

TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 (en miles de pesos)

VARIACIONES DEL EFECTIVO	31.12.12	31.12.11
Efectivo al inicio del ejercicio	208.174	282.106
Efectivo al cierre del ejercicio (Nota 4.j))	123.903	208.174
Disminución neta del efectivo	(84.271)	(73.932)
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ganancia (pérdida) del ejercicio	217.765	(135.931)
Impuesto a las ganancias	115.844	(71.929)
Intereses y actualizaciones devengadas	130.850	170.629
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo generado por las operaciones:		
Depreciación de bienes de uso	135.952	133.103
Valor residual de bienes de uso dados de baja	2.809	1.613
Aumentos de provisiones (netos de recuperos)	165.853	74.308
Resultado por reestructuración de préstamos	(575.203)	-
Otros resultados financieros netos	81.556	92.462
Resultado por participación en sociedades vinculadas del exterior	(1.472)	360
Cambios netos en activos y pasivos operativos:		
Aumento de créditos por ventas	(159.738)	(88.571)
Disminución (aumento) de otros créditos	144.341	(3.629)
(Aumento) disminución de bienes de cambio y otros activos	(1.451)	2.453
Aumento de deudas comerciales	97.555	5.756
Aumento (disminución) de deudas por remuneraciones y cargas sociales	16.634	(9.059)
(Disminución) aumento de cargas fiscales	(22.663)	12.743
Aumento de otras deudas	5.189	7.528
Disminución de provisiones	(44.900)	(1.352)
Flujo neto de efectivo generado por las operaciones	308.921	190.484
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de bienes de uso	(48.966)	(61.150)
Dividendos cobrados	707	1.634
Variación de inversiones temporarias (no equivalentes de efectivo)	101.500	(240.793)
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión	53.241	(300.309)
Transporte	362.162	(109.825)

Véase nuestro informe de fecha
07 de marzo de 2013

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Handwritten signature

TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 (en miles de pesos) (Cont.)

	31.12.12	31.12.11
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO (Cont.)		
Transporte	362.162	(109.825)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pago de préstamos financieros	(485.307)	-
Anticipos recibidos de clientes	10.323	-
Embargos y depósitos judiciales	(13.097)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(488.081)	-
RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA GENERADOS POR EL EFECTIVO		
Intereses, diferencias de cambio y otros resultados generados por el efectivo	41.648	35.893
Total de resultados financieros y por tenencia generados por el efectivo	41.648	35.893
Dísmiñución neta del efectivo	(84.271)	(73.932)

Las Notas 1 a 18 y los Anexos A, C, D, E, G, H e I que se acompañan forman parte integrante de estos estados.

Véase nuestro informe de fecha
07 de marzo de 2013

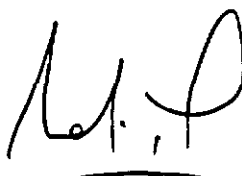
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

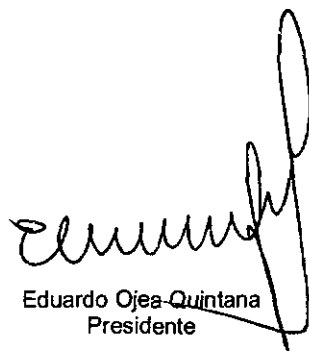
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 11

Dr. Fernando A. Rodríguez
Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 264 F° 112



Matías María Brea
Síndico Titular



Eduardo Ojea-Quintana
Presidente