



DISTRIBUIDORA DE GAS CUYANA S.A

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2006 y 2005.

(expresados en miles de pesos -Nota 4-)

VARIACIONES DEL EFECTIVO	31/12/2006	31/12/2005
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	32.559	29.806
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio (Nota 4.c)	28.517	32.559
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(4.042)	2.753
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DE EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Utilidad neta del ejercicio	17.498	20.382
Impuesto a las ganancias e intereses ganados y perdidos en el ejercicio	15.061	16.438
Ajuste por resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	(2.093)	(1.645)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Depreciación de bienes de uso	21.591	21.864
Amortización de activos intangibles	5	5
Resultado por venta de bienes de uso	(215)	-
Bajas de bienes de uso	1.138	1.021
Disminución de la provisión para desvalorización de inversiones	-	(549)
Aumento de la provisión para deudores de cobro dudoso	35	2.082
Aumento (Disminución) de la provisión para juicios y contingencias	729	(1.338)
Diferencias de cotización, intereses, actualizaciones y otros resultados financieros generados por pasivos	39	(51)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución de inversiones	478	277
Disminución (aumento) de créditos por ventas	6.141	(737)
Aumento de otros créditos	(655)	(1.554)
Aumento de bienes de cambio	(93)	(29)
Aumento de otros activos	(34)	(400)
(Disminución) de cuentas por pagar	(6.703)	(2.757)
Aumento de remuneraciones y cargas sociales	372	597
(Disminución) aumento de cargas fiscales	(1.579)	1.474
Aumento de otros pasivos	5.252	3.017
Impuesto a las ganancias pagado	(18.768)	(14.042)
Pago de juicios	(322)	(348)
Intereses cobrados	1.592	1.437
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	39.469	45.144
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de bienes de uso	(20.355)	(12.461)
Adquisición de activos intangibles	(37)	(2)
Cobros por venta de bienes de uso	500	-
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	(19.892)	(12.463)
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Pago de intereses de dividendos	(418)	(373)
Pago de dividendos	(25.294)	(31.200)
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	(25.712)	(31.573)
RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA GENERADOS POR EFECTIVO O SUS EQUIVALENTES		
Intereses	1.790	1.107
Diferencias de cotización	74	168
Otros resultados por tenencia	229	370
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(4.042)	2.753

Las notas 1 a 14 y los anexos complementarios A, B, C, D, E, F, G y H que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2007

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E. U.A.B.A. - Tº 1º Fº 17

Dr. Alejandro B. Frechon

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 156 - Folio 85

Dr. ADOLFO LAZARA

Por Comisión Fiscalizadora

EDUARDO A. HURTADO

Presidente