

Metrovías Sociedad Anónima

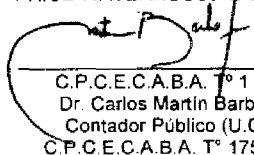
Estado de Flujo de Efectivo

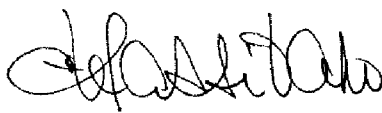
Por el ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2006 y finalizado el 31 de diciembre de 2006, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (Notas 2 y 16)

	31.12.06 \$	31.12.05 \$
VARIACION DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	9.451.867	4.763.585
Aumento neto del efectivo	13.136.685	4.688.282
Efectivo al cierre del ejercicio	22.588.552	9.451.867
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:		
Valor residual de las bajas de bienes de uso (Anexo A)	178.272	15.574.650
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
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 período (Nota 14)	4.833.258	2.026.068
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Fondos embargados en cuenta corriente	(84.700)	(213.180)
Cuentas por cobrar	(29.446.469)	13.208.600
Materiales y repuestos	(1.270.916)	(1.218.489)
Obras en ejecución	(5.804.547)	1.125.805
Otros créditos	2.917.789	(4.189.916)
Cuentas por pagar	23.484.738	(5.694.402)
Deudas fiscales	16.202.580	597.922
Remuneraciones y deudas sociales	10.407.659	6.515.656
Previsiones deducidas del activo (Anexo E)	-	(1.090.513)
Previsiones incluidas en el pasivo (Anexo E)	(2.381.245)	(2.395.905)
Ingresos diferidos	581.552	-
Otras deudas	2.216.831	2.023.966
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 ejercicio	(5.454.057)	(2.140.476)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	6.473.504	52.529.756
Actividades de inversión:		
Aporte en sociedades	(82.500)	-
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	(7.032.362)	(5.362.308)
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	13.136.685	4.688.282

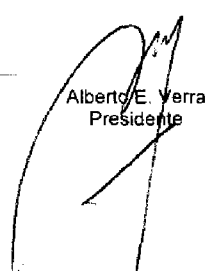
Las notas 1 a 18 y anexos A, C, E, G y H que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

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 Barbaína
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