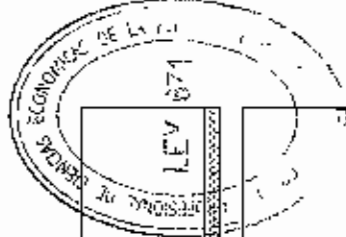


PATAGONIA FERROCANAL S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (método directo)
Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2005, comparativo con el ejercicio anterior



ES COPIA FIEL DE SU ORIGINAL

C. JORGE DONALDO
 CONTADOR GEN. DE LA PROVINCIA



	2005	2004
VARIACION DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	172.431,06	-
Caja y bancos al inicio		
Fondos al cierre del ejercicio	319.204,34	172.431,06
Caja y bancos al cierre del ejercicio		
Aumento del efectivo	346.775,28	172.431,06
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
Pago a proveedores de bienes y servicios	-405,04	
Pago IVA y recibibles impuntados	-2.187.987,16	-76,78
Pago anticipos a recibir	-4.000,00	-
Pago honorarios profesionales	-31.396,17	-250,00
Pago honorarios directores y sindicos	-91.402,12	-
Pago impuestos y tasas	-132,00	
Pago papelería y útiles de oficina	-1.659,98	
Pago gastos manutención	-10.839,82	-
Pago gastos varios administración	-3.013,94	
Pago gastos bancarios	-1.532,06	-144,35
Pago impuesto a los débitos y créditos bancarios	-127.689,43	-1.059,37
Pago gastos publicidad	-13.612,81	-
Pago gastos de representación	-2.536,25	-
Pago viáticos y movilidad	-36.230,53	-
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas	-2.511.619,27	-2.568,94
Actividades de inversión		
Pago Inversiones en bienes de uso	-11.523,02	-
Pago inversiones en activos intangibles	-9.201,53	-
Pago inversión otros activos (Ferrocarril Transandino del Sur)	-10.133.226,16	-
Colocación de fondos en plazo fijo a corto plazo	-250.000,00	-
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	-30.856.950,71	
Actividades de financiación		
Aporte en efectivo de los propietarios	12.910.000,00	175.000,00
Ingreso saldo inicial cuenta fondos a rendir Dec.23/01/16	992.447,06	-
Flujo neto de efectivo por las actividades de financiación	13.902.447,06	175.000,00
AUMENTO DEL EFECTIVO	346.775,28	172.431,06

Las Notas de 1 a 7, y los Anexos 1, II y III forman parte integrante de los presentes Estados Contables

Elaborado al año efecto de su identificación con el Informe del 20 de Marzo de 2005

María Elías Argüello
 Comisión Fiscal y Judicial
 Universidad Nacional del Comahue
 C.P.C.E. Neuquén, Tomo VI Folio 119

Carlos Eduardo Laner
 Síndico Titular

Viviana Resch
 Presidente

Jorge Omar Brillo
 Síndico Titular

Laura Villan
 Síndico Titular
 Comisión Pública Nacional U.N.C.
 C.P.C.E. Neuquén Tomo V Folio 195