

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**ADMINISTRACIÓN CENTRAL**  
**AL 31/12/2015 (Comparativo con el Ejercicio Anterior)**

**Ejercicio 2015      Ejercicio 2014**

<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
<b>FLUJO ANUAL</b>		728.995.015,77	1.410.981.140,35
Ahorro/desahorro de la gestión	400.779.524,55		
Amortizaciones	328.215.491,22		
<b>CAMBIOS NETOS EN OPERACIONES DE PATRIMONIO</b>		-77.297.551,27	-23.387.312,64
Ajuste Inc. P.N. Organismos E.A.	-694.249,61		
Resultado de ejercicios anteriores	-76.648.261,86		
Variaciones Patrimoniales	44.960,20		
<b>CAMBIOS NETOS EN OPERACIONES DE ACTIVOS</b>			
<b>Activos Corrientes</b>		50.373.236,15	-111.948.130,54
Disminución de Cargos Diferidos	50.373.236,15		
<b>CAMBIOS NETOS EN OPERACIONES DE PASIVOS</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>		5.376.020.233,42	1.968.328.936,73
Incremento de Deudas	5.381.406.547,84		
Disminución de Pasivos Diferidos	-9.497.831,35		
Incremento de Provisiones	4.111.516,93		
<b>Pasivo Corriente</b>		-187.326,35	-175.184,03
Disminución de Otros Pasivos	-187.326,35		
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>6.077.903.607,72</b>	<b>3.243.799.449,87</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
<b>CAMBIOS NETOS EN OPERACIONES DE ACTIVOS</b>			
<b>Activos Corrientes</b>		-70.328.374,67	-6.163.428,46
Disminución de Inversiones Financieras	16.213.251,09		
Incrementos de Créditos	-86.541.625,76		
<b>Activos no Corrientes</b>		-5.940.014.236,59	-3.442.843.809,94
Incremento de Bienes de Uso	-2.879.269.327,67		
Incremento de Bienes Intangibles	-15.060.461,21		
Incremento de Créditos a largo plazo	-249.688.716,52		
Incremento de Inversiones Financieras a largo plazo	-2.795.995.731,19		
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>-6.010.342.611,26</b>	<b>-3.449.007.238,40</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
<b>CAMBIOS NETOS EN OPERACIONES DE PASIVOS</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>		191.692.358,64	83.981.028,23
Incremento de Porción Corriente de Pasivos No Corrientes	175.125.606,65		
Incremento de Préstamos Otorgados a Pagar	16.566.751,99		
<b>Pasivo No Corriente</b>		400.319.930,09	42.176.217,45
Incremento de Deuda Pública	41.041.705,63		
Incremento de Préstamo a Pagar Largo Plazo	359.278.224,46		
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>592.012.288,73</b>	<b>126.157.245,68</b>
<b>VARIACIÓN DE DISPONIBILIDADES</b>		<b>659.573.285,19</b>	<b>-79.050.542,85</b>
<b>SALDO INICIAL DE DISPONIBILIDADES</b>		<b>1.609.195.944,27</b>	<b>1.688.246.487,12</b>
<b>SALDO FINAL DE DISPONIBILIDADES</b>		<b>2.268.769.229,46</b>	<b>1.609.195.944,27</b>