

Metrovías Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables Consolidados

Correspondientes al ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2011 y finalizado el 31 de diciembre de 2011, presentadas en forma comparativa con el ejercicio anterior

NOTA 1: PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

De acuerdo a lo exigido por la Resolución General N° 368/01 de la Comisión Nacional de Valores, los Estados Contables Consolidados se presentan precediendo a los Estados Contables Básicos de la Sociedad

Asimismo, se incluyen anexos consolidados con la evolución de los rubros Bienes de Uso, Provisiones y la posición consolidada de activos y pasivos en moneda extranjera al cierre del ejercicio. Esta información contable complementaria debe ser leída y analizada en forma conjunta con los Estados Contables Básicos de la Sociedad

La Sociedad ha consolidado proporcionalmente línea a línea su balance general al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 y los estados de resultados y de flujo de efectivo con los estados contables de la Unidad de Gestión Operativa Ferroviaria de Emergencia S.A. en adelante "UGOFE S.A."), sociedad sobre la cual se ejerce control conjunto siguiendo el procedimiento establecido en la Resolución Técnica Nro 21 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas aprobada por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, y por la Comisión Nacional de Valores

NOTA 2: NORMAS CONTABLES

Los Estados Contables Consolidados han sido confeccionados sobre la base de criterios que se detallan en la Nota 2 a los Estados Contables Básicos. Adicionalmente, los criterios de valuación de mayor relevancia utilizados en la preparación de los estados contables de la sociedad controlada y no explicitados en la nota de criterios de valuación de la controlante, son los siguientes

a. Inversiones

En UGOFE S.A. las inversiones corresponden a plazos fijos realizables en el corto plazo y han sido valuados a su valor nominal más los resultados financieros devengados al cierre del ejercicio

b. Otros créditos y deudas

UGOFE S.A. ha valuado los créditos y deudas diversas a su valor nominal más los resultados financieros devengados al cierre del ejercicio, de corresponder

UGOFE S.A. ha contabilizado los ingresos recibidos de la Secretaría de Transporte del Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios (en adelante ST) en concepto de Estimación de Gastos Mensuales de Explotación, de Mantenimiento diferido, Plan de Obras Resolución 469/08 y aquellos derivados de la venta de pasajes como ingresos a rendir, los cuales se exponen por separado dentro del rubro "Otras deudas" del pasivo corriente

Vease nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2012

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

CPCECABA T° 1 F° 17

Carlos F. Tarstiano
Por Comisión Fiscalizadora

Alberto E. Verra
Presidente

Metrovías Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuación)

NOTA 2. (Continuación)

Asimismo, dada la particular naturaleza de UGOFE S A la Gerencia de la misma y sus asesores legales e impositivos, han decidido que todas las erogaciones efectuadas por la misma así como también los compromisos contabilizados sean imputados como gastos a recuperar

Dado que los conceptos mencionados en los párrafos precedentes pertenecen a la misma naturaleza, dentro de los presentes Estados Contables Consolidados los mismos se exponen netos, por Grupo de Servicio, unos de otros en el rubro "Otros Créditos" corrientes si las erogaciones y compromisos asumidos por Gastos de Explotación como por Mantenimiento Diferido y por Plan de Obras Resolución 469/08, son mayores a los ingresos recibidos por dichos conceptos y dentro del rubro "Otras Deudas" corrientes si los ingresos recibidos son mayores a las erogaciones y compromisos asumidos

c. Impuesto a la ganancia mínima presunta

En UGOFE S A, según lo establecido en los Acuerdos de Gerenciamiento y Operación, el Estado Nacional asuma todo impuesto, tasa o contribución creado o a crearse ya sea Nacional, Provincial o Municipal que grave dicho acuerdo, su instrumentación o cualquiera de sus actos complementarios o modificatorios. Por tal motivo, UGOFE S A ha considerado el impuesto devengado en ejercicios anteriores (\$ 4 767 296) como un crédito a recuperar con el Estado Nacional por estar dicho crédito relacionado a las operaciones efectuadas por cuenta y orden del mismo

d. Reconocimiento de ingresos

En UGOFE S A los Acuerdos de Gerenciamiento y Operación prevén una retribución mensual a ser percibida por UGOFE S A en concepto de gerenciamiento de las Líneas San Martín, General Roca y Belgrano Sur, la que ascenderá al seis por ciento (6%) de los ingresos mensuales de UGOFE S A, tal como se los define en dichos acuerdos. La misma es reconocida en los presentes Estados Contables Consolidados dentro del concepto "Ingresos por colaterales" del Estado de Resultados Consolidado

NOTA 3: **SOCIEDAD OBJETO DE LA CONSOLIDACION**

La sociedad objeto de consolidación en Metrovías S A es la que se detalla a continuación

Denominación	Porcentaje de la tenencia %	Porcentaje de los votos %	Fecha de los Estados Contables
Unidad de Gestión Operativa Ferroviaria de Emergencia S A	33 33	33 33	31 12 11

Vease nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2012

PRICE WATERHOUSE & CO S R L

(Socio)

C P C E C A B A T ° 1 F ° 17

Carlos F Tarstano
Por Comisión Fiscalizadora

Alberto E. Verra
Presidente

Metrovías Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuacion)

NOTA 4: UNIDAD DE GESTION OPERATIVA FERROVIARIA DE EMERGENCIA S.A

Metrovias S A participa en un 33,33% de UGOF E S A

a. Actividad desarrollada por UGOF E S.A.

UGOF E S A realiza las siguientes actividades

1 Gerenciamiento Operativo de Emergencia en Ex - Linea FFCC San Martin

Con fecha 27 de octubre de 2004 UGOF E S A firmo con la Secretaria de Transporte del Ministerio de Planificacion Federal, Inversion Publica y Servicios (en adelante ST) el Acta Acuerdo de Gerenciamiento LSM Operativo de Emergencia para la Operacion de los Servicios Ferroviarios Urbanos de Pasajeros Grupo de Servicios N° 5 Linea San Martin (en adelante Acuerdo de Gerenciamiento LSM) por la cual la UGOF E S A acepto la operacion de los mencionados servicios ferroviarios hasta tanto se entregue la posesion de dicho servicio a la empresa que resulte adjudicataria del proceso licitatorio que se llevara a cabo. Con fecha 7 de enero de 2005, UGOF E S A comenzo a brindar la prestacion del servicio. El Acuerdo de Gerenciamiento LSM preve una retribucion a ser percibida por UGOF E S A equivalente al seis por ciento (6%) de sus ingresos.

2 Gerenciamiento Operativo de emergencia en Ex - Lineas FFCC General Roca y FFCC Belgrano Sur

Con fecha 5 de julio de 2007 UGOF E firmo con la ST los Acuerdos de Operacion y Emergencia de los Servicios Ferroviarios Urbanos de Pasajeros Grupos de Servicios N° 4 - Linea General Roca y N° 7 - Linea Belgrano Sur (en adelante Acuerdos de Operacion LGR y LBS), por medios de los cuales UGOF E S A acepto la operacion integral, administracion y explotacion por cuenta y orden del Estado Nacional de dichos servicios ferroviarios. Con fecha 6 de julio de 2007, la UGOF E S A comenzo la prestacion del servicio en los mencionados ferrocarriles. Los Acuerdos de Operacion LGR y LBS preve una retribucion a ser percibida por UGOF E S A equivalente al seis por ciento (6%) de sus ingresos.

b. Bienes muebles e inmuebles recibidos del concedente

De acuerdo con los terminos del Acuerdo de Gerenciamiento LSM y los Acuerdos de Operacion LGR y LBS, la ST entrego a UGOF E S A la tenencia de todos los bienes muebles e inmuebles, ya sean materiales como asi tambien bienes de uso vinculados a la explotacion de los Grupos de Servicios N° 5 - Linea San Martin, N° 4 - Linea General Roca y N° 7 - Linea Belgrano Sur, los cuales fueron inventariados.

En el caso de la Linea San Martin, durante el primer trimestre de 2005, los bienes recibidos de parte del Estado Nacional han sido inventariados en forma conjunta, por UGOF E S A y la CNRT y fue firmado por ambas partes con fechas 10 de marzo de 2005 (materiales y bienes de uso generales) y 15 de marzo de 2005 (materiales y bienes de uso de infraestructura y de material rodante). Posteriormente, con fecha 7 de abril de 2005 y a traves de su Nota GGC N° 27/05, UGOF E S A remito este inventario a la ST.

Vease nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2012

PRICE WATERHOUSE & CO S R L

(Socio)

CPCECABA T° 1 F° 17

Cárlos F. Tarantino
Por Comision Fiscalizadora

Alberto E. Verra
Presidente

Metrovías Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuación)

NOTA 4: (Continuación)

Respecto a las Líneas Roca y Belgrano Sur el inventario de los bienes recibidos por parte del Estado Nacional ha finalizado y se encuentra a la firma del concedente a la fecha de cierre de los presentes Estados Contables Consolidados

Asimismo, y según surge del Acuerdo de Gerenciamiento LSM y los Acuerdos de Operación LGR y LBS, UGOFE S A, con la supervisión de la CNRT, mantendrá un inventario actualizado de los bienes recibidos e irá incorporando aquellos que se adquieran por cuenta de la ST

Estos inventarios servirán de base para la devolución de los bienes una vez finalizada la vigencia de los acuerdos en cuestión. Según se establece en los mismos, UGOFE S A no responderá por el desgaste de los bienes ocurrido por el uso normal de los mismos.

Teniendo en cuenta la necesidad de restitución al Estado Nacional de los bienes recibidos al inicio de la concesión, UGOFE S A no los ha reconocido patrimonialmente en sus Estados Contables.

Los acuerdos antes mencionados indican que en el caso de que alguno de estos bienes sea objeto de algún tipo de reclamo, recurso o controversia administrativa, judicial o extrajudicial, el Estado Nacional se compromete a mantener indemne a UGOFE S A respecto de tales reclamos.

c. Situación del personal del ex - concesionario

Según lo establecido en los acuerdos, el personal encuadrado en convenios colectivos y afectado a la operación de los servicios ferroviarios del ex - concesionario, Transportes Metropolitanos, fue asumido y absorbido transitoriamente por la empresa Ferrocarril Belgrano S A (en adelante Belgrano S A). Dicho personal mantendrá las condiciones laborales anteriores y será administrado por UGOFE S A.

El personal fuera de convenio afectado a la operación de los servicios ferroviarios fue absorbido transitoriamente por la UGOFE S A hasta la extinción de los acuerdos de operación LGR y LBS. Producida tal extinción, dicho personal deberá ser absorbido por quien tome a su cargo la prestación de los servicios ferroviarios.

Asimismo, según dichos acuerdos, cualquier reclamo del personal anterior y/o posterior a la toma de posesión que administre UGOFE S A, quedará a cargo de Transportes Metropolitanos, o en su defecto del Estado Nacional y/o Belgrano S A, según corresponda, respondiendo el Estado Nacional por cualquier acción, otorgando de esta forma indemnidad a UGOFE S A por tales circunstancias.

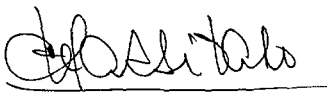
Con fecha 7 de enero de 2005 para la Línea San Martín, y 12 de julio de 2007 para las Líneas Roca y Belgrano Sur, Belgrano S A, UGOFE S A, la ST, el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social y las Asociaciones Sindicales firmaron los respectivos Acuerdos de Administración de Personal para la Operación de los Servicios Ferroviarios Urbanos de Pasajeros detallados precedentemente, en los cuales se refrendan los derechos y las obligaciones asumidas por las partes en los Acuerdos de Gerenciamiento y Operación correspondientes.

Vease nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2012

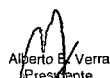
PRIGE WATERHOUSE & CO S R L

(Socio)

CPCECABA T° 1° 17



Carlos F. Tarantino
Por Comisión Fiscalizadora



Alberto E. Verra
Presidente

Metrovías Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuación)

NOTA 4: (Continuación)

d. Programa de mantenimiento diferido

UGOFE S A ha presentado a la ST y a la CNRT una serie de trabajos correspondientes al programa de recuperación del mantenimiento diferido para distintos puntos, áreas, sectores y/o equipos correspondientes al Grupo de Servicios N° 5 – Línea General San Martín

A los efectos de la puesta en práctica de dichos trabajos la ST, a través de su Nota N° 1945 de fecha 2 de septiembre de 2005, ha establecido el procedimiento para el seguimiento de los trabajos, la recepción de los anticipos financieros por parte de UGOFE S A y la presentación de las correspondientes rendiciones

e. Contingencias

A la fecha de los presentes Estados Contables Consolidados UGOFE S A ha sido notificada de acciones legales contra la misma, por aproximadamente \$ 319 806 000 (Línea San Martín \$ 135 083 000, Línea Belgrano Sur \$ 32 583 000 y Línea Roca \$ 152 140 000), y ha asistido a diversos procedimientos de mediación iniciados en su contra que eventualmente podrían transformarse en futuras causas

De todas formas, según consta en los artículos octavos de los Acuerdos de Gerenciamiento y Operación, el Estado Nacional ha asumido el compromiso de mantener totalmente indemne a UGOFE S A, a sus accionistas y a todos sus directores por todos los daños y perjuicios, y en general por todo rubro o concepto que pudieran validamente ser reclamados por terceros ajenos a dicho acuerdo en concepto de responsabilidad civil, en los términos del Código Civil y del Código de Comercio de la Nación como consecuencia de siniestros y/o accidentes producidos durante la prestación y/u operación de los servicios ferroviarios de pasajeros, incluidos en dichos acuerdos, salvo dolo

f. Activos de disponibilidad restringida

En el saldo de inversiones se incluyen depósitos a plazo fijo por \$ 2 517 640 al 31 de diciembre de 2011 y por \$ 2 406 927 al 31 de diciembre de 2010, cuya disponibilidad se encuentra restringida en virtud de estar cedidos en garantía de obligaciones por pagar

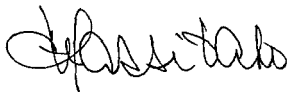
En el saldo de otros créditos se incluyen depósitos en garantía por \$ 22 402 822 al 31 de diciembre de 2011, cuya disponibilidad se encuentra restringida en virtud de estar cedidos en garantía de obligaciones por pagar

Vease nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2012

PRICE WATERHOUSE & CO S R L

(Socio)

CPCECABA T° 1 F° 17



Carlos F. Tarsitano
Por Comisión Fiscalizadora



Alberto J. Verra
Presidente

Metrovías Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuación)

NOTA 5: COMPOSICION DE LOS RUBROS DEL BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

La composición de los rubros de activo y pasivo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente

a. Caja y bancos

	31 12 11	31 12 10
	\$	\$
Caja	200 000	200 000
Fondo fijo	1 308 483	1 402 717
Bancos (Anexo G)	94 838 682	111 628 167
Valores a depositar	3 851 216	2 462 207
	<u>100 198 381</u>	<u>115 693 091</u>

b. Inversiones

	31 12 11	31 12 10
	\$	\$
Corrientes		
Depositos en plazo fijo	2 517 640	2 406 927
Fondos Comunes de Inversión	71 077 756	54 408 644
Títulos públicos	27 840 288	
	<u>101 435 684</u>	<u>56 815 571</u>

c. Cuentas por cobrar

	31 12 11	31 12 10
	\$	\$
Corrientes		
Créditos comerciales	116 044 357	82 976 172
Cheques difendos	191 069	11 253
Deudores en gestion judicial	52 876	
Partes relacionadas (Nota 6)	38 618 823	33 966 458
Menos		
Previsión deudores incobrables (Anexo E)	(1 328 945)	(1 248 660)
	<u>153 578 180</u>	<u>115 705 223</u>

d. Bienes de cambio

	31 12 11	31 12 10
	\$	\$
Metales y repuestos	43 930 837	38 698 846
Metales y repuestos en poder de terceros	1 809 390	1 809 390
Anticipos metales y repuestos (Anexo G)	2 154 916	2 048 767
Menos		
Previsión por devolución (Anexo E)	(2 015 357)	(1 399 917)
	<u>45 879 786</u>	<u>41 157 086</u>
Obras en ejecución	11 132 963	2 970 034
	<u>11 132 963</u>	<u>2 970 034</u>
	<u>57 012 749</u>	<u>44 127 120</u>

Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2012

PRICE WATERHOUSE & CO S R L

(Socio)

CPCECABA T° 1 F° 17

Carlos F. Tarsitano
Por Comisión Fiscalizadora

Alberto F. Verra
Presidente

Metrovías Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuación)

NOTA 5: (Continuación)

e. Otros créditos

	31 12 11 \$	31 12 10 \$
Corrientes		
Gastos pagados por adelantado	2 195 388	2 408 202
Gastos de explotación a recuperar	11 343 693	15 517 914
Depositos en garantía (Anexo G)	22 402 822	
Partes relacionadas (Nota 6)	22 547 308	216 100 859
Obras en ejecución por cuenta y orden del Concedente (Anexo G)	34 356 146	54 088 557
Créditos impositivos	6 779 267	3 263 416
Anticipo a proveedores	5 977 804	1 007 088
Diversos (Anexo G)	2 755 816	2 901 611
	<u>108 358 244</u>	<u>295 287 647</u>
No corrientes		
Gastos pagados por adelantado		585 003
Partes relacionadas (Nota 6)	39 999 077	40 754 248
Obras en ejecución por cuenta y orden del Concedente	63 834 965	50 088 274
Crédito por impuesto diferido	10 724 256	7 482 255
Diversos	25 044	16 050
	<u>114 583 342</u>	<u>98 925 830</u>

f. Cuentas por pagar

	31 12 11 \$	31 12 10 \$
Corrientes		
Proveedores (Anexo G)	62 105 002	56 821 053
Provisión para gastos (Anexo G)	51 785 425	43 851 016
Depositos en garantía recibidos	12 729	11 329
Documentadas	5 427 044	7 893 524
Partes relacionadas (Nota 6)	5 186 009	4 321 325
	<u>124 516 209</u>	<u>112 898 247</u>

g. Remuneraciones y deudas sociales

	31 12 11 \$	31 12 10 \$
Corrientes		
Remuneraciones a pagar	39 983 682	31 990 765
Aportes y contribuciones	108 708 659	92 438 793
Provisión para vacaciones	54 641 669	43 485 648
Otras deudas sociales	4 066 460	5 591 873
	<u>207 400 470</u>	<u>173 507 079</u>

Vease nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2012

PRICE WATERHOUSE & CO S R L

(Socio)

GPCECABA T° 1 F° 17

Carlos F Tarsitano
Por Comisión Fiscalizadora

Alberto E Verra
Presidente

Metrovías Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuación)

NOTA 5: (Continuación)

h. Otras deudas

	31 12 11	31 12 10
	\$	\$
Corrientes		
Servicios cobrados por adelantado	6 015 720	5 887 983
Juicios con embargo	1 811 264	1 801 736
Provision para riesgos diversos	21 535 699	19 388 986
Ingresos a rendir	66 469 584	58 457 572
Creditos impositivos pendientes de transferencia	777 325	777 325
Diversas	635 698	726 434
Partes relacionadas (Nota 6)	251 955	
	<u>97 497 245</u>	<u>87 040 036</u>

NOTA 6: SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y las operaciones con Partes Relacionadas por el ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2011 y finalizado el 31 de diciembre de 2011, presentados en forma comparativa, comprenden lo siguiente

Saldos al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Saldos al 31 12 11	Saldos al 31 12 10
	\$	\$
Cuentas por Cobrar corrientes con partes relacionadas		
Controlante		
Benito Roggio Transporte S A	71 012	89 182
Con Control o control conjunto		
Ferrometro S A	15 923 606	11 290 401
Otras partes relacionadas		
Taym S A	10 806	10 806
C P S Comunicaciones S A	62	10 631
Cliba S A	197	197
Traditum S A	15 691	15 691
Benito Roggio Ferroindustrial S A		805
Benito Roggio e Hijos S A	2 362	2 362
Prominente – BRH Traditum UTE	2 172	2 172
Prominente S A	3 388	3 388
Metronec S A	22 539 858	22 501 504
Multipataforma S A	2 172	2 172
Neoservice S A	2 172	2 172
Cia Metropolitana de Seguridad S A	25 727	15 377
Benito Roggio Agroindustrial S A	19 598	
Metrokne S A		19 598
	<u>38 618 823</u>	<u>33 966 458</u>

Vease nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2012

PRICE WATERHOUSE & CO S R L

(Socio)

CPCECABA T° 1 F° 17

Carlos F Tarsitano
Por Comisión Fiscalizadora

Alberto E. Verra
Presidente

Metrovías Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuación)

NOTA 6: (Continuación)

	Saldos al 31 12 11 \$	Saldos al 31 12 10 \$
Otros Creditos corrientes con partes relacionadas		
Controlante		
Benito Roggio Transporte S A	4 958 036	4 565 619
Compania Latinoamericana de Infraestructura y Servicios S A (*)	17 589 272	211 535 240
	<u>22 547 308</u>	<u>216 100 859</u>
Otros Creditos no corrientes con partes relacionadas		
Controlante		
Benito Roggio Transporte S A	39 999 077	40 754 248
	<u>39 999 077</u>	<u>40 754 248</u>
Cuentas por Pagar corrientes con partes relacionadas		
Controlante		
Benito Roggio Transporte S A	1 222 275	1 143 424
Otras partes relacionadas		
Benito Roggio e Hijos S A	56 553	56 553
Benito Roggio Ferroindustrial S A	1 029 938	539 496
Prominente S A	2 002 005	577 339
C P S Comunicaciones S A	119 694	87 659
Cia Metropolitana de Seguridad S A	262 822	959 579
Metronec S A	164 087	120 140
Sehos S A	328 635	837 135
	<u>5 186 009</u>	<u>4 321 325</u>
Otras Deudas corrientes con partes relacionadas		
Controlante		
Benito Roggio Transporte S A	251 955	
	<u>251 955</u>	

Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2012

PRICE WATERHOUSE & CO S R L

(Socio)

CPCECABA T° 1 F° 17

Carlos F Tarsitano
Por Comisión Fiscalizadora

Alberto E. Verra
Presidente

Metrovías Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuación)

NOTA 6: (Continuación)

Operaciones por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

		Operaciones del ejercicio finalizado el 31 12 11	Operaciones del ejercicio finalizado el 31 12 10
		\$	\$
Controlante			
Benito Roggio Transporte S A	Asistencia en la adm y ejecución del servicio	(8 372 508)	(4 624 278)
	Intereses ganados	6 026 457	6 395 419
	Otros	40 560	40 560
Compañía Latinoamericana de Infraestructura y Servicios S A (*)	Intereses	13 179 075	25 260 273
Otras partes relacionadas			
Prominente S A	Servicios	(10 266 213)	(5 864 750)
Cia Metropolitana de Seguridad S A	Servicios	(3 285 258)	(11 122 378)
C P S Comunicaciones S A	Servicios	(336 493)	(277 314)
Metronec S A	Canon y llave del contrato de subconcesion	5 534 111	5 034 811
	Servicios	(59 891)	(2 952)
	Otros	90 846	98 727
Benito Roggio Ferroindustrial S A	Servicios	(1 018 070)	

(*) Corresponde a saldos y operaciones relacionados al acuerdo de gestion de fondos celebrado entre la Sociedad y CLISA – Compañía Latinoamericana de Infraestructura y Servicios S A para la administración y aplicación de ciertos fondos

NOTA 7: INFORMACION POR SEGMENTOS

A continuación se detalla cierta información contable clasificada según el segmento de negocio relacionado

Segmento primario Negocios

Conceptos	Servicios de Transporte	Programa de Inversiones	Colaterales	Administración Central	Total
Ingresos por servicios al 31 12 11	321 675 263	4 083 303	48 857 170		374 615 736
Ingresos por servicios al 31 12 10	186 689 333	12 591 265	48 178 044		247 458 642
Resultado operativo al 31 12 11	147 251 112	823 534	24 629 257	(138 404 350)	34 299 553
Resultado operativo al 31 12 10	104 057 588	883 221	27 967 407	(87 511 248)	45 396 968
Total activos al 31 12 11	216 002 216	146 899 474	94 739 030	212 452 130	670 092 850
Total activos al 31 12 10	173 446 329	158 005 981	83 592 845	346 251 535	761 296 690
Total pasivos al 31 12 11	234 624 787	154 898 494	108 314 573	126 624 732	624 462 586
Total pasivos al 31 12 10	195 974 532	154 563 648	98 373 578	123 611 347	572 523 105
Adquisiciones de bienes de uso al 31 12 11	4 666 904		434	4 643 877	9 311 215
Adquisiciones de bienes de uso al 31 12 10	2 591 102		12 264	1 783 535	4 386 901
Depreciación de bienes de uso al 31 12 11	5 073 910	21 260	202 023	3 655 434	8 952 627
Depreciación de bienes de uso al 31 12 10	6 515 886	21 025	249 429	3 889 336	10 675 676

Vease nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2012

PRICE WATERHOUSE & CO S R L

(Socio)

CPCECABA T° 1° F 17

Carlos F Tarisano
Por Contadora Fiscalizadora

Alberto E Verra
Presidente

Metrovías Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuacion)

NOTA 8. ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

La CNV a traves de las Resoluciones Generales N° 562/09 y 576/10 ha establecido la aplicacion de las Resoluciones Tecnicas N° 26 y 29 de la Federacion Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Economicas ("FACPCE") que adoptan las Normas Internacionales de Informacion Financiera ("NIIF" o "IFRS" por sus siglas en ingles), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en ingles), para las entidades incluidas en el regimen de oferta publica de la Ley N° 17 811, ya sea por su capital o por sus obligaciones negociables, o que hayan solicitado autorizacion para estar incluidas en el citado regimen

La aplicacion de tales normas resultara obligatoria para la Sociedad a partir del ejercicio que se inicie el 1° de enero de 2012, siendo los primeros estados financieros trimestrales a presentar bajo estas normas los correspondientes al 31 de marzo de 2012

En consecuencia, la fecha de transicion a las NIIF para la Sociedad, conforme a lo establecido en la NIIF 1 "Adopcion por primera vez de las NIIF" es el 1 de enero de 2011

Los estados financieros consolidados de Metrovias S A han sido preparados conforme a las Normas Generales y Particulares de valuacion y exposicion contable exigidas por las Resoluciones Generales N° 441/03, 485/ 05, 487/05 Y 494/06 de la CNV las cuales difieren respecto de las NIIF, siendo estas diferencias de medicion y exposicion

A continuacion se indican las exenciones y excepciones que son de aplicacion considerando la NIIF 1 y que fueron utilizadas en la conversion de las normas contables vigentes en Argentina a las NIIF

Exenciones optativas a las NIIF

La NIIF 1, le permite a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF considerar determinadas dispensas de unica vez, al principio de aplicacion retroactiva de ciertas NIIF vigentes para los cierres de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011. Dichas dispensas han sido previstas por el IASB para simplificar la primera aplicacion de dichas normas

A continuacion se detallan las exenciones optativas aplicables a Metrovias S A bajo NIIF 1

Costo atribuido de Bienes de uso la Sociedad utilizo como costo atribuido de los bienes de uso relevantes a la fecha de transicion a las NIIF, el valor razonable de ellos, determinados en funcion de valuaciones realizadas por expertos independientes

Vease nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2012

PRICEWATERHOUSE & CO S R L

(Socio)

CPCECABA T° 1 F° 17

Carlos F Tarsitano
Por Comision Fiscalizadora

Alberto E Yerra
Presidente

Metrovías Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuación)

NOTA 8: (Continuación)

CINIIF 12 – Contratos de Concesion La Sociedad es titular de la concesion para la explotacion de Subterranos de Buenos Aires y sus lineas complementarias de superficie Premetro y Ferrocarril Gral Urquiza desde el año 1994 De acuerdo con NIIF 1 se permite, a las sociedades que esten adoptando NIIF, la aplicacion de las consideraciones provisionales establecidas en CINIIF 12, las cuales establecen una dispensa a la aplicacion retrospectiva de dicha norma, la cual ha sido utilizada por la Sociedad

Exenciones obligatorias a las NIIF

A continuacion se detallan las exenciones obligatorias aplicables a Metrovias S A bajo NIIF 1

1 Estimaciones las estimaciones realizadas por la Sociedad al 1° de enero de 2011 (fecha de transicion a las NIIF), realizadas segun NIIF, son coherentes con las estimaciones realizadas a la misma fecha segun normas contables vigentes

2 - Otras excepciones obligatorias establecidas en la NIIF 1 y que no se han aplicado, por no ser relevantes para la Sociedad son

- Baja contable de activos y pasivos financieros
- Contabilidad de coberturas
- Participaciones no controladoras
- Derivados implícitos

De acuerdo con lo requerido por las disposiciones de la Resolucion Tecnica N° 29 de la FACPCE, se incluyen a continuacion las conciliaciones del patrimonio neto de acuerdo con normas contables vigentes y el determinado de acuerdo con las NIIF al 31 de diciembre de 2011 y al 1° de enero de 2011 y la conciliacion del resultado integral por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 En tal sentido, la Sociedad ha considerado, en la preparacion de las conciliaciones, aquellas NIIF que estima seran aplicables para la preparacion de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2012

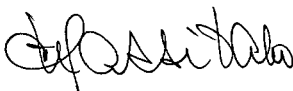
Las partidas y cifras incluidas en la conciliacion podrian modificarse en la medida en que, cuando se preparen los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, las normas que se utilicen fueren diferentes

Vease nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2012

PRICE WATERHOUSE & CO S R L

(Socio)

C P C E C A B A T° 1 F° 17



Carlos F. Tarstano
Por Comision Fiscalizadora



Alberto E. Verra
Presidente

Metrovías Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuación)

NOTA 8: (Continuación)

A. Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2011 y al 1° de enero de 2011

	Ref	31 12 11	01 01 11
		\$	\$
Patrimonio neto bajo NCV		45 630 264	188 773 585
Ajustes NIIF - Aumentos (Disminuciones)			
Inclusión del interés no controlante como componente del Patrimonio			
Subtotal Patrimonio Neto e Interés no controlante bajo NCV		45 630 264	188 773 585
1 Bienes de uso			
Valuación a valor razonable al 01 01 2011	D (a)	8 021 029	10 234 941
2 Existencias			
Cambio de criterio de valuación de existencias	D (b)	(3 460 097)	(3 662 364)
3 Aplicación de CINIF 12	D (c)		
4 Efecto impositivo de los ajustes a NIIF	D (d)	781 859	143 218
Subtotal ajustes		5 342 796	6 715 795
Patrimonio neto según NIIF		50 973 060	195 489 380
Patrimonio neto según NIIF atribuible a los accionistas mayoritarios		50 973 060	195 489 380
Patrimonio neto según NIIF atribuible al interés no controlante			

B. Conciliación del Estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2011

	Ref	31 12 11
		Ganancia / (Pérdida)
		\$
Utilidad neta bajo NCV		6 348 689
Ajustes NIIF		
Anulación del efecto en resultados del interés no controlante		
Subtotal Ganancia neta del ejercicio e Interés no controlante bajo NCV		6 348 689
5 Depreciación bienes de uso revaluados	D (a)	(2 213 912)
6 Cambio en el criterio de valuación de las existencias	D (b)	202 272
7 Efecto impositivo de los ajustes a NIIF	D (d)	638 641
Ganancia neta del ejercicio según NIIF		4 975 690
Ganancia neta del ejercicio según NIIF atribuible a los accionistas mayoritarios		4 975 690
Ganancia neta del ejercicio según NIIF atribuible al interés no controlante		

Vease nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2012

PRICE WATERHOUSE & CO S R L

(Socio)

CPCECABA T° 1 F° 17

Carlos F. Tarisano
Por Comisión Fiscalizadora

Aberto E. Verra
Presidente

Metrovías Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuación)

NOTA 8:

(Continuación)

C. Conciliación del Estado de Flujo de Efectivo al 31 de diciembre de 2011 y al 1° de enero de 2011

No se han identificado diferencias significativas en el estado de flujo de efectivo o en la definición de efectivo y equivalentes entre las Normas Contables Vigentes y NIIF

D. Explicación de los ajustes

(a) Valor razonable de bienes de uso

La Sociedad utilizó como costo atribuido de los bienes de uso relevantes a la fecha de transición a las NIIF, el valor razonable de ellos, determinados en función de valuaciones realizadas por expertos independientes. El ajuste en el valor residual de los bienes de uso al 31 de diciembre de 2011 y al 1° de enero de 2011 que surge como consecuencia de la revaluación asciende a \$ 8 021 029 y \$ 10 234 941 respectivamente. Asimismo, el ajuste en la depreciación del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 asciende a \$ 2 213 912

(b) Cambio de criterio de valuación de existencias

Bajo NIIF, las existencias se valúan a costo o valor neto realizable, el que sea menor. Bajo normas contables vigentes, las existencias se valúan en general a costo de reposición o reproducción.

La Sociedad optó para NIIF utilizar como método de descarga de inventarios, aquel conocido como precio promedio ponderado ("PPP")

El ajuste por la medición de los inventarios a PPP, representa una disminución del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2011 y al 1° de enero de 2011 de \$ 3 460 092 y \$ 3 662 364 respectivamente. Asimismo, el cambio de criterio de valuación, implicó una ganancia en el resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, de \$ 202 272

(c) Aplicación de CINIIF 12

De acuerdo con CINIIF 12 la Sociedad ha reconocido un activo intangible que representa el derecho (licencia) a cobrar de los usuarios por el servicio de concesión del servicio del FFCC Urquiza, Subterráneos y Premetro. En consecuencia, ha reclasificado los activos fijos esenciales para la concesión reconocidos bajo NCV y presentado como Activos intangibles. Dicho activo intangible se amortiza en línea recta durante el plazo de la concesión.

Los ingresos por operación se reconocen como Ventas en el estado de resultados integrales.

Vease nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2012

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.R. CECABA T° 1° F° 17

Carlos F. Tarstano
Por Comisión Fiscalizadora

Alberto E. Verra
Presidente

Metrovías Sociedad Anónima

Notas a los Estados Contables Consolidados (Continuación)

NOTA 8

(Continuación)

(d) Efecto impositivo de los ajustes a NIIF

Representa el efecto en el impuesto a las ganancias a la tasa correspondiente sobre los ajustes a NIIF descriptos anteriormente, que resulten aplicables

Asimismo, dentro de esta línea se incluye la diferencia ocasionada en el reconocimiento del pasivo por impuesto diferido generado por el efecto del ajuste por inflación de los activos no monetarios. Bajo normas argentinas, la Sociedad ha utilizado la opción de no reconocer el pasivo por impuesto diferido generado por dicho ajuste por inflación.

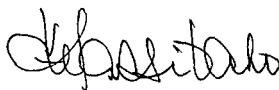
El efecto impositivo neto de los ajustes a NIIF representa un incremento del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2011 y al 1° de enero de 2011 de \$ 781 859 y \$ 143 218 respectivamente.

Vease nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2012

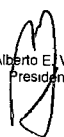
PRICE WATERHOUSE & CO S R L

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17



Carlos F. Tarsitano
Por Comisión Fiscalizadora



Alberto E. Verra
Presidente