

HIDROELÉCTRICA PIEDRA DEL ÁGUILA S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (1) POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(cifras expresadas en pesos – Nota 2.2.)

	2010	2009
Variaciones del Efectivo:		
Efectivo al inicio de cada ejercicio	65.029.807	117.014.859
Efectivo al cierre de cada ejercicio	119.169.090	65.029.807
Aumento (Disminución) neto del efectivo	<u>54.139.283</u>	<u>(51.985.052)</u>
Causas de la variación del efectivo		
Actividades operativas:		
Utilidad neta de cada ejercicio	264.435.498	72.347.749
Intereses de préstamos	27.331.206	36.075.250
Impuesto a las ganancias	135.294.761	39.131.603
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de actividades operativas:		
Depreciación de bienes de uso	18.237.865	24.823.038
Amortización de activos intangibles	47.285.312	63.582.452
Descuento de créditos y pasivos	36.519.132	185.143.272
Diferencia de cambio devengada y otros resultados financieros	(123.194.536)	40.978.529
Provisión para deudores incobrables	-	(2.763.829)
Provisión para pleitos	2.056.419	-
Resultado cancelación de préstamos	900.575	(14.808.639)
Resultado por venta de acciones	-	(16.584.594)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en créditos por ventas	(20.046.534)	(18.606.931)
(Aumento) en otros créditos	(226.701.299)	(304.485.136)
(Aumento) en otros activos	(254.209)	(192.474)
Aumento (Disminución) en deudas comerciales	2.716.377	(248.323)
Aumento (Disminución) en remuneraciones y cargas sociales	689.107	(291.367)
Aumento en deudas fiscales	54.355.702	2.445.680
(Disminución) Aumento en otras deudas	(1.115.237)	5.377.360
Pago intereses	(35.800.731)	(34.970.083)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>182.709.406</u>	<u>76.953.557</u>
Actividades de inversión:		
Compras de bienes de uso	(632.681)	(2.338.274)
Venta de inversiones no corrientes	-	16.816.500
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades de inversión	<u>(632.681)</u>	<u>14.478.226</u>
Actividades de financiación:		
Cancelación de préstamos	(127.937.442)	(143.416.835)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades financieras	<u>(127.937.442)</u>	<u>(143.416.835)</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	<u>54.139.283</u>	<u>(51.985.052)</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 03-03-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


EZEQUIEL A. CALCIATI

Soporte
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 163 - F° 233


GONZALO PERES MOORE
Presidente