

# Telefónica de Argentina Sociedad Anónima

## ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (1) POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (11)


Valores expresados en millones de pesos, reexpresados según lo descrito en la Nota 2.1.

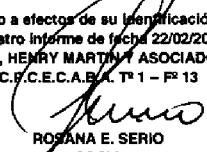
	Dic-05	Dic-04
<b>VARIACION DEL EFECTIVO</b>		
Efectivo al cierre del ejercicio (2) (3)	338	249
Efectivo al inicio del ejercicio (3)	249	340
	-----	-----
Aumento (Disminución) del efectivo	89	(91)
	=====	=====
<b>CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO</b>		
Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas:		
Ganancia/(Pérdida) neta del ejercicio	767	(8)
Ajustes para conciliar la ganancia/(pérdida) neta del ejercicio con el efectivo generado por actividades operativas:		
Resultados por operaciones discontinuadas (12)	(103)	3
Diferencias de cambio (4)	(5)	67
Amortización de bienes de uso	1.063	1.126
Consumo de materiales	44	56
Amortización de bienes intangibles	13	14
Costo de venta de bienes de cambio	16	14
Resultado por tenencia de instrumentos financieros	29	(3)
Resultado por tenencia títulos públicos	5	(5)
Aumento de provisiones (5)	150	183
Resultado inversiones permanentes	-	1
Impuesto a las ganancias	(375)	-
Resultado por ventas de inversiones corrientes (6)	(3)	-
Intereses devengados netos (7)	239	314
Variación en activos y pasivos		
Créditos por ventas	(191)	(118)
Otros créditos	63	34
Inversiones corrientes	(23)	5
Bienes de cambio	(13)	(14)
Deudas comerciales	94	(34)
Remuneraciones y cargas sociales	8	3
Deudas fiscales	38	40
Deudas diversas	(10)	(17)
Cobro de intereses	20	13
Provisiones	(38)	(77)
Pago de impuesto a la ganancia mínima presunta	(38)	(43)
	-----	-----
Total de fondos netos de efectivo originados por actividades operativas	1.752	1.554
	-----	-----
Flujo neto de efectivo por actividades de financiación:		
Préstamos obtenidos	332	565
Pago de préstamos	(1.260)	(1.471)
Pago de intereses	(305)	(350)
Aumento de bienes intangibles (8)	-	(2)
	-----	-----
Total de fondos netos de efectivo aplicados a actividades de financiación	(1.233)	(1.258)
	-----	-----
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de bienes de uso (9) (10)	(441)	(387)
Otras inversiones corrientes	11	-
	-----	-----
Total de fondos netos de efectivo aplicados a actividades de inversión	(430)	(387)
	-----	-----
Total aumento (disminución) del efectivo	89	(91)
	=====	=====

- (1) Se considera efectivo a caja y bancos más inversiones con vencimiento original menor a tres meses que ascienden: i) al 31 de diciembre de 2005 a 22 millones y 316 millones, respectivamente, ii) al 31 de diciembre de 2004 a 14 millones y 235 millones, respectivamente, y iii) al 31 de diciembre de 2003 a 16 millones y 324 millones, respectivamente.
- (2) En 2005, el efectivo al cierre del ejercicio no incluye 25 millones correspondientes al Bono Discount (ver nota 14.).
- (3) En 2005 y 2004, el efectivo al inicio y al cierre del ejercicio, respectivamente, no incluye 8 millones correspondientes a Otras inversiones (ver notas 2.3 e) y 18.).
- (4) Netos de 3 millones y 2 millones en 2005 y 2004, respectivamente, correspondientes a la diferencia de cambio originada por el efectivo en moneda extranjera.
- (5) No incluye el aumento / disminución correspondiente a la provisión activo impositivo diferido ni al bono patriótico.
- (6) Incluido en "Otros gastos, netos" en el estado de resultados.
- (7) Netos de otros cargos financieros y actualizaciones.
- (8) En 2005, neto de 1 millón transferido de otros créditos a bienes intangibles.
- (9) Neto de 32 millones y 41 millones en 2005 y 2004, respectivamente, financiadas con deudas comerciales.
- (10) En 2004, neto de 9 millones de transferencias de bienes de cambio a bienes de uso.
- (11) Ver nota 2.2.
- (12) En 2005 y 2004, las operaciones discontinuadas no generaron flujo de efectivo para la Sociedad (ver nota 17.).

Las notas 1 a 19 y Anexos A, B, C, D, E, F, G y H que se acompañan son parte integrante de estos estados contables.

  
SANTIAGO CARLOS LAZZATI  
POR COMISION FISCALIZADORA

  
MARIO EDUARDO VAZQUEZ  
PRESIDENTE

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 22/02/2006  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13  
  
ROSANA E. SERIO  
SOCIA  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 219 - F° 172