

Metrovías Sociedad Anónima

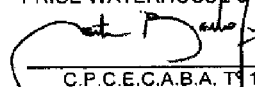
Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

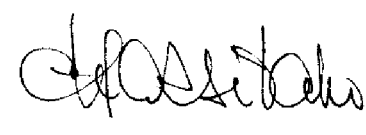
Por el ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2006 y finalizado el 31 de diciembre de 2006, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (Notas 1 y 2)

	31.12.06 \$	31.12.05 \$
VARIACION DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	16.763.937	4.763.585
Aumento neto del efectivo	17.985.167	12.000.351
Efectivo al cierre del ejercicio	34.749.104	16.763.936
CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO		
Actividades operativas:		
Ganancia del ejercicio	2.777.256	23.571.424
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Intereses ganados y perdidos (Incluyen CER)	(19.833.567)	(19.729.796)
Depreciación de bienes de uso (Anexo A)	9.951.267	10.439.709
Devengamiento de ingresos diferidos	(2.279.636)	(2.078.882)
Resultados por tenencia	63.647	42.588
Valor residual de las bajas de Bienes de Uso (Anexo A)	178.272	15.574.650
Previsiones deducidas del activo (Anexo E)	140.157	108.135
Previsiones incluidas en el pasivo (Anexo E)	3.776.380	3.591.487
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio	4.833.258	2.026.068
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Fondos embargados en cuenta corriente	(84.700)	(213.180)
Cuentas por cobrar	(29.931.244)	13.300.082
Materiales y repuestos	(1.270.916)	(1.218.489)
Obras en ejecución	(5.804.547)	1.125.805
Otros créditos	(2.295.573)	(6.529.812)
Cuentas por pagar	25.539.096	(3.958.963)
Deudas fiscales	16.338.061	604.748
Remuneraciones y deudas sociales	10.407.659	6.515.656
Ingresos diferidos	581.552	-
Previsiones deducidas del activo (Anexo E)	-	(1.090.513)
Previsiones incluidas en el pasivo (Anexo E)	(2.381.245)	(2.395.905)
Otras deudas	10.678.147	9.814.684
Cobros de intereses (Incluyen CER)	2.319.002	22.855.729
Pagos de intereses (Incluyen CER)	(6.821.747)	(10.400.424)
Impuesto a las ganancias pagado en el período	(5.641.093)	(2.140.476)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	11.239.486	59.814.325
Actividades de inversión:		
Fondos por sociedades controladas en el período	-	27.500
Pagos por compras de bienes de uso (Anexo A)	(6.949.862)	(5.362.308)
Flujo neto de efectivo (utilizado) en las actividades de inversión	(6.949.862)	(5.334.808)
Actividades de financiación:		
Disminución de otras deudas	-	(5.353.467)
Aumento de otros créditos	-	(15.196.995)
Variación de deudas bancarias netas	13.695.543	(21.928.704)
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación	13.695.543	(42.479.166)
Aumento neto del efectivo	17.985.167	12.000.351

Las notas 1 a 7 y anexos A, E y G que se acompañan son parte integrante de los estados contables consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
8 de febrero de 2007
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.


(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Carlos Martín Barbaña
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 175 F° 65


Carlos F. Tarsitano
Por Comisión Fiscalizadora


Alberto E. Verra
Presidente