

Gas Natural BAN, S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007, comparativo con el ejercicio anterior.

	31.12.07	31.12.06
	\$	\$
EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ganancia / (Pérdida) neta del ejercicio	116.802.594	(89.403.664)
Intereses sobre deudas bancarias y financieras devengadas en el ejercicio	54.064.531	51.379.518
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio	(8.210.287)	72.766.916
AJUSTES PARA ARRIBAR AL FLUJO NETO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Depreciación de bienes de uso neta de desafectación de reserva	57.262.842	56.643.248
Aumento de la provisión para deudores incobrables	4.247.328	3.237.313
Aumento regularizadora ingresos Acta Acuerdo	6.050.000	62.267.238
Consumo de materiales y obras en curso	6.463.121	4.502.124
Bajas de bienes de uso por desafectación y/o ventas	(84.200)	393.555
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Créditos por ventas	(85.882.822)	(47.107.794)
Créditos fiscales	(23.522.830)	(28.353.444)
Otros créditos	(11.274.473)	15.978.075
Bienes de cambio	(311.523)	(6.622)
Deudas comerciales	65.951.474	(15.990.420)
Deudas fiscales	16.036.630	5.805.759
Remuneraciones y deudas sociales	467.175	552.423
Otras deudas	4.744.466	5.211.434
Variación deudas bancarias y financieras	2.406.231	7.491.536
Intereses pagados	(49.716.937)	(47.784.080)
Impuesto a la ganancia mínima presunta pagado	(6.595.568)	(4.442.324)
Variación de Instrumentos financieros de cobertura	9.360.194	(10.398.028)
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	158.257.946	42.742.763
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisiciones de bienes de uso	(64.128.664)	(36.630.864)
Venta de bienes de uso	369.800	500.682
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(63.758.864)	(36.130.182)
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Préstamos cancelados	(31.845.647)	(255.365.834)
Préstamos obtenidos	5.000.000	224.845.647
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION	(26.845.647)	(30.520.187)
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO	67.653.435	(23.907.606)
Efectivo al inicio del ejercicio	3.365.454	27.273.060
Efectivo al cierre del ejercicio	71.018.889	3.365.454

Se ha considerado como efectivo el equivalente a caja más inversiones con vencimiento menor a tres meses. La Sociedad utiliza el método indirecto, el cual requiere una serie de ajustes a los resultados para obtener los fondos generados por las actividades operativas.

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Auditor)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dra. Gabriela J. Slavich
Contadora Pública (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 195 F° 143

Miguel A. M. Tesón
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

Horacio Chistiani
Presidente