

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

al 31 de Diciembre de 2007 y 31 de Diciembre de 2006 (expresado en pesos - Nota 3.)

VARIACIONES DEL EFECTIVO

	31-Dic-07	31-Dic-06
	\$	\$
Efectivo al Inicio del Ejercicio	2.523.273	1.739.975
Efectivo al Cierre del Ejercicio	4.824.624	2.523.273
Aumento Neto de Efectivo	2.301.351	783.298

CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO ACTIVIDADES OPERATIVAS

Ganancia (Pérdida) ordinaria del ejercicio	60.677.127	(5.292.465)
Más (Menos) Intereses Ganados y perdidos, dividendos ganados e impuestos a las ganancias devengados en el ejercicio	10.623.296	15.095.210

Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:

Depreciación de bienes de uso y activos intangibles	6.299.239	52.384.376
---	-----------	------------

Cambios en activos y pasivos operativos

Disminución (Aumento) de créditos por ventas	127.455.091	(15.014.067)
(Aumento) de otros créditos	(19.464.318)	(57.371.970)
(Aumento) Disminución Bienes de cambio	(3.888.765)	10.124.645
(Aumento) de Bienes de Uso	(2.744.487)	(1.728.658)
Aumento de Provisiones	1.938.853	698.873
(Disminución) Aumento de deudas	(178.594.685)	1.669.854

Cambios de Activos y Pasivos de Inversiones

Disminución de inversiones	-	217.500
----------------------------	---	---------

Aumento Neto de Efectivo	2.301.351	783.298
---------------------------------	------------------	----------------

Las Notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Contables.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado, de fecha 15/04/2008
FIORILLO BUQUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235


Carlos Angel Orseg Schor
Por Comisión Fiscalizadora


Marcelo Calderón
Presidente