



DISTRIBUIDORA DE GAS CUYANA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

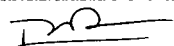
(expresados en miles de pesos - Nota 4 -)

VARIACIONES DEL EFECTIVO	31/12/2011	31/12/2010
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	90.276	48.252
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio (Nota 4.c)	96.564	90.276
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	6.288	42.024
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DE EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Utilidad neta del ejercicio	8.677	12.870
Impuesto a las ganancias	10.320	12.676
Intereses ganados y perdidos en el ejercicio	(8.392)	(4.931)
Ajuste por resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	(2.301)	(1.044)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Depreciación de bienes de uso	23.231	22.918
Amortización de activos intangibles	14	14
Bajas de bienes de uso por desafectación y consumo	891	651
Aumento (Disminución) neta de la provisión para deudores de cobro dudoso y de otros créditos	325	(160)
Aumento neto de la provisión para juicios y contingencias	2.304	2.614
Resultado por venta bienes de uso	51	-
Resultados por tenencia títulos públicos y bienes de cambio	29	(146)
Diferencia de cotización generados por pasivo	38	29
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) Disminución de inversiones	(1.977)	91
(Aumento) Disminución de créditos por ventas	(3.616)	305
Aumento de otros créditos	(947)	(657)
Aumento de bienes de cambio	(310)	(81)
Aumento de otros activos	(2)	(6)
(Disminución) Aumento de cuentas por pagar	(4.747)	6.920
Aumento de remuneraciones y cargas sociales	1.067	1.726
Aumento de cargas fiscales	259	1.007
Aumento de otros pasivos	3.325	2.570
Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta pagados	(6.366)	(9.850)
Intereses Pagados	(21)	(56)
Intereses Cobrados	1.109	1.103
Pago de juicios (a)	(2.799)	(172)
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	20.162	48.391
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Pago por adquisición de bienes de uso	(17.430)	(11.419)
Pago por adquisición de activos intangibles	(1)	(26)
Cobros por venta de bienes de uso	23	158
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	(17.408)	(11.287)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pago de dividendos	(6.071)	-
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(6.071)	-
RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA GENERADOS POR EFECTIVO O SUS EQUIVALENTES		
Intereses	7.304	3.876
Diferencias de cotización	1.398	602
Otros resultados por tenencia	903	442
	6.288	42.024

(a) Incluye (2.794) de pagos provisionados imputados en el Anexo E y (5) de pagos directos no provisionados.

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 05/03/2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


PABLO G. DECUNDO

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106


ADOLFO LAZARA
Por Comisión Fiscalizadora


EDUARDO A. HUERTADO
Presidente