

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	463.235	1.073.821
Aumento / Disminución de fondos	601.737	(610.586)
Fondos al cierre del ejercicio	1.064.972	463.235
Flujo de fondos de las actividades operativas		
Resultado del ejercicio	1.171.129	(10.302.801)
<i>Ajustes para reconciliar el resultado a las variaciones de fondos operativas:</i>		
Depreciaciones y amortizaciones	66.512.383	43.729.290
Absorción de futuros gastos	(54.322.000)	(8.991.310)
Resultado venta bienes de uso	27.673	7.325
Resultados financieros	(117.464)	(198.741)
<i>Variaciones en activos y pasivos operativos:</i>		
Previsiones	(125.859)	1.581
Créditos por ventas	5.772.014	11.340.997
Créditos operativos	3.996.921	2.526.781
Deudas operativas	561.415	(3.129.746)
Fondos netos provistos por las actividades operativas	23.476.212	34.983.376
Flujo de fondos de las actividades de inversión		
Compra de bienes de uso	(84.649)	(65.061)
Incremento de obras	(31.531.392)	(18.486.089)
Ingresos por ventas de bienes de uso	6.651	10.887
Fondos netos aplicados en las actividades de inversión	(31.609.391)	(18.540.263)
Flujo de fondos de las actividades financieras		
(Aumento) Disminución de otros créditos	11.788.446	(1.104.518)
Aumento (Disminución) de otros pasivos	(260.337)	(5.106.263)
Intereses generados por los fondos	0	0
Disminución de capital	(5.300.000)	(8.353.076)
Distribución de dividendos	(0)	(1.230.979)
Aumento (Disminución) de préstamos	2.506.807	(1.258.863)
Fondos netos provistos por (aplicados en) las actividades financieras	8.734.916	(17.053.699)
Aumento (Disminución) de Fondos	601.737	(610.586)

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.

Sérgio Muzi
Presidente Comisión Fiscalizadora

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

MENZARIN, 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

Arq. Alejandro Carlos Roggio
Presidente