

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS

Por el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 1999 comparativo con el correspondiente al 30 de junio de 1998.

	30-06-99	30-06-98
Fondos al inicio del ejercicio	2,026,435	1,132,483
Disminución/Aumento de fondos	(620,628)	893,952
Fondos al cierre del ejercicio	1,405,807	2,026,435
Flujo de fondos de las actividades operativas		
Resultado del ejercicio	350,524	960,998
<i>Ajustes para reconciliar el resultado a las variaciones de fondos operativas:</i>		
Depreciaciones y amortizaciones	10,703,380	6,037,080
Absorción de futuros gastos	(2,120,000)	2,057,144
Pérdida por venta de bienes de uso	38,330	1,940
Resultados financieros	(13,069)	0
<i>Variaciones en activos y pasivos operativos:</i>		
Previsiones	398,470	269,123
Créditos por ventas	83,110	1,089,931
Deudas operativas	2,245,976	125,289
Fondos netos provistos por las actividades operativas	11,686,721	10,541,505
Flujo de fondos de las actividades de inversión		
Compra de bienes de uso	(142,335)	(158,428)
Incremento de obras	(12,362,622)	(7,368,130)
Disminución/Aumento de inversiones		
Ingresos por venta de bienes de uso	115,989	18,344
Fondos netos aplicados en las actividades de inversión	(12,388,968)	(7,508,214)
Flujo de fondos de las actividades financieras		
Aumento/(Disminución) de otros créditos	813,581	(1,553,686)
Aportes de los accionistas	400,000	0
Distribución de dividendos	(800,000)	0
Intereses generados por los fondos	0	0
Aumento/(Disminución) de Préstamos	(331,962)	(585,653)
Fondos netos provistos por (aplicados en) las actividades financieras	81,619	(2,139,339)
Disminución/Aumento de fondos	(620,628)	893,952

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

Luis Héctor Lovotrico
Presidente Comisión Fiscalizadora

Angel Alberto Sargiotto
Presidente

El informe del auditor se extiende en documento aparte
Véase nuestro informe de fecha 3 de setiembre de 1999.

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