

<u>MODELO S.A.</u>	ESTADO DE FLUJO EFECTIVO AL : 31 de Diciembre de 2003 (Metodo Directo) Comparativo con el Ejercicio Anterior	
<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	<u>AI 31/12/03</u>	<u>AI 31/12/02</u>
Efectivo al Inicio del Ejercicio		
Modificación de Ejercicios Anteriores		
Efectivo Modificado al Inicio del Ejercicio		
Efectivo al Cierre del Ejercicio		
Aumento (Disminución) Neta del Efectivo		
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades Operativas</u>		
Cobros por ventas de bienes y servicios		
Pagos a proveedores de bienes y servicios		
Pagos al personal y cargas sociales		
Pagos de Otros Impuestos		
Pagos de Intereses		
Pagos del Impuesto a las Ganancias		
Cobros de Dividendos		
Pagos de Dividendos		
Cobro de Intereses		
Flujo Neto de Efectivo Generado (utilizado) Antes de las Operaciones Extraordinarias		
Cobro de Indemnizaciones por Siniestros		
Flujo Neto de Efectivo Generado (utilizado) por las Actividades Extraordinarias		
Flujo Neto de Efectivo Generado por (utilizado en) las Actividades Operativas		
<u>Actividades de Inversión</u>		
Cobros por ventas de bienes de uso		
Pagos por compras de bienes de uso		
Pagos por compra de la Compañía XX		
Flujo Neto de Efectivo Generado por (utilizado en) las Actividades de Inversión		
<u>Actividades de Financiación</u>		
Cobros por la emisión de obligaciones negociables		
Aportes en efectivo de los propietarios		
Pagos de préstamos		
Flujo Neto de Efectivo Generado por (utilizado en) las Actividades de Financiación		
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DEL EFECTIVO		

Las Notas ... a ... y Anexos a forman parte integrante de los presentes Estados Contables

Firmado al solo efecto de su identificación con Informe de fecha / /