

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

FOLIO
Nº 16

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Método Indirecto)
Correspondiente al ejercicio iniciado el 1 de abril de 2014
y finalizado el 31 de marzo de 2015

	\$ 31/03/2015	\$ 31/03/2014
<u>Variaciones del efectivo</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	26.568.334,15	32.736.154,66
Efectivo al cierre del ejercicio	37.008.528,27	26.568.334,15
Aumento / (Disminución) neto del efectivo	10.440.194,12	(6.167.820,51)
<u>Causas de las variaciones del efectivo</u>		
<u>Actividades operativas</u>		
Ganancia ordinaria del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	138.143.436,88	25.062.235,27
<i>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas</i>		
Depreciación / Amortización de bienes de uso y activos intangibles	1.087.241,15	1.360.350,44
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio	(48.787.111,00)	(15.903.007,00)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en créditos por ventas	(64.666.755,84)	(45.405.493,08)
Disminución / (Aumento) en créditos por emergencia de obras	2.060.045,34	(504.971,74)
(Aumento) / Disminución en otros créditos	(53.328.077,44)	24.095.902,11
(Aumento) en bienes de cambio	(2.164.339,86)	(2.193.299,63)
Aumento en cuentas por pagar	41.993.113,95	27.585.118,70
(Disminución) en cuentas por pagar por emergencia de obras	(1.137.535,83)	(784.739,35)
Aumento en deudas por plan de nivelación de mantenimiento	5.633.731,92	
Aumento / (Disminución) en deudas de remuneraciones y cargas sociales	9.042.043,39	(2.424.033,66)
Aumento en deudas fiscales	28.557.109,01	553.348,70
Aumento / (Disminución) de deuda concursal	623.299,16	(1.011.746,85)
Aumento de provisiones	4.877.694,31	3.662.774,63
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	61.933.895,14	14.092.438,54
<u>Actividades de Inversión</u>		
(Pagos) por compras de bienes de uso	(1.075.188,14)	(955.095,11)
Bajas / (Pagos) por compras de bienes intangibles	1.083.976,23	(1.700.506,70)
(Aumento) del rubro Inversiones	(15.444.319,92)	(48.583,39)
(Aumento) de Participaciones en Sociedades controladas (efecto neto)	(29.508.267,48)	(17.556.073,85)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de Inversión	(44.943.799,31)	(20.260.259,05)
<u>Actividades de financiación</u>		
Distribución de utilidades: dividendos y honorarios	(6.549.901,72)	-
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	(6.549.901,72)	-
Aumento / (Disminución) neto del efectivo	10.440.194,12	(6.167.820,51)

Las notas I a 9 y los Anexos I a VI 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

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 3 de junio de 2015

Héctor Salvador Cimo
Presidente