

**COMITE DE OPERACION ECONOMICA DEL SISTEMA INTERCONECTADO NACIONAL
COES-SINAC**

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

(Expresados en nuevos soles constantes al 31 de diciembre de 2004)

	2004	2003
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Ingresos por cobranzas de aporte	14 847 169	14 806 635
Otros cobros relativos a la actividad	21 049	566 785
Pago a proveedores	(5 367 135)	(5 356 725)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(6 398 439)	(5 743 165)
Otros pagos relativos a la actividad	(361 717)	(383 009)
Reintegro de aportes	221 763	43 182
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2 962 690	3 933 703
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Pagos por compra de mobiliario y equipo	(741 671)	(716 149)
Pagos por compra de activos intangibles	(289 958)	(811 267)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(1 031 629)	(1 527 416)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Sobregiro bancario	(49 154)	117 966
Préstamo a largo plazo de empresas integrantes	(184 039)	(229 715)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(233 193)	(111 749)
Aumento neto de efectivo	1 697 868	2 294 538
Efectivo al inicio del año	4 003 575	1 709 037
Efectivo al final del año	5 701 443	4 003 575

**COMITE DE OPERACION ECONOMICA DEL SISTEMA INTERCONECTADO NACIONAL
COES-SINAC**

Estados de Flujos de Efectivo, (continuación)

La conciliación del superávit del año con el efectivo provisto por las actividades de operación, es como sigue:

	2004	2003
Superávit del año	184 172	1 258 289
Ajustes para conciliar el superávit neto del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de mobiliario y equipo	421 037	443 980
Amortización de intangibles	657 003	838 568
Provisión para beneficios sociales	402 729	402 451
Castigo de intangibles	463 520	56 740
Retiro y/o ajustes de mobiliario y equipo	294 645	41 152
Reintegros de aportes de año anterior	221 763	43 182
Cambios netos en las cuentas de activo y pasivo:		
Disminución (aumento) de aportes por cobrar	271 405	(211 660)
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	2 543	(2 806)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	1 262 449	(1 067 413)
(Disminución) aumento de proveedores	(437 385)	1 784 254
(Disminución) aumento de tributos por pagar	(475 197)	506 138
Aumento de remuneraciones por pagar	109 669	76 200
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar	(29 017)	136 293
Pago de beneficios sociales	(386 646)	(371 665)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2 962 690	3 933 703

