

FERROVIAS

SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

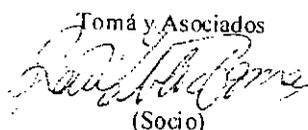
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Método Indirecto)

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1 de abril de 2009
y finalizado el 31 de marzo de 2010

<u>Variaciones del efectivo</u>	\$ 31/03/2010	\$ 31/03/2009
Efectivo al inicio del ejercicio	27.829.460,68	27.106.251,88
Efectivo al cierre del ejercicio	20.676.629,47	27.829.460,68
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(7.152.831,21)	723.208,80
Causas de las variaciones del efectivo		
<i>Actividades operativas</i>		
Ganancia ordinaria del ejercicio antes del impuesto a las ganancias A.R.E.A. - Nota 6	13.432.489,65	64.223.059,23
<i>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas</i>		52.170.552,38
Depreciación / Amortización de bienes de uso y activos intangibles	608.091,67	495.695,36
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio	(7.253.206,00)	(28.756.900,00)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) / Disminución en créditos por ventas	137.967.920,33	(136.296.376,28)
(Aumento) en créditos por emergencia de obras	(12.988.798,32)	(5.876.084,62)
Disminución / (Aumento) en otros créditos	(5.083.045,11)	22.634,27
(Aumento) en bienes de cambio	(5.364.101,32)	(264.705,54)
Aumento en cuentas por pagar	16.274.477,29	4.703.281,02
Aumento / (Disminución) en cuentas por pagar por emergencia de obras	(3.540.865,60)	15.326.693,39
Aumento en deudas de remuneraciones y cargas sociales	3.665.120,94	2.900.546,26
Aumento / (Disminución) en deudas fiscales	(46.322.993,49)	48.389.224,32
Aumento / (Disminución) de deuda concursal	1.289.197,12	898.700,48
Aumento / (Disminución) de provisiones	(10.548.729,00)	2.561.250,00
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las operaciones ordinarias	82.135.558,16	20.497.570,27
<i>Actividades de inversión</i>		
Pagos por compras de bienes de uso	(951.556,53)	(1.276.605,24)
(Aumento) / Disminución del rubro Inversiones	(1.009.679,71)	7.271,25
Disminución / (Aumento) de Participaciones en Sociedades controladas (efecto neto)	412.482,71	14.314.485,16
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de inversión	(1.548.753,53)	13.045.151,16
<i>Actividades de financiación</i>		
Distribución de utilidades: dividendos y honorarios	(87.739.635,84)	(32.819.512,63)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de financiación	(87.739.635,84)	(32.819.512,63)
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(7.152.831,21)	723.208,80

Las notas I a 9 y los Anexos I a V que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables

Oscar Gabriel Chini
Comisión Fiscalizadora
Presidente

Tomá y Asociados

(Socio)

Dr. Raúl Pablo Tomá
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. To.280 Fo.1

Registro de Asoc. de Prof. Univers. C.P.C.E.C.A.B.A. 31.3.2010


Osvaldo Román Aldao
Presidente