

**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	1,132,483	316,724
Aumento de fondos	893,952	815,759
Fondos al cierre del ejercicio	2,026,435	1,132,483
<b>Flujo de fondos de las actividades operativas</b>		
Resultado del ejercicio	960,998	(74,258)
<i>Ajustes para reconciliar el resultado a las variaciones de fondos operativas:</i>		
Depreciaciones y amortizaciones	6,037,081	5,596,988
Absorción de futuros gastos	2,057,144	1,546,000
Pérdida por venta de bienes de uso	1,940	19,626
Resultados financieros	(627,901)	(33,900)
<i>Variaciones en activos y pasivos operativos:</i>		
Previsiones	269,125	30,833
Créditos por ventas	1,560,462	(1,138,139)
Deudas operativas	118,239	91,991
Fondos netos provistos por las actividades operativas	10,377,088	6,039,141
<b>Flujo de fondos de las actividades de inversión</b>		
Compra de bienes de uso	(158,428)	(160,251)
Incremento de obras	(7,368,130)	(4,502,073)
Ingresos por venta de bienes de uso	18,341	67,942
Fondos netos aplicados en las actividades de inversión	(7,508,217)	(4,594,382)
<b>Flujo de fondos de las actividades financieras</b>		
Aumento de otros créditos	(1,351,496)	(1,085,082)
Aumento/(Disminución) de otros pasivos	(4,350)	(13,541)
Aportes de los accionistas	0	504,736
Distribución de dividendos	0	(600,000)
Intereses generados por los fondos	42,007	22,600
Aumento/(Disminución) de Préstamos	(661,080)	542,287
Fondos netos provistos por (aplicados en) las actividades financieras	(1,974,919)	(629,000)
<b>Aumento de fondos</b>	<b>893,952</b>	<b>815,759</b>

Las notas 1 a 8 y anexos I, IV, V, VI, Y VII 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 22 de julio de 1998.

**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