

DEMOSTRACIÓN DEL FLUJO DE CAJA
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
DE LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Resultado del ejercicio	1.170.030	2.035.874
Ajustes del resultado		
Bajas del activo inmovilizado	3.748	18.017
Variaciones monetarias - préstamos	5.711	(7.185)
Variaciones monetarias - obligaciones estimadas	62.418	(452.624)
Provisiones pasivas		
Cargas financieras - préstamos	719.364	804.470
Provisiones del Personal	40.547	(79.109)
Provisiones Actuariales	281.184	(206.765)
Provisiones para Procesos Judiciales	(7.715)	13.346
Resultado ajustado	<u>2.275.287</u>	<u>2.126.024</u>
Variaciones en los activos y pasivos		
Variaciones en las cuentas a recibir de clientes	(28.359)	40.141
Variación en el almacén	1.160	(188)
Variación en otros créditos	(10.771)	3.058
Variación de remuneraciones y resarcimiento	50.516	(67.921)
Variación en los proveedores y otras obligaciones	2.941	(3.723)
Variación en salarios y obligaciones sociales	(1.496)	(6.854)
Variación en obligaciones estimadas	11.648	(29.891)
	<u>25.639</u>	<u>(65.378)</u>
Caja líquida proveniente de actividades operacionales	<u>2.300.926</u>	<u>2.060.646</u>
DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIONES		
Adquisición de inmovilizado e intangible	(31.475)	(25.635)
Caja líquida aplicada en las actividades de inversiones	<u>(31.475)</u>	<u>(25.635)</u>
DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTOS		
Préstamos y financiamientos obtenidos	7.100	11.132
Amortización de préstamos y financiamientos	(1.324.429)	(1.251.216)
Pagos de intereses sobre préstamos y financiamientos	(720.823)	(805.934)
Caja líquida aplicada en las actividades de financiamientos	<u>(2.038.152)</u>	<u>(2.046.018)</u>
TOTAL DE LOS EFECTOS EN LA CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA	<u><u>231.299</u></u>	<u><u>(11.007)</u></u>
Saldo inicial de caja y equivalentes de caja	302.943	313.950
Saldo final de caja y equivalentes de caja	534.242	302.943
Variación en la caja y equivalentes de caja	<u><u>231.299</u></u>	<u><u>(11.007)</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables.