

DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS

los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 1.998 y 1.997.

( expresados en miles de pesos )

	<u>1,998</u>	<u>1.997</u>
<b>FONDOS GENERADOS POR (APLICADOS A) A LAS OPERACIONES</b>		
Utilidad neta del ejercicio	13,372	17,351
Ajuste para conciliar la utilidad neta con los fondos netos generados por (aplicados a) las operaciones :		
- Amortizaciones de bienes uso	18,304	14,478
- Valor residual bajas bienes uso	496	47
- Impuesto a las ganancias	3,500	3,719
- Previsión para contingencias	(133)	(19)
- Intereses de préstamos	2,554	2,903
 Cambios en activos y pasivos		
- Otros créditos	1,158	1,430
- Cuentas a pagar	7,763	(2,535)
- Remuneraciones y cargas sociales	73	49
- Cargas fiscales	(5,919)	(3,413)
- Otros pasivos	9	(11)
 Fondos netos generados por las operaciones	<u>41,177</u>	<u>33,998</u>
<b>FONDOS (APLICADOS A) LAS ACTIVIDADES DE INVERSION :</b>		
- Adquisición de bienes de uso	(38,139)	(27,391)
 Fondos netos (aplicados a) las actividades de inversión	<u>(38,139)</u>	<u>(27,391)</u>
<b>FONDOS GENERADOS POR (APLICADOS A) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION :</b>		
- Tomas de préstamos	7,216	8,639
- Pagos de préstamos	(13,112)	(4,193)
- Pagos de dividendos	-	(16,000)
 Fondos netos (aplicados a) las actividades de financiación	<u>(5,896)</u>	<u>(11,554)</u>
 (DISMINUCION) NETA DE LOS FONDOS	(2,858)	(4,902)
 FONDOS AL INICIO	5,607	10,509
 FONDOS AL CIERRE	<u>2,749</u>	<u>5,607</u>

Ver información adicional a Estado de Origen y Aplicación de Fondos en Nota 5

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de este estado.  
 Nuestro informe se extiende en documento aparte.  
 Firmado para su identificación.

HENRY MARTIN, VISDERO Y ASOC.  
 C.P.C.E.C.E. - R.A.P.U. T.I F.7

ADOLFO LIZARA (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 C.P.C.E.C.E. T.LXIX F.174  
 Por Comisión Fiscalizadora

MARTIN JUAN BLANCHIER  
 Presidente