimestre finalizado el 31 de diciembre de		Ejercicio Finalizado el 31 de diciembre de		
	2008	2007	2008	2007	
Ingresos por servicios	U\$S 175.166	Ps. 604.847	Ps. 478.684	Ps. 2.000.198	Ps. 1.981.928
Compras de energía	(78.203)	(270.036)	(217.239)	(934.660)	(889.885)
Utilidad bruta	96.962	334.811	261.445	1.065.538	1.092.043
Gastos de transmisión y distribución	(41.065)	(141.796)	(103.146)	(497.870)	(417.553)
Gastos de comercialización	(10.557)	(36.453)	(38.818)	(126.016)	(120.633)
Gastos de administración	(11.407)	(39.388)	(41.124)	(138.737)	(124.656)
Resultado neto operativo	33.934	117.174	78.357	302.915	429.201
Resultados financieros y por tenencia:					
Generados por activos:					
Diferencias de cambio	2.373	8.195	(1.857)	8.139	(855)
Intereses	814	2.812	5.325	9.772	13.426
Resultados por tenencia	(2.083)	(7.194)	107	(7.300)	135
Generados por pasivos:					
Gastos financieros	(890)	(3.074)	(7.912)	(9.964)	(21.042)
Diferencias de cambio	(26.154)	(90.309)	2.209	(92.707)	(29.938)
Intereses	(6.758)	(23.334)	(36.480)	(95.273)	(74.508)
Resultado valuación a valor presente de la deuda financiera	(615)	(2.124)	24.766	(8.457)	(21.495)
Pérdida del rescate de deuda financiera	24.487	84.555	(9.420)	84.555	(10.228)
Resultado valuación a valor presente del rescate de deuda financiera	2.601	8.980	(9.509)	8.980	(8.632)
Resultado valuación a valor presente del aumento tarifario retroactivo originado en la aplicación del Nuevo cuadro tarifario y el Acuerdo sobre el Plan de pagos con la Provincia de Buenos Aires	868	2.998	2.786	13.454	(29.618)
Otros ingresos (egresos) neto	(2.052)	(7.084)	22.331	(29.825)	996
Utilidad antes de impuestos	26.526	91.595	70.703	184.289	247.442
Impuesto a las ganancias	(4.224)	(14.586)	(18.168)	(61.174)	(124.984)
Utilidad neta	22.302	77.009	52.535	123.115	122.458

\* Los cuadros contables han sido convertidos a dólares estadounidenses a un tipo de cambio de Ps. 3,453 por dólar, el tipo de cambio comprador al 31 de diciembre de 2008, únicamente para conveniencia del lector.

## Estado de Flujo de Efectivo

(por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008 y 2007)  
en miles de dólares estadounidenses y pesos

	<b>2008</b>		<b>2007</b>	
Utilidad neta del ejercicio	U\$35.655	Ps.123.115	Ps.122.458	
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas:				
Depreciación de bienes de uso	49.309	170.263	174.357	
Valor residual de las bajas de bienes de uso	553	1.910	1.105	
Ganancia de inversiones en compañías vinculadas	(2)	(7)	(12)	
Ganancia de inversiones	(1.248)	(4.310)	0	
Resultado valuación a valor presente de la deuda financiera	2.449	8.457	21.495	
Resultado de la compra y rescate de deuda financiera	(24.487)	(84.555)	10.228	
Resultado valuación a valor presente de la compra y rescate de deuda financiera	(2.601)	(8.980)	8.632	
Diferencias de cambio, intereses y penalidades sobre préstamos	67.403	232.743	69.541	
Impuesto a las ganancias	17.716	61.174	124.984	
Reversión de la previsión para cuentas de cobro dudoso	(6.955)	(24.016)	0	
Aumento de los créditos por venta debido a la porción no facturada del aumento de tarifas retroactivo	(34.419)	(118.849)	(171.281)	
Resultado valuación a valor presente del aumento tarifario retroactivo originado en la aplicación del nuevo cuadro tarifario y el Acuerdo sobre el Plan de Pagos con la Provincia de Buenos Aires	(3.896)	(13.454)	29.618	
Cambios en activos y pasivos operativos:				
Aumento neto de créditos por ventas	25.536	88.175	(36.853)	
Aumento neto de otros créditos	(9.658)	(33.350)	(8.385)	

**Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de**

	<b>2008</b>		<b>2007</b>
(Aumento) disminución de materiales	2.138	7.385	(18.377)
Aumento de cuentas por pagar comerciales	8.050	27.797	52.728
Aumento de remuneraciones y cargas sociales	14.561	50.279	12.865
Aumento (disminución) de cargas fiscales	7.640	26.380	22.449
Aumento de otros pasivos	22.611	78.077	17.748
Aumento neto de provisiones	4.380	15.123	16.191
Intereses financieros pagados (neto de intereses capitalizados)	(18.154)	(62.685)	(25.484)
Intereses financieros cobrados	<u>1.990</u>	<u>6.872</u>	<u>3.175</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	158.570	547.543	427.182
Flujo de efectivo generado por las actividades de inversión:			
Alta de bienes de uso	<u>(94.231)</u>	<u>(325.380)</u>	<u>(336.851)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión:	(94.231)	(325.380)	(336.851)
Flujo de efectivo generado por las actividades de financiación:			
Aumento de inversiones no Corrientes	(19.662)	(67.893)	0
Aumento de préstamos	(35.604)	(122.939)	(203.579)
Aumento de capital	0	0	181.773
Recompra de acciones	<u>(1.775)</u>	<u>(6.130)</u>	<u>0</u>
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de financiación	<u>(57.041)</u>	<u>(196.962)</u>	<u>(21.806)</u>
Variaciones de efectivo:			
Efectivo al inicio del ejercicio	29.307	101.198	32.673
Efectivo al cierre del ejercicio	<u>36.606</u>	<u>126.399</u>	<u>101.198</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo	<u>7.298</u>	<u>25.201</u>	<u>68.525</u>

\* Los cuadros contables han sido convertidos a dólares estadounidenses a un tipo de cambio de Ps. 3,453 por dólar, el tipo de cambio comprador al 31 de diciembre de 2008, únicamente para conveniencia del lector.

## Balance

(por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008  
y el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007 )  
en miles de dólares estadounidenses y pesos

	Por los nueve meses finalizados el 31 de diciembre de		Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de
	2008	2007	2007
Activo corriente:			
Caja y bancos	U\$S 1.755	Ps.6.061	Ps. 3.459
Inversiones	35.047	121.019	97.739
Créditos por ventas	129.169	446.022	345.979
Otros créditos	12.395	42.801	25.990
Materiales	4.838	16.705	23.174
Total del activo corriente	183.205	632.608	496.341
Activo no corriente:			
Créditos por ventas	19.067	65.839	100.300
Otros créditos	28.807	99.472	144.107
Inversiones	115	397	390
Otras inversiones	19.465	67.212	0
Materiales	3.720	12.844	13.759
Bienes de uso	943.023	3.256.258	3.092.709
Total del activo no corriente	1.014.197	3.502.022	3.351.265
Total del activo	1.197.402	4.134.630	3.847.606
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar comerciales	98.251	339.261	316.152
Préstamos	7.890	27.245	29.290
Remuneraciones y cargas sociales	27.451	94.787	59.904
Cargas fiscales	32.152	111.021	84.641
Otros pasivos	12.745	44.008	9.710
Previsiones	15.278	52.756	39.868
Total del pasivo corriente	193.767	669.078	539.565
Pasivo no corriente:			
Cuentas por pagar comerciales	11.629	40.154	35.466
Préstamos	264.451	913.148	949.062
Remuneraciones y cargas sociales	11.610	40.090	24.694
Otros pasivos	97.167	335.516	281.395
Previsiones	13.055	45.078	42.843
Total del pasivo no corriente	297.911	1.373.986	1.333.460
Total del pasivo	591.678	2.043.064	1.873.025
Patrimonio neto	605.724	2.091.566	1.974.581
Total del pasivo y patrimonio neto	1.197.402	4.134.630	3.847.606

\* Los cuadros contables han sido convertidos a dólares estadounidenses a un tipo de cambio de Ps. 3,453 por dólar, el tipo de cambio comprador al 31 de diciembre de 2008, únicamente para conveniencia del lector.