

Metrovías Sociedad Anónima

Estado de Flujo de Efectivo

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 2 y 16)

	31.12.09 \$	31.12.08 \$
VARIACION DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	70.429.388	26.400.085
Aumento neto del efectivo	1.069.108	44.029.303
Efectivo al cierre del ejercicio	71.498.496	70.429.388
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:		
Valor residual de las bajas de bienes de uso (Anexo A)	179.481	262.210
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
Resultados inversiones permanente	(2.173.445)	(641.378)
Previsiones deducidas del activo (Anexo E)	464.410	285.123
Previsiones incluidas en el pasivo (Anexo E)	8.326.952	6.894.885
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio (Nota 14)	110.134.791	4.813.179
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Fondos embargados en cuenta corriente	(125.675)	(34.397)
Cuentas por cobrar	(136.928.384)	33.003.167
Materiales y repuestos	(7.673.519)	(9.110.073)
Obras en ejecución	3.082.764	(51.970.726)
Otros créditos	(19.627.981)	4.892.126
Cuentas por pagar	35.250.806	23.554.291
Deudas fiscales	8.905.105	-
Remuneraciones y deudas sociales	42.434.324	30.114.253
Anticipos de clientes	109.637.379	-
Previsiones incluidas en el pasivo (Anexo E)	(5.595.304)	(4.589.515)
Otras deudas	39.973.422	20.663.251
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	(85.520.118)	(6.037.586)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	192.303.419	56.686.645
Actividades de inversión:		
Dividendos cobrados	1.605.267	-
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	(7.822.994)	(12.657.342)
Actividades de financiación:		
Otros créditos	(183.411.317)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(183.411.317)	-
Aumento neto del efectivo	1.069.108	44.029.303

Las notas 1 a 22 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 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