



SERVICIOS VIALES S.A. CONCESIONARIA DE RUTAS POR PEAJE

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS

Por el ejercicio iniciado el 01 de enero de 1995 y finalizado el 31 de diciembre de 1995.
Presentado en forma comparativa con el período especial de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 1994.

(Expresados en miles de pesos)

	1995	1994
FONDOS GENERADOS POR (APLICADOS A) LAS OPERACIONES		
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	13,234	18,872
Ajuste para conciliar la utilidad neta con los fondos netos generados por (aplicados a) las operaciones		
-Diferencia cotizacion títulos publicos	316	0
-Amortizaciones bienes uso	10,852	10,287
-Valor residual baja Bs.uso	41	51
-Aumento prevision para contingencias	395	207
-Impuesto a las ganancias y a los activos	3,280	2,118
Cambios en Activos y Pasivos		
-Otros Créditos	(1,672)	(3,034)
-Cuentas a Pagar	5,482	(507)
-Remuneraciones y cargas sociales	(164)	(279)
-Cargas fiscales	(5,118)	(606)
-Otros pasivos	(8)	(4,914)
Fondos netos generados por las operaciones	<u>26,637</u>	<u>22,195</u>
FONDOS APLICADOS A LAS ACTIVIDADES DE INVERSION :		
-Adquisición de bienes de uso	(17,610)	(16,259)
Fondos netos aplicados a las actividades de inversion	<u>(17,610)</u>	<u>(16,259)</u>
FONDOS GENERADOS POR (APLICADOS A) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION :		
-Tomas de prestamos	13,000 + 9	8,117
-Pagos de prestamos	(4,281)	(15,153) - 7
-Dividendos pagados	(9,636) x	(2,971) x
-Aporte de los propietarios	0	4,577
Fondos netos aplicados a las actividades de financiacion	<u>(917)</u>	<u>(5,430)</u>
AUMENTO NETO DE LOS FONDOS	8,110	506
Fondos al inicio	2,716	2,210
FONDOS AL CIERRE	<u>10,826</u>	<u>2,716</u>

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 LISDERO Y ASOC.
C.P.C.E.C.F. R.A.P.U. T.J.F.7

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

LUIS A. GRAZIANI
PRESIDENTE