

HIDROELÉCTRICA PIEDRA DEL ÁGUILA S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (1)

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

(cifras expresadas en pesos – Nota 2.2.)


	2007	2006
Variaciones del Efectivo:		
Efectivo al inicio de cada ejercicio	11.049.866	9.531.514
Efectivo al cierre de cada ejercicio	41.439.781	11.049.866
Aumento neto del efectivo	<u>30.389.915</u>	<u>1.518.352</u>
Causas de la variación del efectivo		
Actividades operativas:		
Utilidad neta de cada ejercicio	281.479.812	101.685.445
Intereses de préstamos	78.266.008	85.494.815
Impuesto a las ganancias	145.562.778	(35.987.335)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de actividades operativas:		
Depreciación de bienes de uso	14.996.374	31.961.837
Amortización de activos intangibles	39.083.898	80.735.669
Descuento de créditos y pasivos	(148.713.169)	100.632.796
Diferencia de cambio devengada y otros resultados financieros	25.260.261	15.658.814
Provisión para deudores incobrables	-	(425.018)
Valor residual de las bajas de bienes de uso	-	36.769
Provisión ganancia mínima presunta	(15.562.350)	8.192.198
Resultado refinanciación de pasivos financieros	(162.883.441)	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (Aumento) en créditos por ventas	23.196.607	(16.383.981)
Aumento en otros créditos	(225.485.955)	(218.202.584)
Aumento en otros activos	(117.795)	(17.637)
(Disminución) Aumento en deudas comerciales	(9.469.884)	1.173.287
Aumento en remuneraciones y cargas sociales	220.367	73.245
Aumento en deudas fiscales	134.956.029	47.609.594
Aumento (Disminución) en otras deudas	3.594.320	(556.916)
Pago intereses	(27.151.775)	(31.065.628)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>157.232.085</u>	<u>171.215.370</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por compras de bienes de uso	(951.702)	(432.963)
Pagos por compra de inversiones no corrientes	-	(231.906)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(951.702)</u>	<u>(664.869)</u>
Actividades de financiación:		
Cobros netos por la emisión de obligaciones negociables	301.214.320	-
Cancelación de préstamos	(427.104.788)	(169.032.149)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades financieras	<u>(125.890.468)</u>	<u>(169.032.149)</u>
Aumento neto del efectivo	<u>30.389.915</u>	<u>1.518.352</u>

(1) Caja y bancos e Inversiones corrientes, con vencimiento originalmente pactado inferior a tres meses.

Las notas 1 a 14 y los estados complementarios que se acompañan (ANEXOS A, B, C, D, E, G y H) son parte integrante de estos estados.


HUGO PENTENERO
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 06-03-2008
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


EZEQUIEL A. CALCIATI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 163 - F° 233


HORACIO TURRI
 Presidente