

# TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

## ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

al 31 de Diciembre de 2006 y 31 de Diciembre de 2005 (expresado en pesos - Nota 3.)

### VARIACIONES DEL EFECTIVO

	31-Dic-06	31-Dic-05
	\$	\$
Efectivo al Inicio del Ejercicio	1,739,975	1,360,611
Efectivo al Cierre del Ejercicio	2,523,273	1,739,975
<b>Aumento Neto de Efectivo</b>	<b>783,298</b>	<b>379,364</b>

### CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO

#### ACTIVIDADES OPERATIVAS

(Pérdida) Ganancia ordinaria del ejercicio	(5,292,465)	3,221,575
Mas (Menos) Intereses Ganados y perdidos, dividendos ganados e impuestos a las ganancias devengados en el ejercicio	15,095,210	8,736,666

#### Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:

Depreciación de bienes de uso y activos intangibles	52,384,376	14,398,349
---	------------	------------

#### Cambios en activos y pasivos operativos

(Aumento) de créditos por ventas	(15,014,067)	(71,071,640)
(Aumento) de otros créditos	(57,371,970)	(5,792,909)
Disminución (Aumento) Bienes de cambio	10,124,645	(15,217,834)
(Aumento) de Bienes de Uso	(1,728,658)	(776,967)
Aumento (Disminución) de Provisiones	698,873	(52,425,656)
Aumento de deudas	1,669,854	119,607,779

Pagos de Intereses

#### Cambios de Activos y Pasivos de Inversiones

Disminución (Aumento) de inversiones	217,500	(300,000)
--------------------------------------	---------	-----------

#### Aumento Neto de efectivo

<b>783,298</b>	<b>379,364</b>
----------------	----------------

Las Notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Contables.

PARA SU IDENTIFICACION  
Estados Contables Auditados  
con informe de Contador Público  
extendido por separado, de fecha 16/03/2007  
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 11 F° 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO  
SOCIO  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

  
Carlos Angel Orseg Schor  
Por Comisión Fiscalizadora

  
Marcelo Calderón  
Presidente