



ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

Por el período anual finalizado el 30 de junio de 2002 comparativo con el correspondiente al 30 de junio de 2001.

	30/06/2002	30/06/2001
Fondos al inicio del ejercicio	973.311	339.115
Disminución de fondos	(672.942)	634.196
Fondos al cierre del ejercicio	300.369	973.311
Flujo de fondos de las actividades operativas		
Resultado del ejercicio	(3.782.849)	941.582
<i>Ajustes para reconciliar el resultado a las variaciones de fondos operativas:</i>		
Depreciaciones y amortizaciones	16.690.615	19.451.154
Absorción de futuros gastos	373.154	(4.121.713)
Resultado venta bienes de uso	21.584	278
Resultados financieros	(280.879)	(12.772)
<i>Variaciones en activos y pasivos operativos:</i>		
Previsiones	433.905	70.752
Créditos por ventas	6.975.965	(3.498.241)
Créditos operativos	893.604	(532.624)
Deudas operativas	(2.905.981)	(1.805.968)
Fondos netos provistos por las actividades operativas	18.419.118	10.492.446
Flujo de fondos de las actividades de inversión		
Compra de bienes de uso	(250.795)	(282.554)
Incremento de obras	(12.209.789)	(11.452.978)
Ingresos por ventas de bienes de uso	13.953	12.637
Fondos netos aplicados en las actividades de inversión	(12.446.631)	(11.722.894)
Flujo de fondos de las actividades financieras		
(Aumento) Disminución de otros créditos	(4.207.139)	0
Aumento (Disminución) de otros pasivos	(2.159.695)	2.299.507
Distribución de dividendos	(391.240)	(1.564.960)
Aumento (Disminución) de préstamos	112.645	1.130.097
Fondos netos provistos por (aplicados en) las actividades financieras	(6.645.429)	1.864.644
Aumento (Disminución) de Fondos	(672.942)	634.196

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


Antonio Bizzi
Presidente Comisión Fiscalizadora


Oscar Enzo Terrazo
Presidente

El informe del auditor se extiende en documento aparte
Véase nuestro informe de fecha
12 de setiembre de 2002

MENCARINI, TARSITANO Y ASOCIADOS


(Socio)

~~C.P.C.E.C.F. T° L F° 58 R.A.P.U.~~

Carlos F. Tarsitano
Contador Público (U.B.A.) T° L F° 209
C.P.C.E. Capital Federal

8