

Metrovías Sociedad Anónima

Estado de Flujo de Efectivo

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 2 y 15)

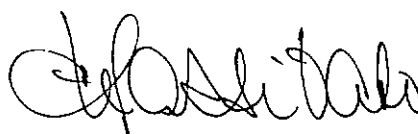
	31.12.10 \$	31.12.09 \$
VARIACION DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	71.498.496	70.429.388
Aumento neto del efectivo	34.440.770	1.069.108
Efectivo al cierre del ejercicio	105.939.266	71.498.496
CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO		
Actividades operativas:		
Ganancia del ejercicio	35.890.443	103.229.214
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Valor residual de las bajas de bienes de uso (Anexo A)	1.175.545	179.481
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)
Otros resultados financieros y por tenencia	6.886.014	3.475.687
Otros resultados por tenencia	(632.276)	(1.225.292)
Resultados inversiones permanente	(2.313.728)	(2.173.445)
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 (Nota 13)	19.352.150	110.134.791
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Fondos embargados en cuenta corriente	(1.266.507)	(125.675)
Cuentas por cobrar	59.859.190	(136.928.384)
Materiales y repuestos	(6.746.929)	(7.673.519)
Obras en ejecución	5.512.860	3.082.764
Otros créditos	9.377.752	(19.627.981)
Cuentas por pagar	(44.449.167)	35.250.806
Deudas fiscales	(3.017.358)	8.905.105
Remuneraciones y deudas sociales	34.338.697	42.434.324
Anticipo de clientes	(10.257.393)	109.637.379
Previsiones incluidas en el pasivo (Anexo E)	(8.502.219)	(5.595.304)
Otras deudas	(40.485.765)	39.973.422
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	(14.656.287)	(85.520.118)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	46.395.337	192.303.419
Actividades de inversión:		
Dividendos cobrados	2.432.334	1.605.267
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	(1.954.567)	(7.822.994)
Actividades de financiación:		
Otros créditos	-	(183.411.317)
Deudas bancarias	(10.000.000)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(10.000.000)	(183.411.317)
Aumento neto del efectivo	34.440.770	1.069.108

Las notas 1 a 20 y anexos A, C, E, G y H que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

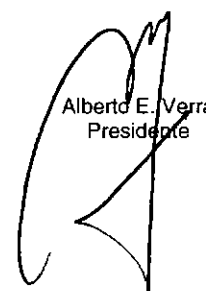
Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2011
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(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 10



Carlos F. Tarsitano
Por Comisión Fiscalizadora



Alberto E. Verra
Presidente