

Metrovías Sociedad Anónima


Estado de Flujo de Efectivo

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 2 y 16)

	31.12.08 \$	31.12.07 \$
VARIACION DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	26.400.085	22.588.552
Aumento neto del efectivo	44.029.303	3.811.533
Efectivo al cierre del ejercicio	70.429.388	26.400.085
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:		
Valor residual de las bajas de bienes de uso (Anexo A)	262.210	286.595
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)
Resultados inversiones permanente (Anexo C)	(641.378)	-
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 (Nota 14)	4.813.179	2.361.510
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Fondos embargados en cuenta corriente	(34.397)	150.615
Cuentas por cobrar	33.003.167	62.024.748
Materiales y repuestos	(9.110.073)	(5.144.860)
Obras en ejecución	(51.970.726)	(37.737.101)
Otros créditos	4.892.126	(15.786.219)
Cuentas por pagar	23.554.291	9.701.468
Deudas fiscales	(1.291.073)	(2.580.642)
Remuneraciones y deudas sociales	30.114.253	31.299.414
Previsiones incluidas en el pasivo (Anexo E)	(4.589.515)	(2.900.226)
Otras deudas	20.863.251	(1.979.739)
Cobros de intereses (Incluyen CER)	2.718.707	2.263.756
Pagos de intereses (Incluyen CER)	(11.542.773)	(9.005.651)
Impuesto a las ganancias pagado en el ejercicio	(6.037.586)	(6.923.131)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	56.866.645	40.243.368
Actividades de inversión:		
Aporte en 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	44.029.303	3.811.533

Las notas 1 a 21 y anexos A, C, E, G y H que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

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