

Caminos del Oeste S.A. Concesionaria de Rutas por Peaje

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.526.037

Estado de Flujo de Efectivo

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2003,
comparativo con el ejercicio anterior

	31.03.03	31.03.02
	S	
Variaciones del efectivo		
Efectivo al inicio del Ejercicio	27.730.231.94	5.654.761.32
Efectivo al cierre del Ejercicio	11.175.798.25	27.730.231.94
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(16.554.433.69)	22.075.470.62
Causas de las variaciones del efectivo		
<u>Actividades operativas</u>		
(Pérdida) Ganancia ordinaria del Ejercicio	(9.130.391.99)	31.155.498.42
Más (Menos) Intereses ganados y perdidos, impuesto a las ganancias e impuesto a la ganancia mínima presunta devengados en el ejercicio	(2.292.321.76)	6.610.367.72
Ajustes para arribar al flujo neto del efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Amortización de Bienes de Uso y Costos Diferidos	40.318.838.28	37.650.804.14
Incremento de Provisiones	1.338.000.00	2.505.766.87
Penalizaciones	3.970.524.82	-
Resultado por venta de Bienes de Uso	-	(157.460.30)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución en Inversiones	-	1.454.676.33
Disminución en Otros Créditos	7.904.994.52	2.758.394.28
Disminución en Bienes de Cambio	-	39.530.27
Disminución en Provisión Mayores Costos	(20.694.718.78)	(10.699.769.99)
(Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar	(9.134.474.37)	4.084.363.94
(Disminución) Aumento en Otros Pasivos	(8.555.660.94)	1.235.364.69
Pagos de impuesto a las ganancias	(9.376.707.55)	(955.813.22)
Pagos por ejecución de obras	(11.963.880.91)	(29.811.849.16)
Pagos de Honorarios	(57.056.93)	(26.324.16)
Pagos de Dividendos	-	(26.324.159.68)
Cobros de intereses	1.190.273.45	2.657.533.37
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades operativas	(16.482.582.16)	22.176.923.52
<u>Actividades de inversión</u>		
Cobros por ventas de bienes de uso	-	218.659.03
Pagos por compras de bienes de uso	(71.851.53)	(320.111.93)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(71.851.53)	(101.452.90)
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(16.554.433.69)	22.075.470.62

Las Notas y los Anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados.

Véase nuestro informe de fecha
18 de julio de 2003

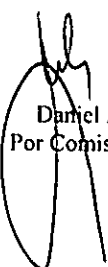
PRICE WATERHOUSE & CO.


 (Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T.T.P. R.A.P.U.

Dr. Fernando A. Rodriguez
Contador Público (UBA)

C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 264 - Folio 112


Daniel A. López Lado
Por Comisión Fiscalizadora


Carlos Eduardo Bacher
Presidente