



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.