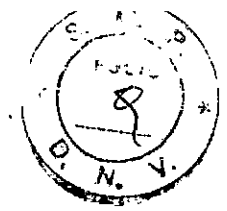


SERVICIOS VIALES S.A. CONCESIONARIA DE RUTAS POR PEAJE

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS

Por el ejercicio Irregular de 6 meses finalizado el 31 de diciembre de 1994 y el periodo de 6 meses finalizado el 31 de diciembre de 1993.

(Expresados en miles de pesos al 31 de diciembre de 1994)



	<u>1994</u>	<u>1993</u>
FONDOS GENERADOS POR (APLICADOS A) A LAS OPERACIONES		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO / PERIODO	9.822	4.993
Ajuste para conciliar la utilidad neta con los fondos netos generados por (aplicados a) las operaciones		
-Amortizacion bienes uso	4.481	5.244
-Valor residual bajo Bs.uso	18	0
-Disminucion prevision deudores Incobrables	(131)	0
-Aumento prevision para juicios y contingencias	980	217
-Impuesto a las ganancias y a los activos	(970)	(956)
Cambios en Activos y Pasivos		
-Otros Creditos	(1.507)	(74)
-Cuentas a Pagar	606	539
-Remuneraciones y cargas sociales	(150)	5.207
-Cargas fiscales	(578)	0
Fondos netos generados por las operaciones	<u>12.571</u>	<u>15.170</u>
FONDOS (APLICADOS A) LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
-Venta inversiones corrientes no considerados fondos	467	0
-Adquisicion de bienes de uso	(7.578)	(5.809)
Fondos netos aplicados a las actividades de inversion	<u>(7.111)</u>	<u>(5.809)</u>
FONDOS (APLICADOS A) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
-Pagos de prestamos	(5.782)	(5.546)
-Dividendos pagados	0	(8.394)
Fondos netos aplicados a las actividades de financiaciion	<u>(5.782)</u>	<u>(13.940)</u>
DISMINUCION NETA DE LOS FONDOS	(322)	(4.579)
Fondos al inicio	2.915	6.257
Fondos al cierre	<u>2.593</u>	<u>1.678</u>

(1) Fondos igual a efectivo y a equivalente de efectivo (Inversiones temporarias con un plazo de realizacion menor a 90 días)

Ver Informacion adicional a Estado de Origen y Aplicacion de Fondos en Nota 7

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de este estado. Nuestro Informe se extiende en documento aparte.

HENRY MARTIN USPERO y ASOC.
C.P.C.E.C.F. T. F. 7

ADOLFO LAZARA (Socio)
Contador Publico (U.B.A.)
C.P.C.E.C.F. T. LXK F. 174
Por Comision Fiscalizadora

LUIS GRAZIANI
PRESIDENTE