

Metrovías Sociedad Anónima

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

Por el ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2010 y finalizado el 31 de diciembre de 2010, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (Notas 1 y 2)

	31.12.10 \$	31.12.09 \$
VARIACION DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	133.067.548	164.361.640
Aumento / (Disminución) neto del efectivo	35.232.451	(31.294.092)
Efectivo al cierre del ejercicio	168.299.999	133.067.548
CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO		
Actividades operativas:		
Ganancia del ejercicio	35.890.443	103.229.214
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Intereses ganados y perdidos (Incluyen CER)	(17.255.786)	(65.111.105)
Depreciación de bienes de uso (Anexo A)	10.675.676	10.551.486
Devengamiento de ingresos diferidos	(2.078.880)	(2.078.883)
Resultados por tenencia	(632.276)	(1.225.292)
Otros resultados financieros y por tenencia	6.886.014	3.475.687
Valor residual de las bajas de Bienes de Uso (Anexo A)	1.175.545	179.481
Previsiones deducidas del activo (Anexo E)	533.348	464.410
Previsiones incluidas en el pasivo (Anexo E)	14.463.966	8.326.952
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio	20.643.606	111.305.107
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Fondos embargados en cuenta corriente	(1.266.507)	(125.675)
Cuenta por cobrar	60.204.124	(137.533.695)
Materiales y repuestos	(6.746.929)	(7.673.519)
Obras en ejecución	5.512.860	3.082.764
Otros créditos	7.667.787	(30.283.228)
Inversiones	13.056.986	(3.786.373)
Cuentas por pagar	(45.919.426)	37.389.633
Deudas fiscales	(4.613.476)	10.567.436
Remuneraciones y deudas sociales	34.407.784	42.668.204
Previsiones incluidas en el pasivo (Anexo E)	(8.502.219)	(5.595.304)
Anticipos de clientes	(10.257.393)	109.637.379
Otras deudas	(47.047.546)	17.192.939
Cobros de intereses (Incluyen CER)	15.280.705	59.181.051
Pagos de intereses (Incluyen CER)	(15.288.714)	(16.463.747)
Impuesto a las ganancias pagado en el ejercicio	(17.170.340)	(85.829.436)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	49.619.352	161.545.486
Actividades de inversión:		
Pagos por compras de bienes de uso (Anexo A)	(4.386.901)	(9.428.261)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(4.386.901)	(9.428.261)
Actividades de financiación:		
Aumento de otros créditos	-	(183.411.317)
Variación de deudas bancarias netas	(10.000.000)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(10.000.000)	(183.411.317)
Aumento / (Disminución) neto del efectivo	35.232.451	(31.294.092)

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

10 de marzo de 2011

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 30

Carlos F. Tarsitano
Por Comisión Fiscalizadora

Alberto El Verra
Presidente