

# Central Térmica Güemes S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado (1)  
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009  
Expresado en pesos

<b>VARIACIÓN DEL EFECTIVO</b>	<b>31.12.09</b>
Efectivo al inicio del ejercicio	12.838.367
Efectivo al cierre del ejercicio	21.516.288
<b>Aumento del efectivo</b>	<b>8.677.921</b>
<b>EFECTIVO GENERADO POR LAS OPERACIONES</b>	
<b>ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	
Ganancia del ejercicio	57.938.191
Impuesto a las ganancias devengado	36.924.452
Intereses devengados	8.621.677
<b>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:</b>	
Depreciación de bienes de uso	22.548.892
Disminución de provisiones para juicios y contingencias	(670.000)
Valor actual neto y diferencias de cambio no pagados / cobrados	2.484.172
Resultado por recompra de deuda financiera	(4.132.380)
Desvalorización de bienes de uso	6.276.360
Baja de bienes de uso	71.710
Participación minoritaria	(35)
<b>Cambios netos en activos y pasivos operativos:</b>	
Disminución de cuentas a cobrar	16.010.607
Disminución de otros créditos	19.547.660
Aumento de repuestos y materiales	(2.813.539)
Aumento de deudas comerciales	4.946.796
Disminución de deudas por remuneraciones, cargas sociales y cargas fiscales	(9.293.633)
Aumento de otras deudas	823.198
Impuesto a las ganancias pagado	(17.095.542)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>142.188.586</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Pagos por adquisición de bienes de uso	(46.478.378)
Préstamos otorgados	(261.063.098)
Cobro de préstamos	256.860.544
Aumento de inversiones no equivalentes a efectivo	(24.496.817)
Pagos por compra de inversiones	(49.857)
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión</b>	<b>(75.227.606)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	
Aumento de adelantos en cuenta corriente	62.033.740
Recompra de obligaciones negociables	(64.740.619)
Pago de intereses de obligaciones negociables	(7.345.384)
Pago de dividendos	(48.230.796)
<b>Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación</b>	<b>(58.283.059)</b>
<b>Aumento del efectivo</b>	<b>8.677.921</b>


(1) Caja y Bancos más inversiones equivalentes (colocaciones a menos de tres meses de plazo), neto de efectivo y equivalente de efectivo de disponibilidad restringida

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


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.U. N° 106  
Dr. Raúl Leonardo Viglione  
Comador Público (UCA)  
C.P.C.E.S. Matrícula 2586  
Tomo V - Folio 533

  
Damián Miguel Mindlin  
Presidente