

# Aeropuertos Argentina 2000 S.A.

Numero de inscripcion en la Inspeccion General de Justicia 1645890

## Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

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

	31 12 11	31 12 10
	S	
<b>Variaciones del efectivo</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio (1)	1 325 278 248	161 135 199
Efectivo al cierre del ejercicio (1)	615 515 683	1 325 278 248
(Disminución)/Aumento neto del efectivo	(709 762 365)	1 164 143 049
<b>Causas de las variaciones de efectivo</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
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	4 446 659
Canon al Estado Nacional Argentino devengado no pagado	27 679 402	21 546 739
Depreciación de bienes de uso	85 531 730	74 924 296
Valor actual	116 588 340	37 400 107
Recupero de provisiones		(7 128 955)
Recuperación para deudores incobrables	2 586 992	9 323 722
Provisión para contingencias	2 238 932	3 489 247
Amortización llave	968 852	968 852
Intereses devengados y no pagados de deudas bancarias y financieras	(5 330 431)	12 971 074
Devengamiento de utilidades diferidas	(4 230 648)	(4 091 401)
Impuesto a las ganancias	97 322 573	182 840 005
Diferencia de cambio devengada no pagada	103 453 072	4 181 626
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Evolución de créditos por ventas	(49 661 765 )	27 423 541
Evolución de otros créditos	(67 220 507 )	(52 077 026)
Evolución de cuentas por pagar	18 710 103	84 934 320
Evolución de remuneraciones y deudas sociales	15 378 258	8 971 703
Evolución de deudas fiscales	(161 817 391)	(183 550 270)
Evolución de otras deudas	(8 806 310)	2 712 185
Evolución de Sociedades Art 33 Ley Nº 19 550	(75 514 068)	(54 342 612)
Evolución de otros activos	(470 277)	(105 313)
Evolución de inversiones no corrientes	562 839	(562 839)
Evolución de participación minoritaria	(1 629 961)	(2 022 756)
Evolución de canon a pagar	(21 873 001)	(64 378 402)
Evolución de deudas bancarias y financieras	22 460 433	
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>295 036 772</b>	<b>419 147 158</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisiciones de bienes de uso	(850 849 187)	(419 819 762)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(850 849 187)</b>	<b>(419 819 762)</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Toma de nuevos préstamos	20 000 000	114 000 000
Colocación de ON		1 306 073 070
Pago de préstamos	(112 193 396)	(216 201 324)
Pago ON	(57 356 754)	(2 756 093)
Pago de dividendos	(4 400 000)	(36 300 000)
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de financiación</b>	<b>(153 950 150)</b>	<b>1 164 815 653</b>
<b>(Disminución)/Aumento neto del efectivo</b>	<b>(709 762 365)</b>	<b>1 164 143 049</b>

(1) Incluye caja y bancos e inversiones corrientes

Las notas 1 a 6 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 \$

Véase nuestro informe de fecha  
12 de marzo de 2012

PRICE WATERHOUSE & CO S R L

C P C E C A B A T P F 77

Dr Jorge F Zabaleta

Contador Público (UB)

C P C E C A B A

Tomo 261 Folio 5

Dr. Patricio A. Martín  
Por Comisión Fiscalizadora

Julio E. Gutierrez Conte  
Presidente