

METROVÍAS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

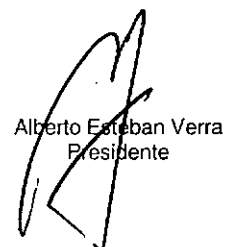
Correspondiente al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2014 y finalizado el 31 de diciembre de 2014, presentado en forma comparativa

	31/12/2014 Pesos	31/12/2013 Pesos
Flujos de las actividades operativas		
Resultado del ejercicio	12.555.528	8.356.955
Ajustes por:		
Impuesto a las ganancias	7.983.323	5.714.456
Depreciaciones y amortizaciones	10.487.145	10.507.841
Resultados diferidos	(127.938)	(45.084)
Valor residual de bajas de propiedades, planta y equipo	114.406	132.696
Valor residual de baja de activos intangibles	492.993	-
Desvalorización de plusvalía	-	2.449.895
Otros ingresos y egresos financieros, netos	10.687.447	10.042.292
Intereses ganados	(2.477.639)	(2.686.770)
Intereses perdidos	57.903.192	19.112.703
Previsiones deducidas del activo	4.529.253	6.063.134
Previsiones incluidas en el pasivo	18.158.407	32.463.048
Cobro de intereses	1.139.317	1.394.474
Pago de intereses	(49.465.645)	(29.292.374)
Pago de Impuesto a las Ganancias / Ganancia Mínima Presunta	(20.757.943)	(19.830.166)
Variaciones en activos y pasivos operativos:		
Inventarios	(53.728.863)	(28.719.229)
Previsiones incluidas en el pasivo	(14.284.232)	(7.519.199)
Inversiones	822.805	(57.871.218)
Créditos operativos	16.923.331	20.456.283
Deudas operativas	(38.464.510)	1.028.895
Otros créditos	41.688.282	128.539.159
Otros pasivos	(4.136.925)	15.389.964
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	41.734	115.687.755
Flujos de las actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(6.841.639)	(3.924.267)
Aumento de activos intangibles	(760.865)	(2.088.505)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(7.602.504)	(6.012.772)
Flujos de las actividades financieras		
Disminución de otros créditos	-	5.129.120
Variación de Deudas bancarias y financieras	(25.000.000)	30.000.000
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades financieras	(25.000.000)	35.129.120
(Disminución) / Aumento neto de efectivo	(32.560.770)	144.804.103
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	295.717.873	150.913.770
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del ejercicio	263.157.103	295.717.873

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Consolidados.


Jorge A. Mencarini
Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2015
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Carlos Martín Barbaína
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 175 F° 65


Alberto Esteban Verra
Presidente