

COVICENTRO S.A.

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 | 2.385.586 | 2.709.382 |
| Aumento (Disminución) de fondos | (651.004) | (323.796) |
| Fondos al cierre del ejercicio | 1.734.582 | 2.385.586 |
| Flujo de fondos de las actividades operativas | | |
| Resultado del ejercicio | 248.659 | 1.155.055 |
| <i>Ajustes para reconciliar el resultado a las variaciones de fondos operativas:</i> | | |
| Depreciaciones y amortizaciones | 15.813.226 | 10.306.957 |
| Absorción de futuros gastos | (1.623.000) | 5.034.018 |
| (Ganancia)/Pérdida por venta de bienes de uso | (5.303) | (9.227) |
| Resultados financieros | (19.605) | - |
| <i>Variaciones en activos y pasivos operativos:</i> | | |
| Previsiones | 5.355 | 289.454 |
| Créditos por ventas | 773.175 | 2.247.857 |
| Deudas operativas | (91.214) | 233.299 |
| Fondos netos provistos por las actividades operativas | 15.101.296 | 19.257.413 |
| Flujo de fondos de las actividades de inversión | | |
| Compra de bienes de uso | (101.972) | (259.252) |
| Incremento de obras | (17.140.038) | (18.320.890) |
| Ingresos por venta de bienes de uso | 15.910 | 72.687 |
| Fondos netos provistos por (aplicados en) las actividades de inversión | (17.226.100) | (18.507.455) |
| Flujo de fondos de las actividades financieras | | |
| (Aumento)/Disminución de otros créditos | 1.999.903 | (1.503.334) |
| Aumento de otros pasivos | 271.412 | - |
| Aportes de los accionistas | - | 1.429.580 |
| Distribución de dividendos | (1.100.000) | (1.000.000) |
| Disminución de préstamos | 302.485 | - |
| Fondos netos provistos por (aplicados en) las actividades financieras | 1.473.800 | (1.073.754) |
| Disminución de Fondos | (651.004) | (323.796) |

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

Luis Hector Lopotrico
Presidente Comisión Fiscalizadora

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

Angel Alberto Gargiotto
Presidente