

## ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS

Por el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2001 comparativo con el correspondiente al 30 de junio de 2000.

|  | 30/06/2001     | 30/06/2000         |
|--|----------------|--------------------|
| Fondos al inicio del ejercicio   | 178.160        | 1.734.582          |
| Disminución de fondos  | 310.345        | (1.556.422)        |
| Fondos al cierre del ejercicio   | 488.505        | 178.160            |
| <b>Flujo de fondos de las actividades operativas</b>                                 |                |                    |
| Resultado del ejercicio  | 596.128        | 425.218            |
| <i>Ajustes para reconciliar el resultado a las variaciones de fondos operativas:</i> |                |                    |
| Depreciaciones y amortizaciones  | 18.994.563     | 16.462.319         |
| Absorción de futuros gastos  | (5.661.000)    | (2.600.000)        |
| Resultado venta bienes de uso  | 0              | (6.293)            |
| Resultados financieros   | (31.317)       | (13.575)           |
| <i>Variaciones en activos y pasivos operativos:</i>                                  |                |                    |
| Previsiones  | 195.724        | 6.930              |
| Créditos por ventas  | (3.804.900)    | (900.607)          |
| Créditos operativos  | (5.434.567)    | 160.404            |
| Deudas operativas  | 2.003.329      | (1.992.010)        |
| Fondos netos provistos por las actividades operativas                                | 6.857.960      | 11.542.386         |
| <b>Flujo de fondos de las actividades de inversión</b>                               |                |                    |
| Compra de bienes de uso  | (144.145)      | (179.807)          |
| Incremento de obras  | (8.936.236)    | (13.325.194)       |
| Ingresos por ventas de bienes de uso   | 43.636         | 16.736             |
| Fondos netos aplicados en las actividades de inversión                               | (9.036.745)    | (13.488.265)       |
| <b>Flujo de fondos de las actividades financieras</b>                                |                |                    |
| Disminución de otros créditos  | 31.317         | 13.575             |
| Aumento de otros pasivos   | 2.409.931      | (221.548)          |
| Aportes de los accionistas   | 0              | 1.000.000          |
| Distribución de dividendos   | (400.000)      | (230.000)          |
| Aumento (Disminución) de préstamos   | 447.882        | (172.570)          |
| Fondos netos provistos por (aplicados en) las actividades financieras                | 2.489.130      | 389.457            |
| <b>Aumento (Disminución) de Fondos</b>   | <b>310.345</b> | <b>(1.556.422)</b> |

Las notas 1 a 5 y anexos I,II,III,IV,V,VI y VII que se acompañan forman parte integrante de los estados contables.

  
Antonio Rizzi  
Presidente Comisión Fiscalizadora

  
Angel Alberto Saggiotto  
Presidente

El informe del auditor se extiende en documento aparte  
Véase nuestro informe de fecha 15 de agosto de 2001.

MENGARIN, TARSITANO Y ASOCIADOS

  
(Socio)

C.P.C.E.C.F. T° 1 F° 58 R.A.P.U.

Carlos E. Tarsitano

Contador Público (U.B.A.) T° L F° 209

C.P.C.E. Capital Federal