

Estados de Flujo de Efectivo (1)
Correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009
Expresados en pesos

	31.12.10	31.12.09
VARIACIÓN DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	21.423.408	12.788.421
Efectivo al cierre del ejercicio (Nota 4.12)	35.842.205	21.423.408
Aumento del efectivo	14.418.797	8.634.987
EFECTIVO GENERADO POR (APLICADO A) LAS OPERACIONES		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ganancia del ejercicio	71.186.421	57.938.191
Impuesto a las ganancias devengado	35.790.557	36.924.452
Intereses devengados netos	12.583.295	8.621.677
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo generado por (aplicado a) las actividades operativas:		
operativas:		
Depreciación de bienes de uso	24.300.047	22.548.892
Recupero de previsión para deudores de cobro dudoso/juicios y contingencias	(3.889.925)	(670.000)
Diferencias de cambio y otros resultados financieros no (pagados) cobrados	(1.697.431)	2.484.172
Resultado por participación en otras sociedades	1.494.215	6.339.206
Bajas de bienes de uso	(56.062)	71.710
Consumo de materiales y repuestos	1.753.273	-
Recompra de deuda financiera	-	(4.132.380)
Cambios netos en activos y pasivos operativos:		
Disminución de créditos por ventas	3.901.371	16.010.607
(Aumento) Disminución de otros créditos	(13.609.202)	19.560.249
Disminución (Aumento) de bienes de cambio	216.459	(2.813.539)
Aumento de deudas comerciales	31.158.937	4.943.496
Aumento de remuneraciones y cargas sociales	1.902.833	287.780
Disminución de cargas fiscales	(23.772.164)	(9.581.413)
(Disminución) Aumento de otras deudas	(11.752.938)	822.406
Disminución de provisiones	(800.998)	-
Impuesto a las ganancias pagado	(15.370.108)	(17.095.542)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	113.338.580	142.259.964
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por adquisición de bienes de uso	(10.017.804)	(46.478.378)
Préstamos otorgados	(322.046.943)	(261.063.098)
Cobro de préstamos otorgados	340.276.209	256.860.544
Cobro por venta de bienes de uso	6.613	-
Disminución (Aumento) de inversiones no equivalentes a efectivo	24.496.817	(24.496.817)
Pagos por compra de inversiones	-	(49.857)
Aporte a sociedades controladas	(200.000)	(114.334)
Flujo neto de efectivo generado por (aplicado a) las actividades de inversión	32.514.892	(75.341.940)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Toma de deuda bancaria neta	81.319.315	62.033.762
Recompra de deuda propia	-	(64.740.619)
Pago de deuda financiera	(27.753.990)	(7.345.384)
Pago de dividendos	(25.000.000)	(48.230.796)
Pago por reducción de capital	(160.000.000)	-
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación	(131.434.675)	(58.283.037)
Aumento del efectivo	14.418.797	8.634.987

(1) Caja y Bancos más inversiones equivalentes (colocaciones a menos de tres meses de plazo), neto de efectivo y equivalente de efectivo de disponibilidad restringida

Las notas y anexos son parte integrante de estos estados contables.

Véase nuestro informe de fecha

3 de marzo de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Uriel Federico O' Farrell
Por Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.S. R.A.P.V. N° 106
Dr. Raúl Leonardo Viglione
Contador Público (I.C.A.)
C.P.C.E.S. Matrícula 2586
Tomo V - Folio 533

Damián Miguel Mindlin
Presidente