

## TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

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

	2012	2011
<b>FONDOS GENERADOS POR LAS OPERACIONES</b>		
Utilidad neta del ejercicio	239.218	230.679
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con los fondos generados por las operaciones:		
Depreciación de bienes de uso	233.670	220.388
Amortización de activos intangibles	930	1.042
Baja de bienes de uso	2.696	3.455
Resultado de inversiones permanentes	(5.074)	36
Aumento neto de provisiones	13.374	28.216
Intereses generados por pasivos	176.876	144.517
Intereses devengados sobre inversiones no consideradas fondos	(6.665)	(1.776)
Impuesto a las ganancias devengado	127.658	129.609
Diferencia de cambio	187.942	110.476
Cambios en activos y pasivos:		
Créditos por ventas	(92.654)	(71.333)
Otros créditos	(39.303)	(27.660)
Bienes de cambio	(46.694)	5.323
Cuentas por pagar	76.654	7.302
Anticipos de clientes	(45.513)	(32.789)
Remuneraciones y cargas sociales	128	15.160
Cargas fiscales	(26.473)	(11.229)
Otros pasivos	(3.253)	(190)
Utilización de provisiones	(84)	(1.093)
Intereses pagados	(136.769)	(122.872)
Impuesto a las ganancias pagado	(119.747)	(186.002)
Fondos generados por las operaciones	<u>536.917</u>	<u>441.259</u>
<b>FONDOS APLICADOS A LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Pago por adquisiciones de bienes de uso	(215.438)	(168.299)
Inversiones no consideradas fondos	-	(109.382)
Dividendos cobrados	-	309
Fondos aplicados a las actividades de inversión	<u>(215.438)</u>	<u>(277.372)</u>
<b>FONDOS GENERADOS POR / (APLICADOS A) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Anticipos de clientes	-	70.108
Dividendos pagados	-	(976.000)
Préstamos obtenidos	20.000	-
Fondos generados por / (aplicados) a las actividades de financiación	<u>20.000</u>	<u>(905.892)</u>
<b>AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DE FONDOS</b>		
Fondos al inicio del ejercicio	345.960	1.087.965
Fondos al cierre del ejercicio	<u>687.439</u>	<u>345.960</u>

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

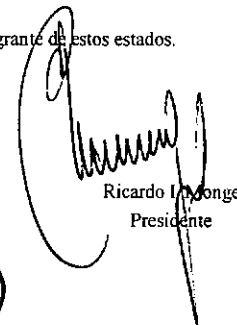
Las Notas 1 a 12 y los estados complementarios (Anexos A a I y Cuadro I) que se acompañan son parte integrante de estos estados.



Claudio Vazquez  
Por Comisión Fiscalizadora

Falso nuestro certificado de fecha  
29 de agosto de 2013  
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

CPA/ECA/B.A. 7117-17  
Dr. Carlos N. Martínez  
Contador Público (U.T.A.)  
CPCECA.B.A.T. 1397-14



Ricardo Longo  
Presidente