

# Aeropuertos Argentina 2000 S.A.

Número de inscripción en la Inspección General de Justicia: 1645890

## Estado de Flujo de Efectivo

correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

	31.12.09	31.12.08
	\$	
<b>Variaciones del efectivo</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio (1)	40.048.788	48.899.032
Efectivo al cierre del ejercicio (1)	146.205.887	40.048.788
Aumento / (disminución) neta del efectivo	106.157.099	(8.850.244)
<b>Causas de las variaciones del efectivo</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
Ganancia del ejercicio	245.347.980	89.032.764
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Bajas de bienes de uso	3.804.962	3.675.413
Depreciaciones de bienes de uso	56.176.555	53.640.370
Canon al Estado Nacional Argentino devengado no pagado	160.971.124	87.612.548
Actualización de deuda con el Estado Nacional	59.310.208	-
Impuesto a las ganancias	139.604.437	57.523.801
Resultado de inversiones permanentes	(15.560.949)	(15.508.993)
Incremento en previsión para deudores incobrables	50.975.267	32.397.818
Recupero de previsión para deudores incobrables	(220.136.228)	-
Amortización llave	5.875.998	16.902.613
Intereses devengados y no pagados de deudas bancarias y financieras	26.662.635	7.385.970
Devengamiento de utilidades diferidas	(3.793.514)	(4.094.188)
Valor actual	47.022.218	17.589.230
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Evolución de créditos por ventas	(210.173.211)	(106.488.051)
Evolución de otros créditos	(50.760.816)	(49.344.073)
Evolución de cuentas por pagar	11.344.224	37.338.799
Evolución de remuneraciones y deudas sociales	17.196.385	8.172.967
Evolución de deudas fiscales	(51.178.848)	24.699.089
Evolución de Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550	32.091.568	28.170.608
Evolución otras deudas	(16.205.035)	15.024.180
Evolución de inversiones no corrientes	40.608.555	10.947.348
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>329.183.515</b>	<b>314.678.213</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisiciones de bienes de uso	(249.088.343)	(177.968.246)
Pagos por adquisición de Texelrio S.A.	(11.517.500)	-
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(260.605.843)</b>	<b>(177.968.246)</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Toma de nuevos préstamos	115.000.000	37.275.000
Pago de préstamos	(56.380.251)	(61.137.669)
Pago de ON	(10.899.322)	(120.198.720)
Pago de dividendos	(6.300.000)	-
<b>Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación</b>	<b>41.420.427</b>	<b>(144.061.389)</b>
<b>Resultados financieros y por tenencia</b>		
Generado por los rubros monetarios	(3.841.000)	(1.498.822)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en resultados financieros y por tenencia</b>	<b>(3.841.000)</b>	<b>(1.498.822)</b>
<b>Aumento/ (disminución) neta del efectivo</b>	<b>106.157.099</b>	<b>(8.850.244)</b>

(1) Incluye caja y bancos e inversiones corrientes.

Detalle de principales transacciones que no afectaron fondos en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 respectivamente.

Distribución de dividendos no pagados: \$ 700.000 y \$-.

Acuerdo de reconocimiento de deuda, cesión de créditos y compensación de deuda con el Estado Nacional (\$ 166.058.784) y \$-.

Las notas 1 a 23 que se acompañan forman parte integrante de este estado.

Vease nuestro informe de fecha  
9 de marzo de 2010

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. 156/08/17

Alfonso P. Prechou

Contador Público (N.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A.

Tomo 156 - Folio 85

Dr. Patricio A. Martin  
Por Comisión Fiscalizadora

Julio E. Gutiérrez Conte  
Presidente