

**CORPORACION DE DESARROLLO
DE LA CUENCA DEL CURI-LBUBU S.A.P.E.M.**

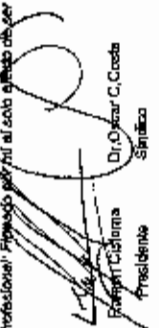


ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO


Por el ejercicio finalizado el 30 de Junio del 2005
Comparativo con el ejercicio anterior


VARIACION DEL EFECTIVO	EN PESOS CON CENTAVOS al 30/06/2005	al 30/06/2004
Efectivo al inicio del ejercicio	73.393,96	38.516,07
Modificación de ejercicios anteriores		
Efectivo modificado al inicio del ejercicio	73.393,96	38.316,07
Efectivo al cierre del ejercicio	48.203,53	73.393,99
Disminución / Aumento neto del efectivo	-25.190,46	35.077,92
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades Operativas		
Cobros por ventas de bienes y servicios	61.919,66	66.586,13
Cobranzas de Créditos	61.140,85	66.449,71
Pagos a proveedores de bienes y servicios	-373.110,36	-576.813,28
Pagos al personal y cargas sociales	-85.610,63	-65.770,13
Pagos de otros impuestos	-7.579,37	-12.967,71
Recuperación de programac.	56.676,27	61.033,55
Cobros de aportes no reintegrables	200.000,00	457.139,50
Otros ingresos	694,00	910,00
Flujo neto de efectivo generado antes de las operaciones extraordinarias	42.600,42	38.667,77
Flujo neto de efectivo generado por las operaciones extraordinarias		
Flujo neto de efectivo generado por las operaciones operativas	42.600,42	38.667,77
Actividades de Inversión		
Pagos por compra de bienes de uso	-9.813,73	-5.231,01
Constitución de Plazos Fijos	-265.800,00	-120.000,00
Retiros de plazos fijos	220.687,67	77.629,49
Cobro de intereses	6.849,98	6.849,98
Flujo neto de efectivo utilizado por las actividades de Inversión	-55.026,08	-40.752,64
Actividades de financiación		
Aportes de los socios	1,40	50.064,00
Pagos de préstamo BID	-12.766,22	-12.861,21
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	-12.764,82	37.162,79
DISMINUCION / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	-25.190,46	35.077,92

Las Notas 1 a 17 adjuntas a los Anexos 1, 2 y 3 forman parte integrante de los presentados Estados Contables Profesionales. Previsto por su al solo efecto de ser identificado con el Informe de auditoría del 2003/2006


Dr. Oscar C. Cocha
Presidente


Sr. Jorge Lemaiz
Sindicado


Sr. Eduardo Lombardo
Sindicado


Nayeli Escobedo Carrico
Comptroller Fideicomiso U.N.L.P.
C.P. y E. Not. Tercer IV Folio 36



Dr. JORGE DONAUO
CONTADOR GENERAL DE LA REPUBLICA

FO COPY NOT BE ORIGINAL