

METROGAS S.A.

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

| | 31 de diciembre de, | |
|--|---------------------|----------|
| | 2009 | 2008 |
| | Miles de \$ | |
| Efectivo originado en las actividades operativas | | |
| Pérdida neta del ejercicio | (78.342) | (13.549) |
| Interés sobre deudas financieras devengados en el ejercicio | 69.716 | 59.183 |
| Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio | (4.951) | (9.299) |
| Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas | | |
| Resultado por participación en sociedad controlada | (31.582) | (15.582) |
| Depreciación de bienes de uso | 71.331 | 69.168 |
| Valor residual de bajas de bienes de uso | (243) | 1.271 |
| Previsión para deudores incobrables | 5.618 | 1.259 |
| Previsión por obsolescencia de materiales | 167 | 140 |
| Previsión por baja bienes de uso | 7.439 | 5.767 |
| Previsión para contingencias | 10.445 | 12.702 |
| Materiales consumidos | 8.009 | 2.728 |
| Diferencias de cambio operaciones financieras | 87.610 | 67.145 |
| Resultado por el descuento a valor actual de la deuda financiera a largo plazo | 18.524 | 16.247 |
| Resultado por el descuento a valor actual de otros créditos de largo plazo | 1.482 | (3.558) |
| Variaciones en activos y pasivos | | |
| Créditos por ventas | 2.497 | (30.331) |
| Otros créditos | (27.569) | (18.400) |
| Bienes de cambio | (8.244) | (3.369) |
| Cuentas por pagar | 69.023 | 16.992 |
| Remuneraciones y cargas sociales | 4.658 | 4.770 |
| Deudas fiscales | 11.411 | (2.031) |
| Otras deudas | 1.769 | 875 |
| Previsión para contingencias | (401) | (744) |
| Impuesto a la ganancia mínima presunta pagado en el ejercicio | (2.734) | (6.724) |
| Flujos de efectivo netos originados en actividades operativas | 215.633 | 154.660 |
| Flujos de efectivo aplicados a actividades de inversión | | |
| Aumentos de bienes de uso | (105.756) | (84.169) |
| Dividendos cobrados de MetroEnergía | 20.654 | 15.763 |
| Flujos de efectivo netos aplicados a actividades de inversión | (85.102) | (68.406) |
| Flujos de efectivo aplicados a actividades de financiación | | |
| Préstamos | 31 | 416 |
| Pago de préstamos | - | (3.260) |
| Intereses pagados en el ejercicio | (70.574) | (61.212) |
| Flujos de efectivo aplicados a actividades de financiación | (70.543) | (64.056) |
| Aumento de efectivo del ejercicio | 59.988 | 22.198 |
| Efectivo al inicio del ejercicio | 48.344 | 26.146 |
| Efectivo al cierre del ejercicio (1) | 108.332 | 48.344 |

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.

(1) Del total de efectivo al cierre del ejercicio, miles de \$ 54.106 corresponden a saldos cobrados por fideicomisos que fueron pagados en enero de 2010.

Dra. María Gabriela Grigioni
Por Comisión Fiscalizadora

Ver nuestro informe de fecha
5 de mayo de 2010
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
Ejercicio
C.P.C.E.C.A.B.A. 321.15017
Dr. Carlos N. Martínez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 155 - Folio 146

Juan Carlos Fronza
Presidente