

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Correspondientes a los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 (en pesos)

	31/12/10	31/12/09
VARIACIONES DEL EFECTIVO (1)		
Efectivo al inicio del ejercicio	80.438.261	81.634.327
Efectivo al cierre del ejercicio	71.596.697	80.438.261
Disminución neta del efectivo	(8.841.564)	(1.196.066)
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ganancia del ejercicio	160.620.382	104.154.658
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Impuesto a las ganancias devengado	96.548.886	71.346.804
Intereses perdidos	40.682.551	33.248.218
Intereses ganados	(7.206.662)	(2.064.404)
Previsión para deudores de dudoso cobro	--	2.400.000
Depreciación de bienes de uso	16.607.982	16.292.967
Depreciación de bienes recibidos en concesión	32.758.942	32.758.939
Depreciación de activos intangibles	1.911.329	1.911.328
Diferencia de cambio sobre acreencias FONINVEMEM	(111.689.452)	--
Diferencia de cambio sobre impuestos devengados acreencias FONINVEMEM	21.090.326	--
Diferencia de cambio sobre préstamos	9.463.586	29.998.661
Pago de impuesto a las ganancias	(124.193.258)	(20.109.859)
Subtotal	136.594.612	269.937.312
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Aumento de créditos por ventas	(205.420.160)	(238.705.777)
Disminución (aumento) de otros créditos	34.294.235	(1.303.299)
Aumento de materiales y repuestos	(353.449)	(6.657)
Aumento de cuentas por pagar	4.640.708	1.603.569
Aumento de deudas por remuneraciones y cargas sociales	2.285.356	1.660.564
Aumento de cargas fiscales	52.999.337	46.938.011
Flujo neto de efectivo generado por las operaciones	25.040.639	80.123.723
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobros de intereses	7.206.662	2.064.404
Pagos por compras de bienes de uso	(2.846.990)	(3.281.397)
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión	4.359.672	(1.216.993)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obtención de préstamos bancarios	152.730.000	210.500.000
Pagos de préstamos bancarios	(151.398.500)	(214.311.580)
Pagos de intereses	(39.573.375)	(31.291.216)
Pagos de dividendos	--	(45.000.000)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(38.241.875)	(80.102.796)
DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO	(8.841.564)	(1.196.066)

(1) Caja y bancos, e Inversiones temporarias (con vencimiento original menor a 3 meses).

Las notas 1 a 18 y los anexos I, II, III, IV, V, VI y VII son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 25-01-2011

SIBILLE

Reg. de Asoc. Prof.C.P.C.E.C.A.B.A. T°2-F°6


MÁXIMO BOMCHIL
p/Comisión Fiscalizadora


ARIEL S. EISENSTEIN
Socio
Contador Público U.B.A. .P.C.E.C.A.B.A. T°217-F°185


JOSÉ MIGUEL GRANGED
Vicepresidente