

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

Por el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2002 comparativo con el correspondiente del 30 de junio de 2001



	30-06-2002	30-06-2001
Fondos al inicio del ejercicio	3,661,806	533,079
Aumento (Disminución) de fondos	(3,318,942)	3,128,727
Fondos al cierre del ejercicio	342,864	3,661,806
Flujo de fondos de las actividades operativas		
Resultado del ejercicio	10,981,185	4,463,310
<i>Ajustes para reconciliar el resultado a las variaciones de fondos operativas:</i>		
Depreciaciones y amortizaciones	13,733,985	20,256,499
Absorción de futuros gastos	(7,943,248)	(1,629,512)
Resultados financieros	(716,568)	(31,395)
Ganancia por venta de bienes de uso	(14,357)	(15,384)
<i>Variaciones en activos y pasivos operativos:</i>		
Previsiones	(381,883)	206,029
Créditos por ventas	9,563,449	(6,185,237)
Créditos Operativos	(11,241,818)	2,325,386
Deudas operativas	2,046,142	(1,822,526)
Fondos netos provistos por las actividades operativas	16,026,887	17,567,170
Flujo de fondos de las actividades de inversión		
Compra de bienes de uso	(257,009)	(173,814)
Incremento de obras	(8,413,345)	(10,190,425)
Ingresos por venta de bienes de uso	40,261	34,992
Fondos netos aplicados en las actividades de inversión	(8,630,093)	(10,328,247)
Flujo de fondos de las actividades financieras		
(Aumento)/Disminución de otros créditos	(2,506,884)	(5,073,497)
Aumento/(Disminución) de otros pasivos	(1,156,775)	2,333,639
Disminución de capital	(880,288)	(978,098)
Distribución de dividendos	(4,108,012)	(2,934,295)
Disminución de préstamos	(2,063,777)	2,543,055
Fondos netos provistos por (aplicados en) las actividades financieras	(10,715,736)	(4,109,196)
Aumento/(Disminución) de fondos	(3,318,942)	3,128,727

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

Antonio Rizzi

Presidente Comisión Fiscalizadora

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

MENGARINI, TARSITANO Y ASOCIADOS

(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

Francisco Eugenio Moresco
Presidente