

# Transportes Metropolitanos Belgrano Sur S.A.

## Estado de Flujo de Efectivo

Por el ejercicio finalizado el 31/12/03, comparativo con el ejercicio anterior

	31.12.03 \$	31.12.02 \$
<b>VARIACION DEL EFECTIVO</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.271.876	603.914
Efectivo al cierre del ejercicio	232.121	1.271.876
Aumento (Disminución) neta del efectivo	(1.039.755)	667.962
<b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
<u>Actividades Operativas</u>		
Ganancia (Perdida) ordinaria del ejercicio	(368.875)	1.995.403
Mas (Menos) Imp. a las Ganancias devengado en el ejercicio	-	-
<u>Ajustes para arribar al Flujo neto de efectivo proveniente de actividades operativas</u>		
Depreciación Bienes de Uso y Activos Intangibles	4.770.998	4.867.245
Resultados Financieros	(106.674)	(4.012.762)
<u>Cambios en Activos y Pasivos Operativos</u>		
(Aumento) Disminución en Créditos por Venta	6.930.825	42.412.292
(Aumento) Disminución en Otros Créditos	(12.381.462)	(1.581.861)
(Aumento) Disminución en Otros Activos	303.191	1.745.155
Aumento (Disminución) en Deudas Operativas	1.190.862	(38.397.962)
Aumento (Disminución) en Provisiones	(43.903)	(4.142.621)
<u>Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades operativas</u>	294.962	2.884.889
<u>Actividades de Inversión</u>		
Cobro por ventas de Bienes de Uso	-	-
Pago por compra de Bienes de Uso	(1.334.717)	(2.695.770)
<u>Flujo neto de efectivo generado por (utilizado) las actividades de Inversión</u>	(1.334.717)	(2.695.770)
<u>Actividades de Financiación</u>		
Aporte en efectivo de los propietarios	-	478.843
<u>Flujo neto de efectivo generado por (utilizado) las actividades de Financiación</u>	-	(478.843)
<b>AUMENTO ( DISMINUCION ) NETA DEL EFECTIVO</b>	<b>(1.039.755)</b>	<b>667.962</b>

Dr. Jorge Ricardo Ferradas  
Contador Público  
C.P.C.E.C.A.B.A.  
Tomo 57 - Folio 126  
Ver informe profesional por separado

Por Comisión Fiscalizadora

Oswaldo Carlos IGLESIAS  
Presidente