

Central Térmica Güemes S.A.

Estados de Flujo de Efectivo

correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

| | 31.12.08 | 31.12.07 |
|---|----------------------|---------------------|
| | | \$ |
| Efectivo al inicio del ejercicio | 119.572.071 | 44.990.649 |
| Efectivo al cierre del ejercicio | 12.788.421 | 119.572.071 |
| (Disminución) / Aumento del efectivo | (106.783.650) | 74.581.422 |
| CAUSAS DE VARIACION DEL EFECTIVO | | |
| ACTIVIDADES OPERATIVAS | | |
| Ganancia del ejercicio | 28.857.958 | 9.165.593 |
| Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas: | | |
| Impuesto a las ganancias devengado | 13.726.071 | (7.543.100) |
| Depreciación de bienes de uso | 18.126.807 | 10.603.818 |
| Aumento de provisiones para juicios y contingencias y otros créditos | 900.770 | 3.743.460 |
| Resultado por venta de bienes de uso (Nota 16) | 25.259.956 | - |
| Intereses, diferencias de cambio y otros resultados generados por el efectivo | (826.877) | (3.030.201) |
| Devengamiento de intereses, valor actual neto y diferencias de cambio no pagados / cobrados | 13.056.787 | 12.043.025 |
| Resultado por participación en Sociedades art. 33 ley 19.550 | 8.532 | - |
| Cambios netos en activos y pasivos operativos: | | |
| Aumento de cuentas a cobrar | (19.257.934) | (14.911.514) |
| (Aumento) / Disminución de otros créditos | (35.042.691) | 1.396.783 |
| Aumento de repuestos y materiales | (3.665.951) | (928.163) |
| Aumento de deudas comerciales | 19.875.786 | 12.868.258 |
| Aumento de deudas por remuneraciones, cargas sociales y cargas fiscales | 1.236.553 | 2.783.624 |
| Aumento de otras deudas | 573.414 | 650.309 |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas | 62.829.181 | 26.841.892 |
| ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| Pagos por adquisición de bienes de uso | (130.627.468) | (47.075.386) |
| Préstamos otorgados | (49.116.446) | - |
| Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión | (179.743.914) | (47.075.386) |
| ACTIVIDADES DE FINANCIACION | | |
| Aumento de adelantos en cuenta corriente | 16.837.612 | - |
| Pago de intereses | (7.533.406) | (4.077.312) |
| Pago de préstamos | - | (27.808.360) |
| Integración de aportes de capital en efectivo | - | 123.670.387 |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación | 9.304.206 | 91.784.715 |
| RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA GENERADOS POR EL EFECTIVO | | |
| Intereses, diferencias de cambio y otros resultados generados por el efectivo | 826.877 | 3.030.201 |
| Total resultados financieros y por tenencia generados por el efectivo | 826.877 | 3.030.201 |
| Disminución del efectivo | (106.783.650) | 74.581.422 |
| Transacciones significativas que no representan variaciones del efectivo: | | |
| Integración de aportes de capital en especie (Nota 7) | - | 84.329.653 |
| Adquisición de participación en sociedades (Nota 16) | (11.987.500) | - |

Las notas 1 a 17 y Anexos A, D, E, G y H forman parte integrante de estos estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2009

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.S. R.A.P.U. N° 106
Dr. Raúl Leonardo Viglione
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.S. Matr. N° 2586
Tomo V - Folio 535

Uriel Federico O'Farrell
Por Comisión Fiscalizadora

Damián Miguel Mindiña
Presidente

