

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	594.027	157.191
Aumento (Disminución) de Fondos	1.717.790	436.836
Fondos al Cierre del Ejercicio	2.311.817	594.027
Flujo de Fondos de las actividades operativas:		
Resultado del Ejercicio	1.090.148	306.454
<i>Ajustes para reconciliar el resultado a las variaciones de fondos operativas:</i>		
Depreciaciones y Amortizaciones	8.510.360	6.735.078
Absorción de futuros gastos	(572.000)	990.000
(Ganancia)/Pérdida por Venta de Bienes de Uso	440	(9.961)
Resultados Financieros	347.327	(93.420)
<i>Variaciones en activos y pasivos operativos:</i>		
Previsiones	2.432	14.875
Créditos por Ventas	(1.175.660)	(1.425.454)
Deudas Operativas	(42.443)	391.026
Fondos netos provistos por (aplicados en) las actividades operativas	8.160.604	6.908.598
Flujo de Fondos de las actividades de inversión:		
Compra de Bienes de Uso	(207.814)	(144.764)
Incremento de Obras	(4.099.873)	(6.812.731)
Disminución/(aumento) de Inversiones	43.355	389.392
Ingresos por Venta de Bienes de Uso	32.101	46.565
Fondos netos provistos por (aplicados en) las actividades de inversión	(4.232.231)	(6.521.538)
Flujo de Fondos de las actividades financieras:		
(Aumento)/Disminución de Otros Créditos	15.569	218.604
Aumento/(Disminución) de Otros Pasivos	240.986	(180.598)
Aportes de los Accionistas	(1.188.368)	0
Distribución de Dividendos	(50.000)	0
Aumento/(Disminución) de Préstamos	(1.228.770)	11.770
Fondos netos provistos por (aplicados en) las actividades financieras	(2.210.583)	49.776
Aumento (Disminución) de Fondos	1.717.790	436.836

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


Sergio Ljario Muzi

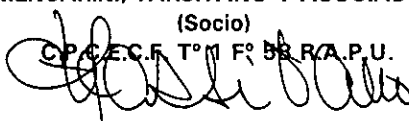
Presidente Comisión Fiscalizadora

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


Angel Alberto Fargiotto
Presidente

MENCARINI, TARSITANO Y ASOCIADOS
(Socio)

C.P.C.E.F. T° 11 F° 58 RA.P.U.



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