

ESTADOS DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS (1)  
POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

(Expresados en miles de pesos)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Fondos generados por las operaciones:</b>		
Utilidad neta	98.520	93.423
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con los fondos generados por (aplicados a) las operaciones:</b>		
Constitución de provisiones	48.205	33.319
Provisión retiro y jubilación anticipada	3.889	11.230
Depreciación de los bienes de uso	104.460	101.884
Resultado bajas de bienes de uso	10.321	10.243
Intereses financieros a pagar	12.081	12.011
Impuesto a las ganancias	23.475	24.677
Resultado inversión compañía vinculada	11	(5)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Créditos por servicios	(25.722)	(12.705)
Otros créditos	(7.291)	(14.742)
Cuentas por pagar	(31.651)	16.358
Deudas sociales y fiscales	(27.173)	(9.167)
Otros pasivos	(28.951)	(36.269)
<b>Total fondos generados por las operaciones</b>	<b><u>180.174</u></b>	<b><u>230.257</u></b>
<b>Fondos generados por (aplicados a) las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de títulos públicos	(10.000)	-
Adquisición de bienes de Uso	(127.338)	(107.527)
Ingreso por venta de bienes de uso	1.621	836
<b>Total fondos (aplicados a ) las actividades de inversión</b>	<b><u>(135.717)</u></b>	<b><u>(106.691)</u></b>
<b>Fondos generados por (aplicados a) las actividades de financiación:</b>		
Pago de dividendos	(87.152)	(38.781)
(Disminución) Aumento de préstamos bancarios corto plazo	(37.346)	160.789
Obtención de préstamos bancarios largo plazo	74.797	79.669
Cancelación de préstamos bancarios largo plazo	(28.000)	-
Cancelación de obligaciones negociables	-	(152.644)
Rescate de acciones propias	-	(146.679)
<b>Total fondos (aplicados a) las actividades de financiación</b>	<b><u>(77.701)</u></b>	<b><u>(97.646)</u></b>
<b>(Disminución) Aumento de fondos</b>	<b><u>(33.244)</u></b>	<b><u>25.920</u></b>
<b>Fondos al inicio</b>	<b><u>44.495</u></b>	<b><u>18.575</u></b>
<b>Fondos al cierre</b>	<b><u>11.251</u></b>	<b><u>44.495</u></b>

(1) Caja y bancos más Inversiones corrientes con vencimiento original no superior a 3 meses.

Las notas 1 a 12 y los anexos A, C, D, E, G, H e I que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 26/02/2002  
PISTRELLI, DIAZ Y ASOCIADOS  
CPCECF T° 1 F° 8ENRIQUE C. GROTZ  
SOCIO  
CONTADOR PUBLICO U.B.A.  
C.P.C.E.C.F. T° 136 - F° 149Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 26/02/2002JORGE PEREZ ALATI  
Por COMISION FISCALIZADORARAFAEL FERNANDEZ MORANDE  
PRESIDENTE