

CENTRAL TERMICA GÜEMES S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ECONOMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(en pesos)

2005.....2004.....
CAUSAS DE VARIACION DEL EFECTIVO (1)		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Pérdida neta del ejercicio	(3.878.546)	(19.900.444)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas		
Depreciación de bienes de uso	11.285.372	10.243.884
Aumento neto de provisiones		239.335
Valor residual de las bajas de bienes de uso	205.144	1.909
Devengamiento de intereses, valor actual neto y diferencias de cambio no pagados (cobrados)	<u>10.339.737</u>	<u>14.153.350</u>
Subtotal	<u>17.951.707</u>	<u>4.738.034</u>
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
(Aumento) disminución de cuentas a cobrar	(5.227.594)	540.738
Disminución (aumento) de otros créditos	1.538.084	(3.761.609)
(Aumento) disminución de repuestos y materiales	(510.623)	187.364
Aumento (disminución) de deudas comerciales	8.642.070	(377.287)
Aumento (disminución) de deudas por remuneraciones, cargas sociales y cargas fiscales	251.895	(425.044)
Aumento (disminución) de otras deudas	7.583	(36.328)
Utilización de provisiones	<u>(255.853)</u>	<u>(437.462)</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>22.397.269</u>	<u>428.406</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Suscripción de acciones en otras sociedades	(2)	
Adquisición de bienes de uso	<u>(2.017.452)</u>	<u>(252.764)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(2.017.454)</u>	<u>(252.764)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
(Disminución) aumento neto de los préstamos	<u>(3.391.848)</u>	<u>615.109</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades de financiación	<u>(3.391.848)</u>	<u>615.109</u>
AUMENTO DEL EFECTIVO	<u>16.987.967</u>	<u>790.751</u>
EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>5.948.877</u>	<u>5.158.126</u>
EFECTIVO AL CIERRE DEL EJERCICIO	<u>22.936.844</u>	<u>5.948.877</u>

(1) Caja y bancos e Inversiones

Las notas 1 a 13 y anexos I a V forman parte integrante de estos estados.

RENE HARDY

Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO J. GALIA

Director en ejercicio de la Presidencia

El informe de fecha 9 de marzo de 2006
se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co. S.R.L.

CARLOS A. LLOVERAS

Socio

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 107 - F° 195