

Metrovías Sociedad Anónima

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

Por el ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2011 y finalizado el 31 de diciembre de 2011, presentado en forma comparativo con el ejercicio anterior (Notas 1 y 2)

	31 12 11 \$	31 12 10 \$
VARIACION DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	168 299 999	133 067 548
Aumento neto del efectivo	29 005 162	35 232 451
Efectivo al cierre del ejercicio	197 305 161	168 299 999
CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
Ganancia del ejercicio	6 348 689	35 890 443
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas		
Intereses ganados y perdidos (Incluyen CER)	158 191	(17 255 786)
Depreciación de bienes de uso (Anexo A)	8 952 627	10 675 676
Devengamiento de ingresos diferidos	(2 132 985)	(2 078 880)
Otros resultados financieros y por tenencia	6 916 105	6 886 014
Resultados por tenencia	(95 911)	(632 276)
Valor residual de las bajas de Bienes de Uso (Anexo A)	174 526	1 175 545
Previsiones deducidas del activo (Anexo E)	695 725	533 348
Previsiones incluidas en el pasivo (Anexo E)	14 069 588	14 463 966
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio	4 209 795	20 643 606
Cambios en activos y pasivos operativos		
Fondos embargados en cuenta corriente	(9 528)	(1 266 507)
Cuenta por cobrar	(35 418 955)	60 204 124
Materiales y repuestos	(5 242 229)	(6 746 929)
Obras en ejecución	(8 162 929)	5 512 860
Otros créditos	(17 537 294)	7 667 787
Inversiones	(110 713)	13 056 986
Cuentas por pagar	11 511 353	(45 919 426)
Deudas fiscales	(5 648 820)	(4 613 476)
Remuneraciones y deudas sociales	44 313 220	34 407 784
Previsiones incluidas en el pasivo (Anexo E)	(5 486 434)	(8 502 219)
Anticipos de clientes	2 041 833	(10 257 393)
Ingresos diferidos	74 916	
Otras deudas	7 944 651	(47 047 546)
Cobros de intereses (Incluyen CER)	44 966 061	15 280 705
Pagos de intereses (Incluyen CER)	(23 566 905)	(15 288 714)
Impuesto a las ganancias pagado en el ejercicio	(34 481 826)	(17 170 340)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	14 482 751	49 619 352
Actividades de inversión		
Pagos por compras de bienes de uso (Anexo A)	(9 311 215)	(4 386 901)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(9 311 215)	(4 386 901)
Actividades de financiamiento		
Disminución de otros créditos	173 073 681	
Dividendos pagados	(149 492 010)	
Disminución de deudas bancarias		(10 000 000)
Aumento de otras deudas	251 955	
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiamiento	23 833 626	(10 000 000)
Aumento neto del efectivo	29 005 162	35 232 451

Las notas 1 a 7 y anexos A E y G que se acompañan son parte integrante de los estados contables consolidados

Vease nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2012
PRICE WATERHOUSE & CO S R L

(Socio)
CPCECABA T°1 F° 17
Dr Gabriel M Perrone
Contador Publico (U C A)
CPCECABA Tomo 182 Folio 10



Carlos F Tarsitano
Por Comision Fiscalizadora


Alberto E. Verra
Presidente