

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Método Indirecto)

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1 de abril de 2013
y finalizado el 31 de marzo de 2014

	\$ 31/03/2014	\$ 31/03/2013
Variaciones del efectivo		
Efectivo al inicio del ejercicio	32.736.154,66	43.716.677,68
Efectivo al cierre del ejercicio	26.568.334,15	32.736.154,66
(Disminución) neta del efectivo	<u>(6.167.820,51)</u>	<u>(10.980.523,02)</u>
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
(Pérdida) / Ganancia ordinaria del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	25.062.235,27	(1.065.045,30)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas		
Depreciación / Amortización de bienes de uso y activos intangibles	1.360.350,44	1.314.658,38
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio	(15.903.007,00)	(8.344.611,00)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en créditos por ventas	(45.405.493,08)	(5.997.065,62)
(Aumento) en créditos por emergencia de obras	(504.971,74)	(3.825.767,79)
Disminución en otros créditos	24.095.902,11	1.961.222,12
(Aumento) en bienes de cambio	(2.193.299,63)	(15.587.663,43)
Aumento en cuentas por pagar	27.585.118,70	10.840.307,17
(Disminución) en cuentas por pagar por emergencia de obras	(784.739,35)	(145.197,60)
(Disminución) / Aumento en deudas de remuneraciones y cargas sociales	(2.424.033,66)	17.234.079,15
Aumento / (Disminución) en deudas fiscales	553.348,70	(7.007.019,78)
(Disminución) de deuda concursal	(1.011.746,85)	(1.038.989,21)
Aumento de provisiones	3.662.774,63	2.271.856,45
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las operaciones ordinarias	<u>14.092.438,54</u>	<u>(9.389.236,46)</u>
Actividades de inversión		
Pagos por compras de bienes de uso	(955.095,11)	(1.354.376,40)
Pagos por compras de bienes intangibles	(1.700.506,70)	-
(Aumento) / Disminución del rubro Inversiones	(48.583,39)	(16.842,25)
(Aumento) / Disminución de Participaciones en Sociedades controladas (efecto neto)	(17.556.073,85)	(1.728.236,91)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(20.260.259,05)</u>	<u>(3.099.455,56)</u>
Actividades de financiación		
Integración de aumento de capital	-	8.479.580,00
Distribución de utilidades: dividendos y honorarios	-	(4.971.411,00)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	<u>-</u>	<u>1.508.169,00</u>
(Disminución) neta del efectivo	<u>(6.167.820,51)</u>	<u>(10.980.523,02)</u>

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

Dr. Juan Carlos Basa
Comision Fiscalizadora
Presidente

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

Héctor Servador Cima
Presidente

Registro de Asoc. de Prof. Univers. C.P.C.E.C.A.B.A. To 2 Fo. 220
Firmado a efectos de su identificación con informe de fecha 17 de julio de 2014

ES COPIA

ISABEL MARIA MOLINA¹³
S.G.C.M.-G.C.F.
C.N.R.T.