

Metrovías Sociedad Anónima

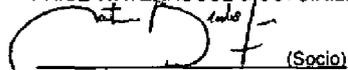
Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

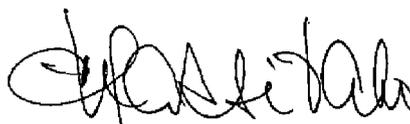
Por el ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2007 y finalizado el 31 de diciembre de 2007, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (Notas 1 y 2)

	31.12.07 \$	31.12.06 \$
VARIACION DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	34.749.103	16.763.937
Aumento neto del efectivo	22.999.007	17.985.167
Efectivo al cierre del ejercicio	57.748.110	34.749.104
CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO		
Actividades operativas:		
Ganancia del ejercicio	1.425.015	2.777.256
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Intereses ganados y perdidos (Incluyen CER)	(21.885)	(19.833.567)
Depreciación de bienes de uso (Anexo A)	9.981.246	9.951.267
Devengamiento de ingresos diferidos	(2.369.657)	(2.279.636)
Resultados por tenencia	(18.676)	63.647
Valor residual de las bajas de Bienes de Uso (Anexo A)	286.595	178.272
Previsiones deducidas del activo (Anexo E)	230.316	140.157
Previsiones incluidas en el pasivo (Anexo E)	4.986.472	3.776.380
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio	2.361.510	4.833.258
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Fondos embargados en cuenta corriente	150.615	(84.700)
Cuentas por cobrar	60.476.177	(29.931.244)
Materiales y repuestos	(5.144.860)	(1.270.916)
Obras en ejecución	(37.737.101)	(5.804.547)
Otros créditos	(17.241.837)	(2.295.573)
Cuentas por pagar	17.877.477	25.539.096
Deudas fiscales	(2.652.573)	16.338.061
Remuneraciones y deudas sociales	31.669.389	10.407.659
Ingresos diferido	-	581.552
Previsiones incluidas en el pasivo (Anexo E)	(2.900.226)	(2.381.245)
Otras deudas	12.024.341	10.678.147
Cobros de intereses (Incluyen CER)	2.263.756	2.319.002
Pagos de intereses (Incluyen CER)	(9.005.651)	(6.821.747)
Impuesto a las ganancias pagado en el ejercicio	(7.209.601)	(5.641.093)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	59.430.842	11.239.486
Actividades de inversión:		
Aportes en otras sociedades	(150.000)	-
Pagos por compras de bienes de uso (Anexo A)	(9.389.600)	(6.949.862)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(9.539.600)	(6.949.862)
Actividades de financiación:		
Variación de deudas bancarias netas	(26.892.235)	13.695.543
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de financiación	(26.892.235)	13.695.543
Aumento neto del efectivo	22.999.007	17.985.167

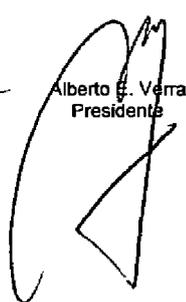
Las notas 1 a 7 y anexos A, E y G que se acompañan son parte integrante de los estados contables consolidados.

Véase nuestro Informe de fecha
6 de marzo de 2008
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. Tarsilano
Por Comisión Fiscalizadora


Alberto E. Verra
Presidente