

HIDROELÉCTRICA PIEDRA DEL ÁGUILA S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO ⁽¹⁾ POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(cifras expresadas en pesos – Nota 2.2.)

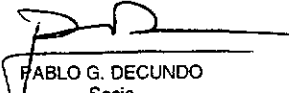
	2011	2010
Variaciones del Efectivo:		
Efectivo al inicio de cada ejercicio	119.169.090	65.029.807
Efectivo al cierre de cada ejercicio	92.330.433	119.169.090
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	<u>(26.838.657)</u>	<u>54.139.283</u>
Causas de la variación del efectivo		
Actividades operativas:		
Utilidad neta de cada ejercicio	242.688.438	264.435.498
Intereses de préstamos	32.551.505	27.331.206
Impuesto a las ganancias	134.689.858	135.294.761
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de actividades operativas:		
Amortización de gastos relacionados con la emisión y colocación de deuda	1.178.619	1.115.664
Depreciación de bienes de uso	21.774.153	18.237.865
Amortización de activos intangibles	54.836.016	47.285.312
Descuento de créditos y pasivos	(42.974.927)	36.519.132
Diferencia de cambio devengada y otros resultados financieros	7.025.908	(123.409.627)
Valor residual de la baja de bienes de uso	1.246.478	-
Recupero / Constitución de previsión para juicios y reclamos	(1.465.635)	2.056.419
Recupero de seguros	(448.468)	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución / (Aumento) en créditos por ventas	4.633.962	(20.046.534)
(Aumento) en otros créditos	(231.535.390)	(226.701.299)
(Aumento) en otros activos	(1.186.537)	(254.209)
Aumento en deudas comerciales	3.553.854	2.716.377
Aumento en remuneraciones y cargas sociales	2.629.183	689.107
(Disminución) / Aumento en deudas fiscales	(110.011.605)	54.355.702
(Disminución) en otras deudas	(3.132.313)	(1.115.237)
(Disminución) de provisiones	(590.784)	-
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>115.462.315</u>	<u>218.510.137</u>
Actividades de inversión:		
Compras de bienes de uso	(2.231.257)	(632.681)
Integración de capital en sociedad vinculada	(140.500)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(2.371.757)</u>	<u>(632.681)</u>
Actividades de financiación:		
Aumento (Cancelación) de préstamos	71.905.929	(127.937.442)
Pago de dividendos	(181.958.266)	-
Pago de intereses	(29.876.878)	(35.800.731)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades financieras	<u>(139.929.215)</u>	<u>(163.738.173)</u>
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	<u>(26.838.657)</u>	<u>54.139.283</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 28-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


PABLO G. DECUNDO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106


GONZALO PERES MOORE
Presidente