

# Central Térmica Güemes S.A.

**Estados de Flujo de Efectivo (1)**  
Correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2009 y 2008  
Expresados en pesos

	31.12.09	31.12.2008
<b>VARIACIÓN DEL EFECTIVO</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	12.788.421	119.572.071
Efectivo al cierre del ejercicio (Nota 4.9)	21.423.408	12.788.421
<b>Aumento (Disminución) del efectivo</b>	<b>8.634.987</b>	<b>(106.783.650)</b>
<b>EFECTIVO GENERADO POR (APLICADO A) LAS OPERACIONES</b>		
<b>ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Ganancia del ejercicio	57.938.191	28.857.958
Impuesto a las ganancias devengado	36.924.452	13.726.071
Intereses devengados	8.621.677	7.270.642
<b>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:</b>		
Depreciación de bienes de uso	22.548.892	18.126.807
(Disminución) Aumento de provisiones para juicios y contingencias y otros créditos	(670.000)	900.770
Valor actual neto y diferencias de cambio no pagados / cobrados	2.484.172	5.786.145
Resultado por recompra de deuda financiera	(4.132.380)	-
Resultado por participación en otras sociedades	6.339.206	8.532
Resultado por venta de bienes de uso (Nota 15)	-	25.259.956
Baja de bienes de uso	71.710	-
<b>Cambios netos en activos y pasivos operativos:</b>		
Disminución (Aumento) de cuentas a cobrar	16.010.607	(19.257.934)
Disminución (Aumento) de otros créditos	19.560.249	(35.042.691)
(Aumento) de repuestos y materiales	(2.813.539)	(3.665.951)
Aumento de deudas comerciales	4.943.496	19.875.786
(Disminución) Aumento de deudas por remuneraciones, cargas sociales y cargas fiscales	(9.293.633)	1.236.553
Aumento de otras deudas	822.406	573.414
Impuesto a las ganancias pagado	(17.095.542)	-
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>142.259.964</b>	<b>63.656.058</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Pagos por adquisición de bienes de uso	(46.478.378)	(130.627.468)
Préstamos otorgados	(261.063.098)	(49.116.446)
Cobro de préstamos otorgados	256.860.544	-
Aumento de inversiones no equivalentes a efectivo	(24.496.817)	-
Pagos por compra de inversiones	(49.857)	-
Aporte a sociedades controladas	(114.334)	-
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión</b>	<b>(75.341.940)</b>	<b>(179.743.914)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Aumento de adelantos en cuenta corriente	62.033.762	16.837.612
Recompra de obligaciones negociables	(64.740.619)	-
Pago de intereses de obligaciones negociables	(7.345.384)	(7.533.406)
Pago de dividendos	(48.230.796)	-
<b>Flujo neto de efectivo (aplicado a) generado por las actividades de financiación</b>	<b>(58.283.037)</b>	<b>9.304.206</b>
<b>Aumento (Disminución) del efectivo</b>	<b>8.634.987</b>	<b>(106.783.650)</b>

Las notas y anexos son parte integrante de estos estados contables.

Véase nuestro informe de fecha  
25 de febrero de 2010

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Uriel Federico O'Farrell  
Por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.S. R.A. N.º 106  
Dr. Raúl Desiderio Viglione  
Contador Público (UCA)  
C.P.C.E.S. Art. 2586  
Tomo V. Folio 533

Damián Miguel Mindlin  
Presidente