Camuzzi Gas del Sur S.A.
Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 11.676
Estado de Flujo de Efectivo
Correspondiente a los ejercicios económicos iniciados el 1° de enero de 2009 y 2008 y finalizados el 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Notas 2 y 3)

VARIACIONES DEL EFECTIVO	31.12.09 $	31.12.08 $
Efectivo al inicio del ejercicio	44.502.659	57.677.319
Efectivo al cierre del ejercicio	54.618.086	44.502.659
Aumento / (Disminución) neto del efectivo	10.115.427	(13.174.660)
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
Ganancia / (Pérdida) del ejercicio	5.428.138	(45.236.630)
Resultados Financieros	36.357.489	32.525.942
Resultados Financieros y por Tenencia generados por efectivo y equivalentes	(1.241.481)	(2.504.251)
Resultado por Reestructuración de Préstamos	(69.431.478)	-
Impuesto a las Ganancias	21.063.533	175.901
	(7.823.799)	(15.039.038)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas		
-(Disminución) / Aumento neto de Previsión por Deudores Incobrables	(8.042.681)	847.090
-Depreciaciones de Bienes de Uso	27.261.094	26.634.287
-Amortización de Activos Intangibles	72.036	51.278
-Bajas de Bienes de Uso	34.772.715	4.058.549
-Aumento neto de Previsiones	667.998	226.847
Cambios en ciertos activos y pasivos operativos		
-(Aumento) / Disminución de Créditos por Ventas	(25.941.214)	5.253.109
-Disminución / (Aumento) de Otros Créditos	2.135.209	(4.205.962)
-Disminución / (Aumento) de Bienes de Cambio	223.715	(12.426)
-Aumento de Proveedores	46.084.305	21.632.725
-Aumento / (Disminución) de Otros Pasivos	1.757.955	(20.135.733)
-(Disminución) / Aumento de Deudas Soc. Art. 33 Ley 19.550	(3.043.295)	5.018.226
-Disminución / (Aumento) de Créditos Soc. Art. 33 Ley 19.550	7.524	(1.255)
-Aumento de Remuneraciones y Cargas Sociales	924.465	588.951
-(Disminución) de Previsiones	(5.000)	(65.377)
-(Disminución) de Deudas Fiscales	(19.800.354)	(293.778)
-Intereses	6.872.460	(2.132.299)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	56.123.133	22.425.194
Actividades de inversión		
-Adquisición de Bienes de Uso	(27.994.149)	(28.962.602)
-(Altas) de Activos Intangibles	(52.722)	(1.849)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión	(28.046.871)	(28.964.451)
Actividades de financiación		
-(Disminución) de Préstamos	(31.459.710)	(20.267.920)
-Intereses Pagados	(2.427.556)	(703.608)
-Aumento de Deudas Soc. Art. 33 Ley 19.550	14.684.950	11.831.874
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de financiación	(19.202.316)	(9.139.654)
Resultados Financieros y por Tenencia generados por el Efectivo y sus Equivalentes		
-Intereses	70.214	750.832
-Diferencia de Cotización	710.626	1.011.853
-Diferencia de Cambio	460.641	741.566
	1.241.481	2.504.251
Aumento / (Disminución) neto del efectivo	10.115.427	(13.174.660)
Operaciones que no generan aumento ni disminución de efectivo		
-(Altas) netas de Bienes de Uso	(4.319.137)	(3.237.583)
-Aumento de Otros Pasivos	4.319.137	3.237.583
-(Disminución) de Préstamos	(69.431.478)	-
-Resultado por Reestructuración de Préstamos	69.431.478	-
Total de operaciones que no generan aumento ni disminución de efectivo	-	-

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

Fabián G. Marcote
por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
17 de febrero de 2010
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Norberto Montero
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 167 F° 179

Carlos Alberto de la Vega
Presidente