

Telefónica de Argentina Sociedad Anónima

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (1) POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

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

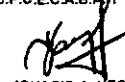
	2011	2010
VARIACION DEL EFECTIVO		
Efectivo al cierre del ejercicio (2)	439.707.756	569.307.652
Efectivo al inicio del ejercicio (2)	569.307.652	1.029.942.505
Disminución del efectivo	(129.599.896)	(460.634.853)
CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO		
Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas:		
Ganancia neta del ejercicio	661.474.271	408.125.670
Ajustes para conciliar la ganancia neta del ejercicio con el efectivo generado por actividades operativas:		
Diferencias de cambio (3)	37.506.816	57.010.264
Depreciación de bienes de uso	964.140.652	932.603.115
Consumo de materiales	67.235.750	51.020.550
Amortización de bienes intangibles	58.291.141	73.173.913
Costo de venta de bienes de cambio	17.914.269	25.704.232
Resultado por tenencia de instrumentos financieros	18.912.633	77.382.509
Aumento de provisiones (6)	256.239.719	364.043.978
Impuesto a las ganancias	319.416.879	201.528.032
Valor residual de las bajas de bienes de uso y otros activos	7.038.236	1.443.802
Intereses, cargos financieros y actualizaciones netos	28.267.247	111.854.751
Diferencias transitorias de medición de instrumentos financieros	149.250	(573.493)
Resultado por operaciones discontinuadas (7)	(3.934.431)	(2.665.237)
Variación en activos y pasivos		
Créditos por ventas	(376.431.498)	(170.376.352)
Otros créditos	16.945.413	(1.124.105)
Bienes de cambio	(21.450.422)	(30.905.535)
Deudas comerciales	(160.290.986)	(351.457.221)
Remuneraciones y cargas sociales	(37.269.067)	241.857.324
Deudas fiscales	37.790.407	53.183.069
Deudas diversas	(17.521.496)	(79.951.022)
Cobro de intereses	18.457.724	17.967.227
Pago de contingencias	(40.826.780)	(71.879.532)
Pago de impuesto a las ganancias	(391.883.213)	(464.591.463)
Total de fondos netos de efectivo generados por actividades operativas	1.460.172.514	1.443.374.476
Flujo neto de efectivo por actividades de financiación:		
Pago de dividendos (4)	-	(485.401.921)
Préstamos netos de corto plazo	(49.371.487)	49.371.487
Pago de préstamos	(519.445.568)	(630.384.857)
Pago de intereses	(68.576.951)	(142.602.015)
Total de fondos netos de efectivo aplicados a actividades de financiación	(637.394.006)	(1.209.017.306)
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de bienes de uso (5)	(865.980.552)	(606.328.232)
Aumento de bienes intangibles	(94.941.841)	(81.241.095)
Inversiones	8.543.989	(7.422.696)
Total de fondos netos de efectivo aplicados a actividades de inversión	(952.378.404)	(694.992.023)
Total disminución del efectivo	(129.599.896)	(460.634.853)

- (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 2011 a 80.214.331 y 359.493.425, respectivamente, ii) al 31 de diciembre de 2010 a 36.156.918 y 533.150.734, respectivamente, y iii) al 31 de diciembre de 2009 a 30.333.301 y 999.609.204, respectivamente.
- (2) En 2011, el efectivo al cierre del ejercicio no incluye 28.355 correspondientes al Bono Pcia. Neuquén, y el efectivo al inicio del ejercicio no incluye 5.795.281 y 1.321.031 correspondiente al Bono CEGOB 02 y al Bono Pcia. Bs. As Serie C, respectivamente, y 1.009.148 correspondiente a inversiones con vencimiento original mayor a tres meses. En 2010, el efectivo al inicio del ejercicio no incluye 657.261 correspondiente al Bono CEGOB 02.
- (3) En 2011 y 2010, neto de 22.529.278 y 4.258.524, respectivamente, correspondientes a la diferencia de cambio originada por el efectivo en moneda extranjera.
- (4) Ver nota 5.
- (5) En 2011, neto de 480.366.336 financiadas con deudas comerciales. En 2010, neto de 376.825.822 y 60.893.308 financiadas con deudas comerciales y deudas bancarias y financieras, respectivamente, y de 5.673.625 correspondientes al reintegro de anticipos de bienes de uso.
- (6) En 2011 y 2010, no incluye las disminuciones correspondientes a la provisión por activo impositivo diferido.
- (7) En 2011 y 2010, las operaciones discontinuadas no generaron ni aplicaron flujo de efectivo para la Sociedad (ver nota 14.).

Las notas 1 a 17 y Anexos A, B, C, D, E, F, G y H que se acompañan son parte integrante de estos estados contables.


SANTIAGO C. LAZZATI
POR COMISION FISCALIZADORA


LUIS BLASCO BOSQUED
PRESIDENTE

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
Informe de fecha 23/02/2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

IGNACIO A. HECQUET
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 279 - F° 222