

Metrovías Sociedad Anónima

Estado de Flujo de Efectivo

Por el ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2004 y finalizado el 31 de diciembre de 2004, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (Notas 2 y 17)

	31.12.04 \$	31.12.03 \$
VARIACION DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.092.696	6.417.162
Aumento/(Disminución) neto del efectivo	3.670.889	(5.324.466)
Efectivo al cierre del ejercicio	4.763.585	1.092.696
CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO		
Actividades operativas:		
Pérdida del ejercicio	(267.626)	(1.146.760)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Valor residual de las bajas de bienes de uso (Anexo A)	263.077	407.359
Intereses ganados y perdidos (Incluyen CER)	4.154.888	1.009.674
Depreciación de bienes de uso (Anexo A)	10.657.174	11.319.135
Amortización de activos intangibles (Anexo B)	116.702	2.887.596
Devengamiento de ingresos diferidos	(2.083.382)	(2.078.880)
Resultados financieros y por tenencia (Incluyendo R.E.I.)	33.205	433.848
Otros ingresos y egresos (Nota 12)	(157.363)	-
Previsiones deducidas del activo (Anexo E)	133.184	(4.034)
Previsiones incluidas en el pasivo (Anexo E)	2.682.683	1.946.160
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Fondos embargados en cuenta corriente	(111.829)	282.395
Cuentas por cobrar	(6.256.614)	15.464.200
Materiales y repuestos	(1.110.364)	(1.038.632)
Obras en ejecución	6.312.293	5.187.059
Otros créditos	(3.747.011)	6.868.348
Cuentas por pagar	3.769.777	(19.955.806)
Deudas fiscales	4.590.474	739.530
Remuneraciones y deudas sociales	6.786.510	(1.798.601)
Anticipos de clientes	-	(336.890)
Previsiones deducidas del activo (Anexo E)	-	(131)
Previsiones incluidas en el pasivo (Anexo E)	(1.851.160)	(1.206.825)
Otras deudas	(746.969)	(2.000.600)
Ingresos diferidos	4.500	-
Cobros de intereses (Incluyen CER)	10.698	4.395.688
Pagos de intereses (Incluyen CER)	(9.080.520)	(12.108.371)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	14.102.327	9.265.462
Actividades de inversión:		
Integración de capital en UGOFE S.A. (Nota 19)	(27.500)	-
Pagos por compras de bienes de uso (Anexo A)	(6.844.138)	(6.210.348)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(6.871.638)	(6.210.348)
Actividades de financiación:		
Aumento de otras deudas	2.000.000	3.371.817
Disminución de otros créditos	-	1.600.000
Variación de deudas bancarias netas	(5.559.800)	(13.351.397)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(3.559.800)	(8.379.580)
Aumento/(Disminución) neto del efectivo	3.670.889	(5.324.466)

Las notas 1 a 19 y anexos A, B, E, G y H que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestros informes de fecha
27 de enero de 2005
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.


(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Carlos Martín Barbatina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 175 F° 65
Sindico Titular
Por Comisión Fiscalizadora


Aldo B. Roggio
Presidente