

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Correspondientes a los ejercicios económicos finalizados
el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(en pesos)

	31/12/09	31/12/08
VARIACIONES DEL EFECTIVO ⁽¹⁾		
Efectivo al inicio del ejercicio	81.634.327	63.262.718
Efectivo al cierre del ejercicio	80.438.261	81.634.327
(Disminución neta) aumento neto del efectivo	(1.196.066)	18.371.609
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ganancia del ejercicio	104.154.658	23.196.518
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Impuesto a las ganancias devengado	71.346.804	28.022.161
Intereses perdidos	33.248.218	24.880.133
Intereses ganados	(2.064.404)	(13.664.207)
Liquidaciones de venta comprometidas al FONINMEM	-	(2.955.219)
Impuestos devengados por ventas comprometidas al FONINMEM	-	(2.265)
Previsión para deudores de dudoso cobro	2.400.000	-
Depreciación de bienes de uso	16.292.967	14.827.391
Depreciación de bienes recibidos en concesión	32.758.939	32.758.937
Depreciación de activos intangibles	1.911.328	1.911.330
Diferencia de cambio sobre préstamos	29.998.661	26.853.333
Pago de impuesto a las ganancias	(20.109.859)	(44.767.855)
Subtotal	269.937.312	91.060.257
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
(Aumento) disminución de créditos por ventas	(238.705.777)	5.243.246
(Aumento) de otros créditos	(1.303.299)	(448.965)
(Aumento) disminución de materiales y repuestos	(6.657)	284.112
Aumento (disminución) de cuentas por pagar	2.243.598	(3.323.105)
Aumento de deudas por remuneraciones y cargas sociales	1.020.535	897.852
Aumento (disminución) de cargas fiscales	46.938.011	(4.448.836)
Flujo neto de efectivo generado por las operaciones	80.123.723	89.264.561
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobros de intereses	2.064.404	13.664.207
Pagos por compras de bienes de uso	(3.281.397)	(18.474.895)
Flujo neto de efectivo utilizado en las activ. de inversión	(1.216.993)	(4.810.688)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obtención de préstamos bancarios	210.500.000	35.966.667
Pagos de préstamos bancarios	(214.311.580)	(37.910.834)
Pagos de intereses	(31.291.216)	(21.122.087)
Pagos de dividendos	(45.000.000)	(42.998.789)
Pago de reducción de capital	-	(17.221)
Flujo neto de efectivo utilizado en las activ. de financiación	(80.102.796)	(66.082.264)
(DISMINUCIÓN NETA) AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	(1.196.066)	18.371.609

⁽¹⁾ Caja y bancos, e Inversiones temporarias (con vencimiento original menor a 3 meses).
Las notas 1 a 17 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 26-01-2010
SIBILLE
Reg. de Asoc. Prof. C.P.C.E.C.A.B.A. T°2-F°6



PATRICIO A. MARTIN
p/Comisión Fiscalizadora



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



JOSÉ MIGUEL GRANGED
Vicepresidente en ejercicio de la presidencia