

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

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

	30-06-97	30-06-96
Fondos al Inicio del Ejercicio	1.908.725	435.469
Aumento (Disminución) de Fondos	800.657	1.473.256
Fondos al Cierre del Ejercicio	2.709.382	1.908.726
Flujo de Fondos de las actividades operativas:		
Resultado del Ejercicio	1.081.567	2.622.416
<i>Ajustes para reconciliar el resultado a las variaciones de fondos operativas:</i>		
Depreciaciones y Amortizaciones	7.334.690	5.578.087
Absorción de futuros gastos	7.046.000	5.400.000
(Ganancia)/Pérdida por Venta de Bienes de Uso	(8.591)	(7.956)
Resultados Financieros	(471.040)	(1.195.840)
<i>Variaciones en activos y pasivos operativos:</i>		
Previsiones	(20.883)	84.992
Créditos por Ventas	(2.346.991)	(2.759.809)
Deudas Operativas	1.856.974	(755.138)
Fondos netos provistos por (aplicados en) las actividades operativas	14.471.726	8.966.752
Flujo de Fondos de las actividades de inversión:		
Compra de Bienes de Uso	(132.189)	(134.286)
Incremento de Obras	(12.726.802)	(8.184.081)
Disminución/(Aumento) de Inversiones	-	486.310
Ingresos por Venta de Bienes de Uso	26.176	18.385
Fondos netos provistos por (aplicados en) las actividades de inversión	(12.832.815)	(7.813.672)
Flujo de Fondos de las actividades financieras:		
(Aumento)/Disminución de Otros Créditos	698.891	281.667
Aumento/(Disminución) de Otros Pasivos	100.140	(95.530)
Aportes de los Accionistas	328.398	1.604.408
Distribución de Dividendos	(2.000.000)	(1.500.000)
Intereses generados por los Fondos	47.929	26.744
Aumento/(Disminución) de Préstamos	(13.612)	2.887
Fondos netos provistos por (aplicados en) las actividades financieras	(838.254)	320.176
Aumento (Disminución) de Fondos	800.657	1.473.256

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

Sergio Mario Muzi
Presidente Comisión Fiscalizadora

Angel Alberto Barginotto
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)

Carlos F. Tarsitano
Contador Público (U.B.A.) T° L F° 209
C.P.C.E. Capital Federal