

Metrovías Sociedad Anónima

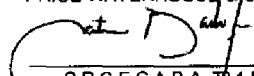
Estado de Flujo de Efectivo

Por el ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2005 y finalizado el 31 de diciembre de 2005, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (Notas 2 y 16)

	31.12.05 \$	31.12.04 \$
VARIACION DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	4.763.585	1.092.696
Aumento neto del efectivo	4.688.282	3.670.889
Efectivo al cierre del ejercicio	9.451.867	4.763.585
CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO		
Actividades operativas:		
Ganancia / (Pérdida) del ejercicio	23.571.424	(267.626)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Valor residual de las bajas de bienes de uso (Anexo A)	15.574.650	263.077
Intereses ganados y perdidos (Incluyen CER)	(19.729.796)	4.154.888
Depreciación de bienes de uso (Anexo A)	10.439.709	10.657.174
Amortización de activos intangibles (Anexo B)	-	116.702
Devengamiento de ingresos diferidos	(2.078.882)	(2.083.382)
Resultados por tenencia	42.588	33.205
Otros ingresos y egresos netos (Nota 12)	-	(167.363)
Previsiones deducidas del activo (Anexo E)	108.135	133.184
Previsiones incluidas en el pasivo (Anexo E)	3.591.487	2.634.098
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio (Nota 14)	2.026.068	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Fondos embargados en cuenta corriente	(213.180)	(111.829)
Cuentas por cobrar	13.208.600	(6.266.614)
Materiales y repuestos	(1.218.489)	(1.110.364)
Obras en ejecución	1.125.805	6.312.293
Otros créditos	(4.189.916)	(1.870.655)
Cuentas por pagar	(5.694.402)	3.769.777
Deudas fiscales	597.922	5.562.663
Remuneraciones y deudas sociales	6.515.656	6.786.510
Previsiones deducidas del activo (Anexo E)	(1.090.513)	-
Previsiones incluidas en el pasivo (Anexo E)	(2.395.905)	(1.802.575)
Otras deudas	2.023.966	(746.969)
Ingresos diferidos	-	4.500
Cobros de intereses (Incluyen CER)	22.855.729	10.698
Pagos de intereses (Incluyen CER)	(10.400.424)	(9.080.520)
Impuesto a las ganancias pagado en el ejercicio	(2.140.476)	(2.529.479)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	52.529.756	14.421.393
Actividades de inversión:		
Integración de capital en UGOFE S.A. (Nota 18)	-	(27.500)
Pagos por compras de bienes de uso (Anexo A)	(5.362.308)	(7.163.204)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(5.362.308)	(7.190.704)
Actividades de financiación:		
(Disminución) / Aumento de otras deudas	(5.353.467)	2.000.000
Aumento de otros créditos	(15.196.995)	-
Variación de deudas bancarias netas	(21.928.704)	(5.559.800)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(42.479.166)	(3.559.800)
Aumento neto del efectivo	4.688.282	3.670.889

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

Véase nuestros informes de fecha
9 de febrero de 2006
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.


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

22


Alberto E. Verra
Vicepresidente