



ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

Correspondientes a los ejercicios económicos iniciados el 1° de Julio de 1996 y 1995 y finalizado el 30 de Junio de 1997 y 1996 (Notas 1 y 2).

	30-06-97	30-06-96
Fondos al Inicio del Ejercicio	316.724	139.756
Aumento (Disminución) de Fondos	815.759	176.968
Fondos al Cierre del Ejercicio	1.132.483	316.724
Flujo de Fondos de las actividades operativas		
Resultado del Ejercicio	(74.258)	649.414
<i>Ajustes para reconciliar el resultado a las variaciones de fondos operativas:</i>		
Depreciaciones y Amortizaciones	5.596.988	6.256.508
Absorción de Futuros Gastos	(1.546.000)	0
(Ganancia)/Pérdida por Venta de Bienes de Uso	19.626	(13.619)
Resultados Financieros	(33.900)	(409.670)
<i>Variaciones en activos y pasivos operativos:</i>		
Previsiones	30.833	60.638
Créditos por Ventas	(1.138.139)	(1.397.323)
Deudas Operativas	(120.473)	615.888
Fondos netos provistos por (aplicados en) las actividades operativas	2.734.677	5.761.836
Flujo de Fondos de las actividades de inversión		
Compra de Bienes de Uso	(160.251)	(221.774)
Incremento de Obras	(4.382.932)	(5.466.353)
Disminución/(Aumento) de Inversiones	22.600	305.099
Ingresos por Venta de Bienes de Uso	67.942	24.664
Fondos netos provistos por (aplicados en) las actividades de inversión	(4.452.641)	(5.358.364)
Flujo de Fondos de las actividades financieras		
(Aumento)/Disminución de Otros Créditos	(959.771)	286.904
Aumento/(Disminución) de Otros Pasivos	3.046.471	(44.104)
Aportes de los Accionistas	504.736	0
Distribución de Dividendos	(600.000)	(500.000)
Aumento/(Disminución) de Préstamos	542.287	30.696
Fondos netos provistos por (aplicados en) las actividades financieras	2.533.723	(226.504)
Aumento (disminución) de Fondos	815.759	176.968

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados contables.

Sergio Mario Muzi
Presidente Comisión Fiscalizadora

José Gloria Rodríguez Falcón
Presidente

El informe del auditor se extiende en documento aparte
Véase nuestro informe de fecha 14 de agosto de 1997.

MENCARINI, TARSITANO Y ASOCIADOS

(Socio)

C.P.C.E.C.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