

METROGAS S.A.

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**

	31 de diciembre de:	
	2008	2007
	Miles de \$	
Efectivo originado en las actividades operativas		
(Pérdida) ganancia neta del ejercicio	(13.549)	15.787
Intereses sobre deudas financieras devengados en el ejercicio	59.183	58.168
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio	(9.299)	(13.046)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas		
Resultado por participación en sociedad controlada	(15.582)	(15.417)
Depreciación de bienes de uso	69.168	71.800
Valor residual de bajas de bienes de uso	1.271	983
Previsión para deudores incobrables	1.259	1.285
Previsión por obsolescencia de materiales	140	725
Previsión por baja bienes de uso	5.767	11.280
Previsión para contingencias	12.702	11.397
Materiales consumidos	2.728	1.732
Resultados por tenencia generados por pasivos	-	(1.193)
Diferencias de cambio operaciones financieras	67.145	31.696
Resultado por el descuento a valor actual de la deuda financiera a largo plazo	16.247	15.866
Resultado por el descuento a valor actual de otros créditos de largo plazo	(3.558)	12.166
Variaciones en activos y pasivos		
Créditos por ventas	(30.331)	(30.865)
Otros créditos	(18.400)	(19.644)
Bienes de cambio	(3.369)	(2.756)
Cuentas por pagar	16.992	432
Remuneraciones y cargas sociales	4.770	1.943
Deudas fiscales	(2.031)	(19.930)
Otras deudas	875	2.279
Previsión para contingencias	(744)	(3.690)
Impuesto a la ganancia mínima presunta pagado en el ejercicio	(6.724)	(6.896)
Flujos de efectivo netos originados en actividades operativas	154.660	124.102
Flujos de efectivo aplicados a actividades de inversión		
Aumentos de bienes de uso	(84.169)	(62.944)
Dividendos cobrados de MetroEnergía	15.763	8.847
Flujos de efectivo netos aplicados a actividades de inversión	(68.406)	(54.097)
Flujos de efectivo aplicados a actividades de financiación		
Préstamos	416	-
Pago de préstamos	(3.260)	(36.158)
Intereses pagados en el ejercicio	(61.212)	(62.549)
Flujos de efectivo aplicados a actividades de financiación	(64.056)	(98.707)
Aumento (disminución) de efectivo del ejercicio	22.198	(28.702)
Efectivo al inicio del ejercicio	26.146	54.848
Efectivo al cierre del ejercicio	48.344	26.146

Las notas 1 a 15 y los anexos A, C, D, E, F, G y H que se acompañan forman parte integrante de estos estados.

Dra. María Gabriela Grigioni
Por Comisión Especial

Alcance nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2009
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E. A.B.S. 7.177.17
Dr. Carlos N. Martínez
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 155 - Fobo 146

Juan Carlos Fronza
Presidente