

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 finalizado el 31 de diciembre de 2007, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior

	<u>31.12.07</u>	<u>31.12.06</u>
	\$	\$
VARIACION DEL EFECTIVO (1)		
Efectivo al inicio del ejercicio	17.283.011	26.808.135
Aumento (disminución) neto del efectivo	29.158.608	(9.525.124)
Efectivo al cierre del ejercicio	<u>46.441.619</u>	<u>17.283.011</u>
Flujo neto de efectivo generado por las operaciones		
Pérdida neta del ejercicio	(43.122.378)	(26.271.837)
Más: Partidas que no representan variaciones del efectivo		
Amortización de bienes de uso	1.696.838	1.644.300
Amortización de inversiones en obra	92.653.950	83.644.107
Alquileres de áreas de servicio	(6.878.619)	(7.373.005)
Ganancia por recompra de ciertos pasivos financieros	(29.294.830)	-
Impuesto a las ganancias	(5.408.979)	(74.248)
Diferencia de cambio devengada sobre pasivos	30.238.666	10.965.871
Juicios, renegociaciones y otras contingencias	2.045.968	2.315.604
Deudores incobrables	37.930	164.543
Valor residual de las bajas de bienes de uso	117.393	132.763
Intereses devengados sobre préstamos	70.429.087	54.442.327
Subtotal	<u>112.515.026</u>	<u>119.590.425</u>
Aumento de créditos	(303.810)	(1.313.935)
Aumento de otros créditos	(5.859.615)	(4.791.865)
Aumento de otros activos	(2.377.623)	(348.539)
Disminución de cuentas por pagar	(2.253.488)	(1.165.321)
Disminución de otros pasivos	(130.372)	(122.766)
Aumento de anticipos de clientes	1.388.762	612.347
Aumento de remuneraciones y cargas sociales	1.922.737	544.212
Disminución de provisiones	(1.232.832)	(2.411.297)
(Disminución) Aumento de cargas fiscales	(145.757)	357.799
Total de flujo neto de efectivo generado por las operaciones	<u>103.523.028</u>	<u>110.951.060</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión		
Adquisiciones de bienes de uso	(1.068.082)	(1.759.548)
Aumento de inversiones en obra	(25.343.119)	(21.140.769)
Total de flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(26.411.201)</u>	<u>(22.900.317)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación		
Fondos netos recibidos por la emisión de Obligaciones Negociables	47.579.830	-
Cancelación de préstamos	(33.350.239)	(45.880.541)
Intereses pagados	(62.182.810)	(51.695.326)
Total de flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	<u>(47.953.219)</u>	<u>(97.575.867)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo	<u>29.158.608</u>	<u>(9.525.124)</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 11 y los anexos A, D.1., D.2., E, G, H e I que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Ing. Luis Freixas
PresidenteVéase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2008

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17
Dr. Carlos A. Rebay
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 95 F° 167Alberto G. Maquieira
Por Comisión Fiscalizadora