

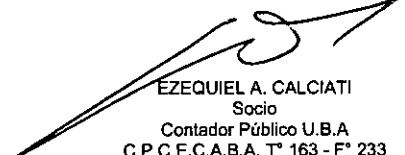
HIDROELÉCTRICA PIEDRA DEL ÁGUILA S.A.

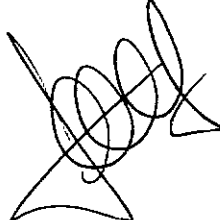
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013

	<u>31-12-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
	ARS 000	ARS 000
Actividades de operación		
Ganancia del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	345.004	53.770
Ajustes para conciliar la ganancia del ejercicio antes del impuesto a las ganancias con los flujos netos de efectivo		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	49.022	35.207
Amortización del valor de activos intangibles	25.629	18.882
Intereses de préstamos	58.133	40.726
Diferencias de cambio y otros resultados financieros	(111.976)	29.399
Valor residual de la baja de propiedades, planta y equipo	-	105
Beneficios a empleados a largo plazo	973	3.133
Descuento de cuentas por cobrar y pagar	(68.456)	178.987
Intereses de clientes	(26.212)	(11.807)
Participación en la pérdida neta de asociada	38.269	-
Constitución de provisión por impuesto a los débitos y créditos bancarios	3.989	11.346
Amortización de gastos relacionados con la emisión y colocación de deuda	1.577	1.300
Ajustes al capital de trabajo		
Aumento en deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y otros activos no financieros	(106.114)	(165.654)
Aumento en inventarios	(102)	(2.882)
Aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos no financieros	22.901	27.592
Intereses de clientes cobrados	26.212	11.807
Diferencia de cambio realizada	21.174	18.936
Impuesto a las ganancias pagado	(74.766)	(79.310)
Flujo neto de efectivo procedente de las actividades de operación	<u>205.257</u>	<u>171.537</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(6.632)	(10.185)
Adquisición de activos financieros disponibles para la venta	(262.398)	(24.588)
Adquisición de asociadas	(75.050)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(344.080)</u>	<u>(34.773)</u>
Actividades de financiación		
Pago de intereses de obligaciones negociables	(46.065)	(39.360)
Obtención de préstamos, netos de pagos de intereses	(7.972)	35.835
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	<u>(54.037)</u>	<u>(3.525)</u>
(Disminución) / Aumento neto de efectivo y colocaciones a corto plazo	<u>(192.860)</u>	<u>133.239</u>
Diferencia de cambio y otros resultados financieros	219	14.573
Efectivo y colocaciones a corto plazo al 1° de enero	199.681	51.869
Efectivo y colocaciones a corto plazo al 31 de diciembre	<u>7.040</u>	<u>199.681</u>


HUGO PENTENERO
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-03-2014
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


JOSÉ MARÍA VÁZQUEZ
Presidente