


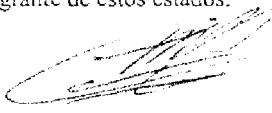
CENTRAL TERMICA GÜEMES S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ECONOMICOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(en pesos)

2006.....2005.....
<u>CAUSAS DE VARIACION DEL EFECTIVO (1)</u>		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ganancia (pérdida) del ejercicio	11.199.626	(1.888.546)
Austes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Impuesto a las ganancias devengado	1.917.000	(1.990.000)
Depreciación de bienes de uso	10.712.234	11.285.372
Valor residual de las bajas de bienes de uso	186	205.144
Aumento de provisiones	472.465	80.000
Provisión para beneficios al personal	1.866.000	300.000
Devengamiento de intereses, valor actual neto y diferencias de cambio no pagados (cobrados)	<u>12.535.430</u>	<u>10.339.737</u>
Subtotal	<u>38.702.941</u>	<u>18.331.707</u>
<u>Cambios netos en activos y pasivos operativos</u>		
Disminución (aumento) de cuentas a cobrar	79.089	(5.227.594)
(Aumento) disminución de otros créditos	(838.650)	1.458.084
Disminución (aumento) de repuestos y materiales	157.151	(510.623)
Aumento de deudas comerciales	735.293	8.642.070
Aumento (disminución) de deudas por remuneraciones, cargas sociales y cargas fiscales	69.252	(48.105)
(Disminución) aumento de otras deudas	(5.427)	7.583
Utilización de provisiones		<u>(255.853)</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>38.899.649</u>	<u>22.397.269</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Suscripción de acciones en otras sociedades		(2)
Adquisición de bienes de uso	<u>(6.586.233)</u>	<u>(2.017.452)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(6.586.233)</u>	<u>(2.017.454)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Disminución neta de los préstamos	<u>(3.313.406)</u>	<u>(3.391.848)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	<u>(3.313.406)</u>	<u>(3.391.848)</u>
AUMENTO DEL EFECTIVO	29.000.010	16.987.967
EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>22.936.844</u>	<u>5.948.877</u>
EFECTIVO AL CIERRE DEL EJERCICIO	<u>51.936.854</u>	<u>22.936.844</u>

(1) Caja y bancos e inversiones.


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


JOSÉ D. ABELOVICH
Por Comisión Fiscalizadora


CARLOS A. PERALTA
Presidente

El informe de fecha 8 de marzo de 2007
se extiende en documento aparte

DELOTTE & Co. S.R.L.


CARLOS A. LLOVERAS

Socio

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 107 - Fº 195