

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
Por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 1998
comparativo con el ejercicio anterior

1.- PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES.

Los presentes estados contables se exponen conforme a los lineamientos de las Resoluciones Técnicas Nº 8 y Nº 9 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.).

2.- POLITICAS CONTABLES.

Reexpresión a moneda constante

La Resolución Técnica Nº 6 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas requiere que los estados contables sean expresados en moneda constante de la fecha de cierre de cada ejercicio empleando coeficientes del ajuste derivados del índice de precios mayoristas, nivel general, publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Sin embargo, el 22 de Agosto de 1995, el Poder Ejecutivo Nacional emitió el Decreto Nº 316/95, instruyendo a los organismos de control a no aceptar estados contables en moneda constante.

No obstante, los estados contables no tienen el ajuste referido por considerar que su incidencia no es de significación económica.

A continuación se describen las políticas contables de mayor relevancia utilizadas en la preparación de los estados contables. Las mismas están de acuerdo con los lineamientos de la Resolución Técnica Nº 10 de la F.A.C.P.C.E.

2.a. Bienes de Cambio.

Han sido valuados a su costo de reposición o valor neto de realización, el menor.

2.b. Bienes de Uso.

Los bienes de uso han sido valuados a su costo de adquisición, netos de las correspondientes depreciaciones acumuladas.

Los valores residuales de los bienes en su conjunto no exceden de su valor recuperable.

Las depreciaciones se calculan siguiendo el método de línea recta, cuya alícuota es determinada en base a la vida útil asignada a cada uno de los bienes.

2.c. Resultados financieros y por tenencia.

Para la presentación del Estado de Resultados se ha adoptado la alternativa C de la Resolución Técnica Nro. 9 de la F.A.C.P.C.E. debido a que no se cuenta con la base de información necesaria para poder segregarse los componentes financieros implícitos contenidos en cuentas de resultado. Por tal motivo, el Estado de Resultados no informa el resultado bruto; y los resultados financieros y por tenencia (que incluyen los gastos de financiación), no se discriminan.

2.d. Resultados Financieros Netos.

Están compuesto por los siguientes conceptos:

| | 1998 | 1997 |
|--------------------|---------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Intereses Pagados | (631.022,82) | (134.386,83) |
| Intereses Cobrados | <u>1.074.489,19</u> | <u>508.997,99</u> |
| | <u>443.466,37</u> | <u>374.611,16</u> |

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

3.- COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL.

| <i>3.a. Caja y Bancos</i> | 1998 | 1997 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Se componen de la siguiente manera: | \$ | \$ |
| - Fondos Fijos | 84.700,00 | 72.750,00 |
| - Valores a Depositar | 2.048.254,00 | 39.218,77 |
| - Saldos Bancarios | 702.122,07 | 2.970.976,75 |
| | <u>2.835.076,07</u> | <u>3.082.945,52</u> |

| <i>3.b. Créditos por Ventas</i> | | |
|--|---------------------|---------------------|
| Se componen de la siguiente manera: | | |
| Corrientes | | |
| - Subsidio a Cobrar | 2.610.500,00 | 2.039.416,67 |
| - Deudores comunes | 1.657.717,38 | 454.636,17 |
| - Deudores y Plan de Inversión | 55.298,51 | 6.109.607,28 |
| - Deudores por Peaje | 181.389,12 | 68.346,50 |
| - Deudores por Servidumbre | 27.002,90 | 522,90 |
| - Menos: Ingresos no Devengados (Nota 7) | (1.960.500,00) | (2.039.416,67) |
| | <u>2.571.407,91</u> | <u>6.633.112,85</u> |

| <i>3.c. Otros Créditos</i> | | |
|---|---------------------|---------------------|
| Se componen de la siguiente manera: | | |
| Corrientes | | |
| - Seguros a Devengar | 251.439,88 | 239.452,37 |
| - Anticipo Transurb Consult S C | 5.593,22 | 5.593,22 |
| - Anticipo Honorarios Directores | 639.765,61 | 726.391,12 |
| - I.V.A. Crédito Fiscal | 44.676,06 | 1.182,57 |
| - Impto. al Valor Agregado | 1.516.628,70 | 1.516.006,19 |
| - Créditos Varios | | 19.500,98 |
| - Intereses a Devengar | 973.311,00 | |
| - Ant. del Impuesto a las Ganancias | 489.208,80 | 145.166,28 |
| - Retención del Impuesto a las Ganancias | 2.981,79 | 868,28 |
| - Gastos a Rendir | 237.834,25 | 3.400,00 |
| - Notas de pedido a facturar y plan de inversión a facturar | 60.954,27 | 414.266,67 |
| | <u>4.222.393,58</u> | <u>3.071.827,68</u> |

| <i>3.d. Bienes de Cambio</i> | | |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Se componen de la siguiente manera: | | |
| Corrientes | | |
| - Materias Primas y Materiales | 1.847.646,43 | 1.726.464,57 |
| - Obras en ejecución | 625.310,76 | 768.758,47 |
| - Mercaderías en Tránsito | 125.823,81 | 14.304,25 |
| | <u>2.598.781,00</u> | <u>2.509.527,29</u> |

ES CODIA

ISABEL MARTA MOLINA
S.G.C.M.-G.C.F.
C.A.A.:

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

3.e. Bienes Intangibles

Se componen de la siguiente manera:

Corrientes

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| - Gastos de Puesta en Marcha (Neto de Amortizaciones) | 134.045,59 | 128.683,77 |
| | <u>134.045,59</u> | <u>128.683,77</u> |

No Corrientes

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| - Gastos de Puesta en Marcha (Neto de Amortizaciones) | 134.045,59 | 193.025,65 |
| | <u>134.045,59</u> | <u>193.025,65</u> |

3.f. Cuentas a Pagar

Se componen de la siguiente manera:

Corrientes

| | | |
|---------------|--------------|--------------|
| - Proveedores | 4.606.059,53 | 9.937.277,75 |
| - Provisiones | | |

Se componen de la siguiente manera:

| | | | |
|----------------------------|------------|---------------------|----------------------|
| - Para gastos | 506.197,57 | | |
| - Para asistencia técnica | 59.291,48 | | |
| - Para plan de inversiones | 19.857,79 | 585.346,84 | 276.553,43 |
| - Anticipo Clientes | | | |
| | | <u>5.191.406,37</u> | <u>10.213.831,18</u> |

3.g. Deudas Bancarias y Financieras

Se componen de la siguiente manera:

Corrientes

| | | |
|---|---------------------|-------------------|
| - Saldos Bancarios (Cuentas Corrientes) | 732.070,51 | 347.150,37 |
| - Deudas Banco Credicoop | 6.140.648,00 | 285.000,00 |
| | <u>6.872.718,51</u> | <u>632.150,37</u> |

3.h.- Deudas Sociales y Fiscales

Se componen de la siguiente manera:

| | | |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| - Retenciones de Impuestos | 39.355,71 | 48.288,34 |
| - Provisión para Impuestos | 1.005.741,40 | 1.344.147,85 |
| - Provisión para Cargas Sociales | 113.743,20 | 120.129,85 |
| - Provisión Ac. Extraj. | 477.834,00 | |
| | <u>1.636.674,31</u> | <u>1.512.566,04</u> |

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

3.i. Previsiones

Se componen de la siguiente manera:

No Corrientes

| | | |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Previsión para contingencias | 850.000,00 | 850.000,00 |
| | <u>850.000,00</u> | <u>850.000,00</u> |

4.- COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE VARIACION DEL CAPITAL CORRIENTE

Egresos Ordinarios Corrientes

Se componen de la siguiente manera:

| | |
|------------------------------|----------------------|
| - Gastos de Administración | 6.226.967,21 |
| - Gastos de Comercialización | 915.386,85 |
| - Costo de Explotación | 37.586.058,17 |
| - Impuesto a las Ganancias | 875.000,00 |
| | <u>45.603.412,23</u> |

5.- El objeto principal de la Sociedad consiste en el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones principales y accesorias originadas en el contrato de concesión celebrado con el Estado Nacional el 3 de febrero de 1994 para la explotación de los servicios ferroviarios de transporte de pasajeros, por el régimen de la Ley 23.696 y su reglamentación y conforme a lo establecido con el decreto del Poder Ejecutivo Nacional Nro. 1143/91 y en los pliegos de licitación y normas legales aplicables, bajo la modalidad de concesión de servicios públicos correspondientes al grupo de servicios Nro. 6 Línea Belgrano Norte.

El término de la concesión es de 10 años a partir de la fecha de toma de posesión prorrogable por un período de diez años.

6.- El 1 de Abril de 1994 la Sociedad ha tomado los siguientes bienes pertenecientes a FE.ME. SA:

- Inmuebles.
- Material rodante.
- Vías férreas e instalaciones.
- Establecimientos y oficinas.
- Maquinarias, equipos, mobiliarios, instrumentos y útiles.
- Materiales, repuestos.
- Contratos de suministro y de obra.

De acuerdo con los inventarios definitivos de los bienes, las partes acordaron la valuación de los mismos.

El inventario actualizado se utilizará como base para su devolución al término de la concesión. No obstante, se inició la devolución de los bienes al concedente, que no se utilizan en la explotación de la concesión.

Es de destacar, que frente al gran deterioro que tenían los inmuebles, material rodante e infraestructura general recibidos por FERROVIAS S.A.C., se continúan realizando las mejoras y mantenimiento de los mismos.

7.- Los ingresos a devengar corresponden a la factura de subsidio del mes de julio de 1998.

ES COPIA
ISABEL MARIA MOLINA
S.G.C.M.-G.C.F.
C.N.R.A.

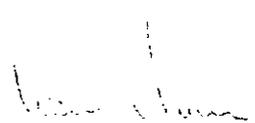
FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

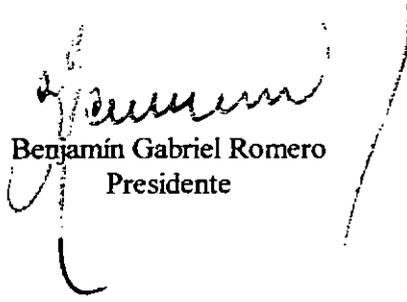
8.- La Sociedad provisionó el impuesto a las ganancias por un importe de \$ 875.000,00.-

9.- La provisión para contingencias de \$ 850.000.- está de acuerdo con la información suministrada por el Departamento Legal de la empresa, para cubrir posibles reclamos de terceros en concepto de responsabilidad civil.

De acuerdo con el contrato de concesión, en el Estado de Resultados del año 1998, se imputaron los ingresos y costos de los bienes muebles comprados por cuenta del Poder Administrador.

Durante el presente ejercicio la Sociedad ha garantizado a EMEPA S.A. un crédito de US\$ 2.000.000.- solicitado al Banco Credicoop Cooperativo Limitado.


Oscar Gabriel Chinni
Comisión Fiscalizadora
Presidente


Benjamín Gabriel Romero
Presidente


Dr. Pascual Raúl Tomá
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.F. To 37. Fo.142

Firmado a efectos de su identificación con informe de fecha 6 de Noviembre de 1998