

TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en miles de pesos según lo mencionado en Nota 2.c.)

	2011	2010
<u>FONDOS GENERADOS POR LAS OPERACIONES</u>		
Utilidad neta del ejercicio	230.679	133.106
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con los fondos generados por las operaciones:		
Depreciación de bienes de uso	220.388	214.196
Amortización de activos intangibles	1.042	1.100
Baja de bienes de uso	3.455	5.689
Baja de activos intangibles	-	268
Resultado de inversiones permanentes	36	(265)
Aumento neto de provisiones	28.216	48.572
Intereses devengados	144.517	128.806
Intereses devengados sobre inversiones no consideradas fondos	(1.776)	-
Impuesto a las ganancias devengado	129.609	68.913
Resultado por la precancelación de deuda financiera	-	(5.129)
Diferencia de cambio	110.476	69.089
Cambios en activos y pasivos:		
Créditos por ventas	(71.333)	59.946
Otros créditos	(27.660)	(74.426)
Bienes de cambio	5.323	(452)
Cuentas por pagar	7.302	31.502
Anticipos de clientes	(32.789)	(41.514)
Remuneraciones y cargas sociales	15.160	(7.751)
Cargas fiscales	(11.229)	7.227
Otros pasivos	(190)	1.133
Utilización de provisiones	(1.093)	(8.383)
Intereses pagados	(122.872)	(118.991)
Impuesto a las ganancias pagado	(186.002)	(191.624)
Fondos generados por las operaciones	<u>441.259</u>	<u>321.012</u>
<u>FONDOS APLICADOS A LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Pago por adquisiciones de bienes de uso	(168.299)	(143.770)
Inversiones no consideradas fondos	(109.382)	-
Dividendos cobrados	309	1.330
Fondos aplicados a las actividades de inversión	<u>(277.372)</u>	<u>(142.440)</u>
<u>FONDOS APLICADOS A LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		
Anticipos de clientes	70.108	-
Dividendos pagados	(976.000)	(30.325)
Cancelación de préstamos	-	(83.003)
Fondos aplicados a las actividades de financiación	<u>(905.892)</u>	<u>(113.328)</u>
<u>(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DE FONDOS</u>	<u>(742.005)</u>	<u>65.244</u>
Fondos al inicio del ejercicio	<u>1.087.965</u>	<u>1.022.721</u>
Fondos al cierre del ejercicio	<u>345.960</u>	<u>1.087.965</u>

Información adicional sobre los Estados de Flujo de Efectivo en Nota 5.

Las Notas 1 a 11 y los estados complementarios (Anexos A a I y Cuadro D) que se acompañan son parte integrante de estos estados.

Claudio Vazquez
 Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
 28 de febrero de 2012
 /KPMG
 Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA, T° 2 F° 6

Jorge Esteban Dried
 Socio
 Contador Público (UBA)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° CIX F° 57

Ricardo I. Monte
 Presidente