

Metrovías Sociedad Anónima

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

Por el ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2009 y finalizado el 31 de diciembre de 2009, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (Notas 1 y 2)

	31.12.09 \$	31.12.08 \$
VARIACION DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	164.361.640	57.748.110
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(31.294.092)	106.613.530
Efectivo al cierre del ejercicio	133.067.548	164.361.640
CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO		
Actividades operativas:		
Ganancia del ejercicio	103.229.214	5.507.834
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Intereses ganados y perdidos (Incluyen CER)	(65.111.105)	1.477.846
Depreciación de bienes de uso (Anexo A)	10.551.486	9.594.479
Devengamiento de ingresos diferidos	(2.078.883)	(2.168.902)
Otros resultados financieros y por tenencia	2.250.395	291.717
Valor residual de las bajas de Bienes de Uso (Anexo A)	179.481	262.210
Provisiones deducidas del activo (Anexo E)	464.410	285.123
Provisiones incluidas en el pasivo (Anexo E)	8.326.952	6.894.885
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio	111.305.107	5.158.536
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Fondos embargados en cuenta corriente	(125.675)	(34.397)
Cuentas por cobrar	(137.533.695)	34.303.111
Materiales y repuestos	(7.673.519)	(9.110.073)
Obras en ejecución	3.082.764	(51.970.726)
Otros créditos	(30.283.228)	7.240.104
Inversiones	(3.786.373)	(11.677.538)
Cuentas por pagar	37.389.633	40.007.307
Deudas fiscales	10.567.436	(857.366)
Remuneraciones y deudas sociales	42.668.204	30.283.724
Provisiones incluidas en el pasivo (Anexo E)	(5.595.304)	(4.589.515)
Ingresos diferidos	109.637.379	-
Otras deudas	17.192.939	74.640.246
Cobros de intereses (Incluyen CER)	59.181.051	2.718.707
Pagos de intereses (Incluyen CER)	(16.463.747)	(11.542.773)
Impuesto a las ganancias pagado en el ejercicio	(85.829.436)	(7.443.667)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	161.545.486	119.270.872
Actividades de inversión:		
Pagos por compras de bienes de uso (Anexo A)	(9.428.261)	(12.657.342)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(9.428.261)	(12.657.342)
Actividades de financiación:		
Aumento de otros créditos	(183.411.317)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(183.411.317)	-
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(31.294.092)	106.613.530

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 marzo de 2010
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tomo 182 - Folio 10

Jorge A. Mencarini
Por Comisión Fiscalizadora

Alberto E. Verra
Presidente