

Aeropuertos Argentina 2000 S.A.

Numero de inscripcion en la Inspeccion General de Justicia 1645890

Estado de Flujo de Efectivo

correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 y 2010

	31 12 11	31 12 10
	\$	
Variaciones del efectivo		
Efectivo al inicio del ejercicio (1)	1 312 544 631	146 205 887
Efectivo al cierre del ejercicio (1)	602 387 316	1 312 544 631
(Disminucion) / Aumento neto del efectivo	(710 157 315)	1 166 338 744
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
Ganancia del ejercicio	192 581 286	311 272 656
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas		
Bajas de bienes de uso	5 528 319	4 423 035
Depreciaciones de bienes de uso	83 431 278	73 152 412
Canon al Estado Nacional Argentino devengado no pagado	27 679 402	21 546 739
Impuesto a las ganancias	94 128 755	179 461 749
Resultado de inversiones permanentes	(3 369 484)	(5 546 735)
Provision para dudosos incobrables	2 155 767	8 855 818
Amortización llave	968 852	968 852
Intereses devengados y no pagados de deudas bancaras y financieras	(5 330 431)	12 971 074
Devengamiento de utilidades diferidas	(4 230 648)	(4 091 401)
Valor actual	116 588 340	37 400 107
Diferencia de cambio devengada no pagada	103 453 072	4 181 626
Cambios en activos y pasivos operativos		
Evolución de créditos por ventas	(49 514 684)	27 233 550
Evolución de otros créditos	(71 923 320)	(52 453 899)
Evolucion de cuentas por pagar	18 398 754	85 099 404
Evolución de remuneraciones y deudas sociales	15 067 281	8 806 061
Evolucion de deudas fiscales	(158 277 361)	(177 294 946)
Evolucion de Sociedades Art. 33 Ley Nº 19 550	(75 514 068)	(54 342 612)
Evolucion otras deudas	(2 368 060)	6 764 539
Evolución de canon a pagar	(21 873 001)	(64 378 402)
Evolucion de deudas bancaras y financieras	21 685 974	
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	289 266 053	424 029 627
Actividades de inversión		
Adquisiciones de bienes de uso	(845 473 218)	(418 506 536)
Aportes irrevocables realizados en subsidiarias		(4 000 000)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(845 473 218)	(422 506 536)
Actividades de financiación		
Toma de nuevos préstamos	20 000 000	114 000 000
Colocacion de ON		1 306 073 070
Pago de prestamos	(112 193 396)	(216 201 324)
Pago de ON	(57 356 754)	(2 756 093)
Pago de dividendos	(4 400 000)	(36 300 000)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de financiación	(153 950 150)	1 164 815 653
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(710 157 315)	1 166 338 744

(1) Incluye caja y bancos e inversiones corrientes

Las notas 1 a 18 y los anexos A, C, E, G, H e I que se acompañan forman parte integrante de este estado
 Detalle de principales transacciones que no afectaron fondos en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 y 2010
 Distribución de dividendos no pagados \$ y \$ 4 400 000
 Cancelación de deuda con distribución de dividendos \$26 757 681 y \$
 Capitalización de obligaciones negociables \$176 060 424 y \$

Vease nuestro informe de fecha
12 de marzo de 2012

PRICE WATERHOUSE & CO S R L

(Socio)

C.P.E.C.A.B.A. Tº1º Fº17

Dr Jorge F Zabaleta
Contador Público (UB)
C.P.E.C.A.B.A.
Tomo 261 Folio 5

Dr Patricio A. Martín
Por Comisión Fiscalizadora

Julio E. Gutiérrez Conte
Presidente