

Metrovías Sociedad Anónima


Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

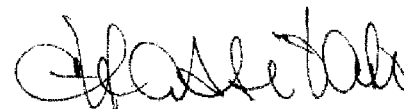
Por el ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2008 y finalizado el 31 de diciembre de 2008, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (Notas 1 y 2)

	31.12.08 \$	31.12.07 \$
VARIACION DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	57.748.110	34.749.103
Aumento neto del efectivo	106.613.530	22.999.007
Efectivo al cierre del ejercicio	164.361.640	57.748.110
CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO		
Actividades operativas:		
Ganancia del ejercicio	5.507.834	1.425.015
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Intereses ganados y perdidos (Incluyen CER)	1.477.846	(21.885)
Depreciación de bienes de uso (Anexo A)	9.594.479	9.981.246
Devengamiento de ingresos diferidos	(2.168.902)	(2.369.657)
Resultados por tenencia	291.717	(18.676)
Valor residual de las bajas de Bienes de Uso (Anexo A)	262.210	286.595
Previsiones deducidas del activo (Anexo E)	285.123	230.316
Previsiones incluidas en el pasivo (Anexo E)	6.894.885	4.986.472
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio	5.158.536	2.361.510
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Fondos embargados en cuenta corriente	(34.397)	150.615
Cuentas por cobrar	34.303.111	60.478.177
Materiales y repuestos	(9.110.073)	(5.144.860)
Obras en ejecución	(51.970.726)	(37.737.101)
Otros créditos	7.240.104	(17.241.837)
Inversiones	(11.877.538)	-
Cuentas por pagar	40.007.307	17.877.477
Deudas fiscales	(857.368)	(2.652.573)
Remuneraciones y deudas sociales	30.283.724	31.669.389
Previsiones incluidas en el pasivo (Anexo E)	(4.589.515)	(2.900.226)
Otras deudas	74.640.246	12.024.341
Cobros de intereses (Incluyen CER)	2.718.707	2.263.766
Pagos de intereses (Incluyen CER)	(11.542.773)	(9.005.651)
Impuesto a las ganancias pagado en el ejercicio	(7.443.667)	(7.209.601)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	119.270.872	59.430.842
Actividades de inversión:		
Aporte en otras sociedades	-	(150.000)
Pagos por compras de bienes de uso (Anexo A)	(12.657.342)	(9.389.600)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(12.657.342)	(9.539.600)
Actividades de financiación:		
Variación de deudas bancarias netas	-	(26.892.235)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	-	(26.892.235)
Aumento neto del efectivo	106.613.530	22.999.007

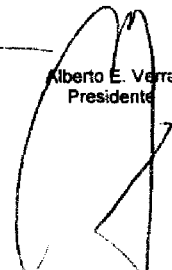
Las notas 1 a 7 y anexos A, C, E y G que se acompañan son parte integrante de los estados contables consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2009
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