

# Aeropuertos Argentina 2000 S.A.

Número de inscripción en la Inspección General de Justicia: 1645890

## Estado de Flujo de Efectivo

correspondiente a ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

	31.12.10	31.12.09
	\$	
<b>Variaciones del efectivo</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio (1)	146.205.887	40.048.788
Efectivo al cierre del ejercicio (1)	1.312.544.631	146.205.887
Aumento neto del efectivo	1.166.338.744	106.157.099
<b>Causas de las variaciones del efectivo</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
Ganancia del ejercicio	311.272.656	245.347.980
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Bajas de bienes de uso	4.423.035	3.804.962
Depreciaciones de bienes de uso	73.152.412	56.176.553
Canon al Estado Nacional Argentino devengado no pagado	21.546.739	160.971.124
Impuesto a las ganancias	179.461.749	139.604.437
Resultado de inversiones permanentes	(5.546.735)	(15.560.949)
Incremento en provisión para deudores incobrables	8.855.818	50.975.267
Recupero de provisión para deudores incobrables	-	(220.136.228)
Amortización llave	968.852	5.875.998
Intereses devengados y no pagados de deudas bancarias y financieras	12.971.074	26.662.635
Devengamiento de utilidades diferidas	(4.091.401)	(3.793.514)
Valor actual	37.400.107	47.022.218
Diferencia de cambio devengada no pagada	4.181.626	(3.840.999)
Actualización de deuda con el Estado Nacional	-	59.310.208
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
Evolución de créditos por ventas	27.233.550	(210.173.211)
Evolución de otros créditos	(52.453.899)	(50.760.816)
Evolución de cuentas por pagar	85.099.404	11.344.224
Evolución de remuneraciones y deudas sociales	8.806.061	17.196.385
Evolución de deudas fiscales	(177.294.946)	(51.178.848)
Evolución de Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550	(54.342.612)	32.091.568
Evolución otras deudas	6.764.539	(16.205.035)
Evolución de canon a pagar	(64.378.402)	-
Evolución de inversiones no corrientes	-	40.608.555
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>424.029.627</b>	<b>325.342.514</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisiciones de bienes de uso	(418.506.536)	(249.088.342)
Pagos por adquisición de Texelrio S.A.	-	(11.517.500)
Aportes de capital en sociedades controladas	(4.000.000)	-
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(422.506.536)</b>	<b>(260.605.842)</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Toma de nuevos préstamos	114.000.000	115.000.000
Colocación de ON	1.306.073.070	-
Pago de préstamos	(216.201.324)	(56.380.251)
Pago de ON	(2.756.093)	(10.899.322)
Pago de dividendos	(36.300.000)	(6.300.000)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>1.164.815.653</b>	<b>41.420.427</b>
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>1.166.338.744</b>	<b>106.157.099</b>

(1) Incluye caja y bancos.

Las notas 1 a 18 y los anexos A, C, E, G, H e I que se acompañan forman parte integrante de este estado.

Detalle de principales transacciones que no afectaron fondos en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 respectivamente.  
Distribución de dividendos no pagados: \$ 4.400.000 y \$ 700.000.

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

Véase nuestro informe de fecha  
1 de marzo de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.F.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Dr. Jorge F. Zabalea  
Comisario Público (UB)

C.F.C.E.C.A.B.A.  
Tomo 261 - Folio 5

(Socio)

Dr. Patricia A. Martin  
Por Comisión Fiscalizadora

Julio E. Gutiérrez Conte  
Presidente