

Metrovías Sociedad Anónima

Estado de Flujo de Efectivo

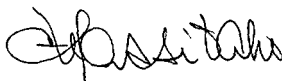
Por el ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2011 y finalizado el 31 de diciembre de 2011, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (Notas 2 y 15)

	31 12 11 \$	31 12 10 \$
VARIACION DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	105 939 266	71 498 496
Aumento neto del efectivo	36 175 836	34 440 770
Efectivo al cierre del ejercicio	142 115 102	105 939 266
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		
Valor residual de las bajas de bienes de uso (Anexo A)	174 526	1 175 545
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 difendos	(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)
Resultados inversiones permanente	(1 986 039)	(2 313 728)
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 (Nota 13)	3 140 390	19 352 150
Cambios en activos y pasivos operativos		
Fondos embargados en cuenta corriente	(9 528)	(1 266 507)
Cuentas por cobrar	(35 266 738)	59 859 190
Materiales y repuestos	(5 242 229)	(6 746 929)
Obras en ejecución	(8 162 929)	5 512 860
Otros créditos	687 490	9 377 752
Cuentas por pagar	5 233 208	(44 449 167)
Deudas fiscales	(7 048 160)	(3 017 358)
Remuneraciones y deudas sociales	44 101 284	34 338 697
Anticipo de clientes	2 041 833	(10 257 393)
Previsiones incluidas en el pasivo (Anexo E)	(5 486 434)	(8 502 219)
Otras deudas	3 402 650	(40 485 765)
Ingresos difendos	74 916	
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	(32 569 250)	(14 656 287)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	19 396 175	46 395 337
Actividades de inversion		
Dividendos cobrados	2 257 250	2 432 334
Pagos por compras de bienes de uso (Anexo A)	(9 311 215)	(4 386 901)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversion	(7 053 965)	(1 954 567)
Actividades de financiancion		
Disminución de otros créditos	173 073 681	
Dividendos pagados (Nota 20)	(149 492 010)	
Disminución de deudas bancanas		(10 000 000)
Aumento otras deudas	251 955	
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiancion	23 833 626	(10 000 000)
Aumento neto del efectivo	36 175 836	34 440 770

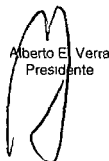
Las notas 1 a 20 y anexos A C E G y H que se acompañan son parte integrante de los estados contables

Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2012
PRICE WATERHOUSE & CO S R L

(Socio)
CPCECABA Tº 1 Fº 17
Dr Gabriel M Perrone
Contador Publico (U C A)
CPCECABA Tomo 182 Folio 10



Carlos F Tarsitano
Por Comisión Fiscalizadora



Alberto E. Verra
Presidente