

Gas Natural BAN, S.A.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1996, comparativo con el ejercicio anterior

	<u>31.12.96</u>	<u>31.12.95</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
FONDOS GENERADOS POR (APLICADOS A) LAS OPERACIONES		
Resultado del ejercicio - ganancia	34.926.823	47.352.773
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LOS FONDOS GENERADOS POR (APLICADOS A) LAS OPERACIONES		
Amortización de bienes de uso	29.960.754	25.019.011
Amortización de activos intangibles	3.203.081	2.784.643
Resultado por participación en sociedades controladas	4.278	504
Aumento de la provisión para deudores incobrables	1.981.686	4.496.895
Consumo de materiales y obras en curso	2.918.596	2.044.308
Valor residual de bajas de bienes de uso	372.924	905.302
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Créditos por ventas	(24.318.808)	(5.974.666)
Otros créditos	2.059.539	(2.990.751)
Bienes de cambio	(613.520)	(62.548)
Deudas comerciales	1.509.580	778.003
Deudas fiscales	22.948.052	(7.271.390)
Remuneraciones y deudas sociales	(278.187)	(141.721)
Otras deudas	4.409.226	(4.407.966)
Intereses a pagar y otros	4.198.164	(249.996)
Total de fondos generados por las operaciones	<u>83.282.188</u>	<u>62.282.401</u>
FONDOS GENERADOS POR (APLICADOS A) LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisiciones de bienes de uso	(35.782.977)	(68.614.754)
Gastos en activos intangibles	(711.857)	(337.930)
Adquisición Títulos Públicos Bono Argentina	-	(5.065.313)
Venta de Títulos Públicos - Bono Argentina	-	5.065.313
Adquisición de Acciones de Sociedades Art.33 Ley N° 19.550	-	(6.182)
Liquidación de Sociedad Art.33 Ley N° 19.550 (Nota 9)	7.835	-
Total de fondos aplicados a las actividades de inversión	<u>(36.486.999)</u>	<u>(68.958.866)</u>
FONDOS GENERADOS POR (APLICADOS A) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Otros préstamos netos de cancelaciones (1)	233.332	(4.902.838)
Préstamos cancelados	(163.749.228)	(97.695.657)
Préstamos obtenidos	160.000.000	158.039.754
Dividendos pagados	(38.985.134)	(52.087.252)
Total de fondos netos generados por (aplicados a) las actividades de financiación	<u>(42.501.030)</u>	<u>3.354.007</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE FONDOS	4.294.159	(3.322.458)
Fondos al inicio del ejercicio	31.473.209	34.795.667
Fondos al cierre del ejercicio	35.767.368	31.473.209

(1) con vencimiento inferior a tres meses

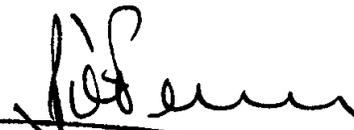
Información adicional sobre el Estado de Origen y Aplicación de Fondos en nota 3.j.

Las notas 1 a 12 y los anexos que se acompañan forman parte integrante de este estado.

El informe del auditor se extiende en documento aparte.

Véase nuestro informe de fecha
20 de febrero de 1997
PRICE WATERHOUSE & CO.
C.P.C.E. Capital Federal R.A.P.U.

Dr. Héctor A. López (Socio)
Contador Público (UBA)
T° LXXVI F° 99
C.P.C.E. Capital Federal


Juan Patricio O'Farrell
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora


Francisco Badía Vidal
Presidente