


SOCIEDAD BOLIVIANA DE CEMENTO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE MARZO DE 2009 Y 2008

	2009	2008 (Reexpresado)
	Bs	Bs
EFECTIVO ORIGINADO EN (APLICADO A) ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Ganancia neta del ejercicio	206.577.550	149.474.831
Ajustes para reconciliar la utilidad neta al efectivo originado en las operaciones.		
Depreciación de activos fijos	54.864.687	50.850.603
Rendimiento en inversiones	(39.881.726)	(34.885.560)
Provisión para incobrables	819.495	4.449.114
Provisión para indemnizaciones	5.814.377	14.048.972
Provisión para obsolescencia de inventarios	(4.247.419)	2.974.280
Amortización de valor llave y cargos diferidos	11.662.719	23.096.747
Desvalorización de inversiones	(1.327.618)	-
Reexpresión de saldos iniciales y diferencia de cambio de deudas bancarias y financieras y de activos para la venta	(105.564.215)	(108.077.797)
Intereses devengados	50.740.515	62.170.265
	<u>179.458.365</u>	<u>164.101.455</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar a corto plazo	12.095.479	44.558.060
Disminución (Incremento) en inventarios	1.407.584	(20.924.871)
(Incremento) Disminución en gastos pagados por anticipado	(17.204)	4.065.098
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar no corrientes	(52.723.795)	3.977.837
(Incremento) Disminución en cargos diferidos y valor llave	4.700.991	(8.061.976)
(Disminución) Incremento en deudas comerciales	(35.330.761)	15.635.386
Incremento en impuestos por pagar	17.381.819	13.392.167
Incremento en deudas sociales y otras deudas	314.840	465.283
(Disminución) Incremento anticipos recibidos	(7.127.285)	32.865.524
Pago de finiquitos	(3.345.919)	(3.762.617)
	<u>116.814.114</u>	<u>246.311.346</u>
EFECTIVO ORIGINADO EN (APLICADO A) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Dividendos cobrados	20.992.881	18.173.334
Movimiento inversiones permanentes	1.042.286	2.622.347
Movimiento neto de activo fijo	(51.900.144)	(75.289.682)
Movimiento neto de activos para la venta	4.814.153	3.829.002
	<u>(25.050.824)</u>	<u>(50.664.999)</u>
EFECTIVO ORIGINADO EN (APLICADO A) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos	(53.709.929)	(47.448.858)
Incremento en deudas bancarias y financieras e intereses	289.728.253	154.647.221
Amortización de deudas bancarias y financieras e intereses	(263.814.425)	(255.454.591)
	<u>(27.796.101)</u>	<u>(148.256.228)</u>
Incremento neto de efectivo	63.967.189	47.390.119
Disponibilidades e inversiones temporarias al inicio del ejercicio	<u>102.847.242</u>	<u>55.457.123</u>
Disponibilidades e inversiones temporarias al cierre del ejercicio	<u><u>166.814.431</u></u>	<u><u>102.847.242</u></u>

Las notas 1 a 23 que se acompañan forman parte integrante de este estado.


Juan Carlos Requena
Presidente


Armando Gumucio Karstulovic
Gerente General


Ingrid De Lucca Shikitone
Contadora