

AUTOPISTAS DEL SOL S.A.

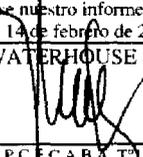
Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.585.403

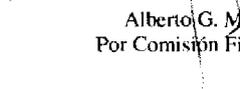
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2006, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior

	<u>31.12.06</u>	<u>31.12.05</u>
	\$	\$
VARIACION DEL EFECTIVO (1)		
Efectivo al inicio del ejercicio	26.808.135	13.462.081
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(9.525.124)	13.346.054
Efectivo al cierre del ejercicio	<u>17.283.011</u>	<u>26.808.135</u>
Flujo neto de efectivo generado por las operaciones		
Pérdida neta del ejercicio	(26.271.837)	(41.047.229)
Más: Partidas que no representan variaciones del efectivo		
Amortización de bienes de uso	1.644.300	1.382.169
Amortización de inversiones en obra	83.644.107	75.665.648
Alquileres de áreas de servicio	(7.373.005)	(12.382.771)
Impuesto a las ganancias	(74.248)	68.885
Diferencia de cambio devengada sobre pasivos	10.965.871	19.527.511
Juicios, renegociaciones y otras contingencias	2.315.604	1.407.516
Deudores incobrables	164.543	176.628
Valor residual de las bajas de bienes de uso	132.763	152.851
Recupero desvalorización Bono Pagaré Gobierno Nacional	-	(75.933)
Intereses devengados sobre préstamos	54.442.327	52.431.150
Subtotal	<u>119.590.425</u>	<u>97.306.425</u>
Aumento de créditos	(1.313.935)	(244.851)
Aumento de otros créditos	(4.791.865)	(6.377.855)
Aumento de otros activos	(348.539)	(187.095)
Disminución de cuentas por pagar	(1.165.321)	(1.120.560)
(Disminución) Aumento de otros pasivos	(122.766)	117.109
Aumento de anticipos de clientes	612.347	187.225
Aumento de remuneraciones y cargas sociales	544.212	988.791
(Disminución) Aumento de provisiones	(2.411.297)	1.198.635
Aumento de cargas fiscales	357.799	1.723.076
Total de flujo neto de efectivo generado por las operaciones	<u>110.951.060</u>	<u>93.590.900</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión		
Adquisiciones de bienes de uso	(1.759.548)	(1.396.849)
Aumento de inversiones en obra	(21.140.769)	(21.656.342)
Total de flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(22.900.317)</u>	<u>(23.053.191)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación		
Intereses pagados	(51.695.326)	(46.916.806)
Cancelación de préstamos	(45.880.541)	(10.274.849)
Total de flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	<u>(97.575.867)</u>	<u>(57.191.655)</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	<u>(9.525.124)</u>	<u>13.346.054</u>

(1) El efectivo incluye la caja y todas las inversiones de muy alta liquidez, con vencimiento originalmente pactado inferior a tres meses.

Las notas 1 a 12 y los anexos A, D.1., D.2., E, G, H e I que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
14 de febrero de 2007
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1º - Fº 17
Dr. Juan C. Grassi
Contador Público (UB)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 72 Fº 59


Ing. Luis Freixas
Presidente

Alberto G. Maquieira
Por Comisión Fiscalizadora