

**DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA**

**DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA**

Exercícios Sociais Encerrados em 31 de dezembro de 2007 e 2008

Em R\$

DESCRIÇÃO	2007	2008	Nº
<b>Atividades Operacionais</b>			
Resultado Líquido do Exercício	96.054.268,20	157.026.686,34	(38,83)
Ajustes de Exercícios Anteriores	-	1.633.239,76	
Ajuste de IR	(292.714,69)	31.201,26	
Depreciação/Amortização	73.863.140,71	53.165.589,15	
Resultado com Ações Judiciais	28.796.663,85	28.455.749,34	
Despesas Financeiras	37.809.757,29	46.582.500,72	
Juros sobre o Capital Próprio	25.000.000,00	-	
Receitas Financeiras	(10.403.336,34)	(18.430.145,06)	
Provisão para Perdas Prováveis	(887.410,71)	(710.677,29)	
Variação da Prov. Dev. Duvidosos	(5.861.269,64)	4.620.203,57	
Perda de Capital	253.592,21	26.794,35	
Doações	58.057,05	8.942,12	
<b>Resultado Líquido Ajustado do Exercício</b>	<b>244.592.747,83</b>	<b>272.607.884,26</b>	<b>(10,21)</b>
Variação dos Créditos em Circulação	336.947.417,53	(337.643.136,56)	
Variação de Bens e Valores em Circulação	(172.543,73)	147.499,01	
Variação em Consignações	2.833.202,64	3.245.226,92	
Variação em Tributos e Encargos Sociais	12.235.724,18	1.701.257,09	
Variação em Depósitos Diversas Origens	28.733,00	-	
Variação em Obrigações em Circulação	(131.578.197,15)	127.268.387,23	
Outros (Líquido)	-	(438.032,56)	
<b>Caixa Líquido Gerado nas Atividades Operacionais</b>	<b>464.887.084,40</b>	<b>66.669.085,39</b>	<b>507,10</b>
<b>Atividades de Investimento</b>			
Aplicação de Capital			
Diferido	(18.536.932,56)	(25.854.084,92)	
Imobilizado	(121.712.257,85)	(98.679.369,34)	
Ganho de Capital	10.149.744,13	18.403.350,71	
<b>Caixa Líquido Gerado nas Atividades de Investimento</b>	<b>(130.099.446,28)</b>	<b>(106.130.103,55)</b>	<b>22,58</b>
<b>Atividades de Financiamento</b>			
Despesas Financeiras	(37.809.757,29)	(46.582.500,72)	
Juros sobre o Capital Próprio	(25.000.000,00)	-	
Variação no ELP	205.142.094,39	1.958.310,84	
Variação do RLP	(294.460.880,22)	(16.316.349,28)	
Participação dos Empregados - PLR	-	(3.074.121,07)	
Distribuição de Dividendos Ordinários	(25.119.491,43)	(41.321.497,56)	
Distribuição de Dividendos Complementares	(10.826.430,68)	(21.020.184,02)	
<b>Cx Líquido Consumido nas Atividades de Financiamento</b>	<b>(188.074.465,23)</b>	<b>(126.356.341,81)</b>	<b>48,84</b>
<b>Aumento/Redução Líquida nas Disponibilidades</b>	<b>146.713.172,89</b>	<b>(165.797.359,97)</b>	<b>(188,49)</b>
<b>VARIAÇÃO DAS DISPONIBILIDADES</b>			
No Início do Exercício	223.199.825,29	388.997.185,26	
No Final do Exercício	369.912.998,18	223.199.825,29	
<b>Aumento/Redução Líquida nas Disponibilidades</b>	<b>146.713.172,89</b>	<b>(165.797.359,97)</b>	<b>(188,49)</b>