

# HIDROELÉCTRICA PIEDRA DEL ÁGUILA S.A.

## ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (1)

### POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(cifras expresadas en pesos – Nota 2.2.)


	2009	2008
<b>Variaciones del Efectivo:</b>		
Efectivo al inicio de cada ejercicio	117.014.859	41.439.781
Efectivo al cierre de cada ejercicio	65.029.807	117.014.859
(Disminución) Aumento neto del efectivo	<u>(51.985.052)</u>	<u>75.575.078</u>
<b>Causas de la variación del efectivo</b>		
<b>Actividades operativas:</b>		
Utilidad neta de cada ejercicio	72.347.749	123.366.327
Intereses de préstamos	36.075.250	46.246.537
Impuesto a las ganancias	39.131.603	66.239.118
<b>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de actividades operativas:</b>		
Depreciación de bienes de uso	24.823.038	23.231.970
Amortización de activos intangibles	63.582.452	59.661.416
Descuento de créditos y pasivos	185.143.272	36.014.160
Diferencia de cambio devengada y otros resultados financieros	40.978.529	50.897.952
Provisión para deudores incobrables	(2.763.829)	(520.190)
Resultado por venta de bienes de uso	-	(1.663.107)
Valor residual de las bajas de bienes de uso	-	96.888
Resultado por cancelación de pasivos financieros	(14.808.639)	-
Resultado por venta de acciones	(16.584.594)	-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
(Aumento) Disminución en créditos por ventas	(18.606.931)	39.124.888
Aumento en otros créditos	(304.485.136)	(269.475.235)
Aumento en otros activos	(192.474)	(134.469)
Disminución en deudas comerciales	(248.323)	(90.495)
(Disminución) Aumento en remuneraciones y cargas sociales	(291.367)	2.035.219
Aumento en deudas fiscales	2.445.680	19.687.650
Aumento (Disminución) en otras deudas	5.377.360	(1.734.360)
Pago intereses	(34.970.083)	(46.312.848)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<u>76.953.557</u>	<u>146.671.621</u>
<b>Actividades de inversión:</b>		
Compras de bienes de uso	(2.338.274)	(379.524)
Venta de inversiones no corrientes	16.816.500	-
Venta de bienes de uso	-	1.220.480
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión</b>	<u>14.478.226</u>	<u>840.956</u>
<b>Actividades de financiación:</b>		
Cancelación de préstamos	(143.416.835)	(71.937.499)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades financieras</b>	<u>(143.416.835)</u>	<u>(71.937.499)</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	<u>(51.985.052)</u>	<u>75.575.078</u>

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

Las notas 1 a 13 y los estados complementarios que se acompañan (ANEXOS A, B, 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 15-01-2010  
**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

  
**GONZALO PERES MOORE**  
 Presidente