

Telefónica de Argentina Sociedad Anónima

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (1) POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

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

	Dic-06	Dic-05
VARIACION DEL EFECTIVO		
Efectivo al cierre del ejercicio (2)	249	338
Efectivo al inicio del ejercicio (2)	338	249
	-----	-----
(Disminución) / Aumento del efectivo	(89)	89
	=====	=====
CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO		
Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas:		
Ganancia neta del ejercicio	222	767
Ajustes para conciliar la ganancia neta del ejercicio con el efectivo generado por actividades operativas:		
Resultados por operaciones discontinuadas (6)	(3)	(103)
Diferencias de cambio (3)	36	(5)
Depreciación de bienes de uso	1.062	1.063
Consumo de materiales	51	44
Amortización de bienes intangibles	11	13
Costo de venta de bienes de cambio	13	16
Resultado por tenencia de instrumentos financieros	6	29
Resultado por tenencia de títulos públicos	(8)	5
Aumento de provisiones, neto de desafectaciones (4)	216	150
Impuesto a las ganancias	112	(375)
Resultado inversiones permanentes	1	-
Valor residual bajas bienes de uso	3	-
Valor residual bajas otros activos	1	-
Resultado por venta de inversiones corrientes (9)	-	(3)
Intereses, cargos financieros y actualizaciones netos	197	239
Variación en activos y pasivos		
Créditos por ventas	(115)	(191)
Otros créditos	26	63
Inversiones corrientes	-	(23)
Bienes de cambio	(13)	(13)
Deudas comerciales	67	94
Remuneraciones y cargas sociales	43	8
Deudas fiscales	31	38
Deudas diversas	2	(10)
Cobro de intereses	15	20
Pasivos netos por negocios discontinuados (6) (7)	(11)	-
Pago de contingencias	(59)	(36)
Pago de impuesto a la ganancia mínima presunta	(37)	(38)
	-----	-----
Total de fondos netos de efectivo originados por actividades operativas	1.869	1.752
	-----	-----
Flujo neto de efectivo por actividades de financiación:		
Préstamos obtenidos	74	332
Pago de préstamos	(469)	(1.260)
Pago de intereses	(241)	(305)
Pago por reducción voluntaria de capital (8)	(1.038)	-
	-----	-----
Total de fondos netos de efectivo aplicados a actividades de financiación	(1.674)	(1.233)
	-----	-----
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de bienes de uso (5)	(494)	(441)
Cobro por venta de Telinver S.A. (7)	210	-
Otras inversiones corrientes	-	11
	-----	-----
Total de fondos netos de efectivo aplicados a actividades de inversión	(284)	(430)
	-----	-----
Total (disminución) aumento del efectivo	(89)	89
	=====	=====

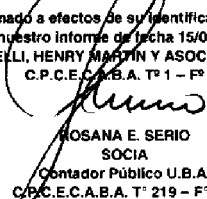
- (1) Se considera efectivo a caja y bancos más inversiones con vencimiento original menor a tres meses que ascienden: i) al 31 de diciembre de 2006 a 23 millones y 226 millones, respectivamente, ii) al 31 de diciembre de 2005 a 22 millones y 316 millones, respectivamente, y iii) al 31 de diciembre de 2004 a 14 millones y 235 millones, respectivamente.
- (2) En 2006, el efectivo al cierre y al inicio del ejercicio no incluye 45 millones y 25 millones, respectivamente, correspondientes al Bono Discount y al Bocon PRO13. En 2005, el efectivo al inicio del ejercicio no incluye 8 millones correspondientes a la participación en Intelsat Ltd. transferida por la Sociedad con fecha 28 de enero de 2005.
- (3) En 2005, neto de 3 millones correspondientes a la diferencia de cambio originada por el efectivo en moneda extranjera.
- (4) En 2005, no incluye el aumento / disminución correspondiente a la provisión activo impositivo diferido ni al bono patriótico.
- (5) Neto de 74 millones y 32 millones en 2006 y 2005, respectivamente, financiadas con deudas comerciales.
- (6) En 2006, las operaciones discontinuadas generaron aplicaciones de fondos por 11 millones. En 2005, las operaciones discontinuadas no generaron flujo de efectivo para la Sociedad (ver nota 15.).
- (7) Ver nota 15.
- (8) Ver nota 6.
- (9) En 2005, incluido en "Otros gastos, netos" en el estado de resultados.

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


EDUARDO FERNANDO CARIDE
PRESIDENTE

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15/02/2007
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


ROSANA E. SERIO
SÓCIA
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 219 - F° 172