

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

Por el período anual finalizado el 30 de junio de 2003 comparativo con el correspondiente al 30 de junio de 2002.

	30/06/2003	30/06/2002
Fondos al inicio del ejercicio	337.525	1.093.710
Disminución de fondos	429.311	(756.185)
Fondos al cierre del ejercicio	766.836	337.525
Flujo de fondos de las actividades operativas		
Resultado del ejercicio	662.235	(4.250.787)
<i>Ajustes para reconciliar el resultado a las variaciones de fondos operativas:</i>		
Depreciaciones y amortizaciones	22.669.683	18.755.244
Absorción de futuros gastos	(19.590.000)	419.313
Resultado venta bienes de uso	2.925	24.254
Resultados financieros	(42.247)	(315.624)
<i>Variaciones en activos y pasivos operativos:</i>		
Previsiones	(763.802)	487.579
Créditos por ventas	3.936.903	7.838.892
Créditos operativos	1.430.238	1.004.143
Deudas operativas	(309.001)	(3.265.451)
Fondos netos provistos por las actividades operativas	7.996.935	20.697.563
Flujo de fondos de las actividades de inversión		
Compra de bienes de uso	(162.169)	(281.818)
Incremento de obras	(13.435.835)	(13.720.140)
Ingresos por ventas de bienes de uso	853	15.679
Fondos netos aplicados en las actividades de inversión	(13.597.151)	(13.986.279)
Flujo de fondos de las actividades financieras		
(Aumento) Disminución de otros créditos	7.549.168	(4.727.562)
Aumento (Disminución) de otros pasivos	(295.470)	(2.426.849)
Distribución de dividendos	0	(439.636)
Aumento (Disminución) de préstamos	675.830	126.579
Fondos netos provistos por (aplicados en) las actividades financieras	6.029.528	(7.467.469)
Aumento (Disminución) de Fondos	429.312	(756.185)

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


Sergio Muzi
Presidente Comisión Fiscalizadora


Francisco Eugenio Moresco
Presidente

El informe del auditor se extiende en documento aparte
Véase nuestro informe de fecha 25 de Setiembre de 2003

MENCARINI, TARSITANO Y ASOCIADOS


(Socio)

C.P.C.E.C.F. T° 1 F° 58 R.A.P.U.

Carlos F. Tarsitano

Contador Público (U.B.A.) T° L F° 209

C.P.C.E. Capital Federal