

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS

Por el ejercicio 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	385.277	4.114.772
Aumento (Disminución) de fondos	5.067.081	(3.729.495)
Fondos al cierre del ejercicio	5.452.358	385.277
Flujo de fondos de las actividades operativas		
Resultado del ejercicio	(4.785.046)	12.339.559
<i>Ajustes para reconciliar el resultado a las variaciones de fondos operativas:</i>		
Depreciaciones y amortizaciones	28.976.227	15.432.879
Absorción de futuros gastos	(11.244.994)	(8.925.828)
Resultados financieros	(169.658)	(805.207)
Ganancia por venta de bienes de uso	(17.383)	(16.133)
<i>Variaciones en activos y pasivos operativos:</i>		
Previsiones	6.768	(429.122)
Créditos por ventas	4.939.853	10.746.448
Créditos Operativos	7.845.132	(12.632.431)
Deudas operativas	(3.425.115)	2.299.250
Fondos netos provistos por las actividades operativas	22.125.784	18.009.415
Flujo de fondos de las actividades de inversión		
Compra de bienes de uso	(113.938)	(288.801)
Incremento de obras	(19.319.326)	(9.454.076)
Ingreso por ventas de bienes de uso	30.283	45.241
Fondos netos aplicados en las actividades de inversión	(19.402.981)	(9.697.636)
Flujo de fondos de las actividades financieras		
(Aumento)/Disminución de otros créditos	7.355.284	(2.816.987)
Aumento/(Disminución) de otros pasivos	(1.472.441)	(1.299.868)
Disminución de capital	(1.500.000)	(989.180)
Distribución de dividendos	(1.500.000)	(4.616.173)
Disminución de préstamos	(538.565)	(2.319.066)
Fondos netos provistos por (aplicados en) las actividades financieras	2.344.278	(12.041.274)
Aumento/(Disminución) de fondos	5.067.081	(3.729.495)

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


Muzi Sergio
Presidente Comisión Fiscalizadora

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

MENCARINI, TARSITANO Y ASOCIADOS


Alejandro Carlos Roggio
Presidente

(Socio)

C.P.C.E.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