

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

Por el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 1998 comparativo con el correspondiente al 30 de junio de 1997

	30-06-98	30-06-97
Fondos al inicio del ejercicio	2,709,382	1,908,725
Aumento (Disminución) de fondos	(323,796)	800,657
Fondos al cierre del ejercicio	2,385,586	2,709,382
Flujo de fondos de las actividades operativas:		
Resultado del ejercicio	1,155,055	1,081,567
<i>Ajustes para reconciliar el resultado a las variaciones de fondos operativas:</i>		
Depreciaciones y amortizaciones	10,306,957	7,334,690
Absorción de futuros gastos	5,034,018	7,046,000
(Ganancia)/Pérdida por venta de bienes de uso	(9,227)	(8,591)
Resultados financieros	(1,335,438)	(549,573)
<i>Variaciones en activos y pasivos operativos:</i>		
Previsiones	289,454	(20,883)
Créditos por ventas	3,217,874	(2,346,991)
Deudas operativas	273,912	1,961,420
Fondos netos provistos por las actividades operativas	18,932,605	14,497,639
Flujo de fondos de las actividades de inversión		
Compra de bienes de uso	(259,252)	(132,189)
Incremento de obras	(18,320,890)	(12,726,802)
Ingresos por venta de bienes de uso	72,687	26,176
Fondos netos provistos por (aplicados en) las actividades de inversión	(18,507,455)	(12,832,815)
Flujo de fondos de las actividades financieras		
(Aumento)/Disminución de otros créditos	(1,221,074)	698,227
Aumento de otros pasivos	-	(3,643)
Aportes de los accionistas	1,429,580	328,398
Distribución de dividendos	(1,000,000)	(2,000,000)
Intereses generados por los fondos	42,548	126,463
Disminución de préstamos	-	(13,612)
Fondos netos provistos por (aplicados en) las actividades financieras	(748,946)	(864,167)
Aumento (Disminución) de Fondos	(323,796)	800,657

Las notas 1 a 6 y anexos I, III, IV y V que se acompañan forman parte integrante de los estados contables.



Sergio Mario Muzi
Presidente Comisión Fiscalizadora



Angel Alberto Sargiotto
Presidente

El informe del auditor se extiende en documento aparte
Véase nuestro informe de fecha 22 de julio de 1998.

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