

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
 FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en pesos - Nota 1)

	31/12/2010	31/12/2009
Efectivo originado por las operaciones		
Pérdida del ejercicio	(89.215.798)	(60.756.969)
Más: Intereses sobre deudas e impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio	(16.560.019)	(14.848.127)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo originado por las operaciones		
Amortización de bienes de uso	26.816.839	26.569.641
Valor residual de bienes de uso dados de baja	1.057.965	838.821
Incremento de provisiones y de previsión por deudores incobrables, juicios y otros reclamos	57.820.823	49.456.985
Resultados financieros netos devengados y no pagados	12.049.687	10.068.698
Resultado por regularización impositiva devengado y no pagado	-	12.938.218
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento neto de créditos por ventas	(4.225.046)	(10.266.822)
Aumento neto de almacenes y anticipos a proveedores	(7.282.221)	(9.224.095)
Aumento neto de otros créditos	(2.036.285)	(5.738.391)
(Disminución) Aumento de deudas comerciales	(5.583.626)	6.706.007
(Disminución) Aumento de deudas fiscales y sociales	(25.542.201)	2.614.174
Aumento neto de otras deudas	55.811.586	18.634.975
Afectación de provisiones	(932.422)	(404.508)
Pagos de intereses de préstamos	(1.742.800)	(2.032.235)
Efectivo originado por las operaciones	436.482	24.556.372
Efectivo aplicado a las actividades de inversión		
Pagos por compras de bienes de uso	(59.355.563)	(62.588.944)
Efectivo aplicado a las actividades de inversión	(59.355.563)	(62.588.944)
Efectivo originado en las actividades de financiación		
Aportes en efectivo de los propietarios	62.776.995	49.376.980
Pagos de capital de préstamos	-	(4.128.792)
Efectivo originado en las actividades de financiación	62.776.995	45.248.188
Aumento del efectivo	3.857.914	7.215.616
Efectivo al inicio del ejercicio	14.532.951	7.317.335
Efectivo al cierre del ejercicio (1)	18.390.865	14.532.951

(1) Caja y bancos e inversiones con vencimiento original menor o igual a 90 días de plazo

Las Notas 1 a 16 y los Anexos A, D, E, G y H que se acompañan forman parte integrante de estos estados.

Héctor Alonso
 Por Comisión Fiscalizadora

Jesús Estmaga
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 9 de marzo de 2011

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GERMÁN E. CANTALUPI

Socio

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 248 - F° 60