


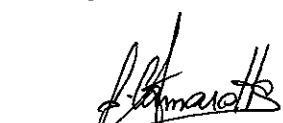
Estado de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010

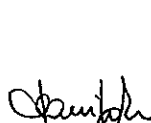
(cifras expresadas en pesos uruguayos)


	2.010	2.009
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas		
Resultado del ejercicio	132.459.151	1.187.862.848
Ajustes		
Amortizaciones	1.069.067.015	1.015.671.947
Activación de amortizaciones	(8.139.317)	(7.707.388)
Amortización valor llave	2.678.480	2.678.480
Resultado por inversión Aguas de la Costa	(9.227.881)	(8.731.652)
RDM y diferencia de cambio real efectivo y equivalentes	37.977.490	14.606.812
Ingresos devengados no facturados	76.935.840	(35.293.740)
Impuesto diferido	(5.944.632)	(336.358.611)
Provisión de impuesto a la renta	136.575.334	365.772.274
Deudores incobrables	343.301.100	62.636.648
Diferencia de cambio real de deudas financieras	(104.455.716)	(757.271.879)
Resultado por baja bienes de uso	18.426.498	-
Intereses de préstamos	71.737.506	78.762.289
Resultado de operaciones antes de cambios en los rubros operativos	1.761.390.868	1.582.628.028
Variaciones de rubros operativos		
Créditos por ventas	(368.165.430)	(149.282.344)
Otros créditos	(62.301.578)	(575.662.215)
Bienes de cambio	196.081.955	5.121.023
Deudas comerciales	(201.481.141)	206.339.921
Deudas diversas	136.725.797	(60.059.816)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de impuesto	1.462.250.471	1.009.084.597
Impuesto a la renta pagado	(337.180.240)	(147.456.750)
Efectivo proveniente de actividades operativas después de impuesto	1.125.070.231	861.627.847
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión		
Cobranza de dividendos	7.445.794	17.038.932
Inversiones en negocios conjuntos	(1.200.000)	-
Incorporación neta de activo fijo	(1.910.961.687)	(1.749.858.271)
Efectivo aplicado a actividades de inversión	(1.904.715.893)	(1.732.819.339)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento		
Aportes tuberías económicas	-	22.415.273
Otros aportes	11.789.699	627.977
Pagos de Intereses	(84.477.188)	(83.494.184)
Obtención neta de deudas financieras	767.508.341	919.611.775
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento	694.820.852	859.160.841
Variación neta de disponibilidades	(84.824.810)	(12.030.651)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	919.900.653	946.538.116
Fondos asociados al mantenimiento de efectivo y equivalentes	(37.977.490)	(14.606.812)
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	797.098.353	919.900.653

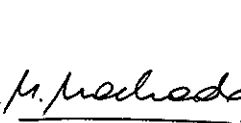
Las notas y el anexo que se adjuntan son parte integrante de estos estados contables.


Sr. Gustavo Goeckler
Sub Gerente Financiero


Cta. Liliaha Camarotta
Sub Gerente General Administrativo


Ing. Danilo Rios
Gerente General


Dr. Mario Bianchi
Secretario General


Ing. Milton Machado
Presidente