

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
Por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 1999
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 N° 8 y N° 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 N° 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 N° 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 N° 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:

	1999	1998
	\$	\$
Intereses Pagados	(926.919,11)	(631.022,82)
Intereses Cobrados	751.406,95	1.074.489,19
	<u>(175.512,16)</u>	<u>443.466,37</u>

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

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

<i>3.a. Caja y Bancos</i>	1999	1998
Se componen de la siguiente manera:	\$	\$
- Fondos Fijos	87.100,00	84.700,00
- Valores a Depositar	2.067.005,64	2.048.254,00
- Saldos Bancarios	500.775,04	702.122,07
	<u>2.654.880,68</u>	<u>2.835.076,07</u>

<i>3.b. Créditos por Ventas</i>		
Se componen de la siguiente manera:		
Corrientes		
- Subsidio a Cobrar	7.186.000,00	2.610.500,00
- Deudores comunes	1.351.229,24	1.657.717,38
- Deudores y Plan de Inversión	1.618.040,38	55.298,51
- Deudores por Peaje	224.936,10	181.389,12
- Deudores por servidumbre	32.676,40	27.002,90
- Provis. Deud. por Servidumbre	(27.002,90)	
- Menos: Ingresos no Devengados (Nota 7)	(1.971.500,00)	(1.960.500,00)
- Certificados a facturar	4.663.699,61	
	<u>13.078.078,83</u>	<u>2.571.407,91</u>

<i>3.c. Otros Créditos</i>		
Se componen de la siguiente manera:		
Corrientes		
- Seguros a Devengar	241.633,26	251.439,88
- Anticipo Transurb Consult S C		5.593,22
- Anticipo Honorarios Directores	667.448,95	639.765,61
- I.V.A. Crédito Fiscal		44.676,06
- Impto. al Valor Agregado		1.516.628,70
- Créditos Varios		
- Intereses a Devengar	401.147,20	973.311,00
- Ant. del Impuesto a las Ganancias	599.701,05	489.208,80
- Retención del Impuesto a las Ganancias	1.233,36	2.981,79
- Gastos a Rendir	10.000,00	237.834,25
- Notas de pedido a facturar	64.881,69	60.954,27
- Anticipo a proveedores	23.870,00	
- Depósito en garantía	771.177,42	
- Retención I.V.A.	9.426,70	
- Retención Ingresos Brutos	251,93	
	<u>2.790.771,56</u>	<u>4.222.393,58</u>

ES COPIA

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

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

3.d. Bienes de Cambio

Se componen de la siguiente manera:

Corrientes

- Materias primas, materiales y equipos	2.507.066,66	1.847.646,43
- Obras en ejecución		625.310,76
- Mercadería en Tránsito	384.133,13	125.823,81
- Mercadería Importación		
	<u>2.891.199,79</u>	<u>2.598.781,00</u>

3.e. Bienes Intangibles

Se componen de la siguiente manera:

Corrientes

- Gastos de Puesta en Marcha (Neto de Amortizaciones)	128.683,74	134.045,59
	<u>128.683,74</u>	<u>134.045,59</u>

No Corrientes

- Gastos de Puesta en Marcha (Neto de Amortizaciones)	85.789,16	134.045,59
	<u>85.789,16</u>	<u>134.045,59</u>

3.f. Cuentas a Pagar

Se componen de la siguiente manera:

Corrientes

- Proveedores	5.720.301,62	4.606.059,53
- Provisiones		
Se componen de la siguiente manera:		
- Para gastos	1.397.608,50	
- Para asistencia técnica	48.600,28	
- Para plan de inversiones	15.339,04	
- Para Leasing Motores de Tracción	104.816,25	585.346,84
	<u>1.566.364,07</u>	<u>585.346,84</u>
	<u>7.286.665,69</u>	<u>5.191.406,37</u>

3.g. Deudas Bancarias y Financieras

Se componen de la siguiente manera:

Corrientes

- Saldos Bancarios (Cuentas Corrientes)	3.368.240,74	732.070,51
- Deudas Banco Credicoop	3.658.224,00	6.140.648,00
- Deudas Banco Sudameris	795.196,24	
- Intereses a pagar	51.172,71	
	<u>7.872.833,69</u>	<u>6.872.718,51</u>

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

3.h.- Deudas Sociales y Fiscales

Se componen de la siguiente manera:

- Retenciones de Impuestos	225.287,87	39.355,71
- Provisión para Impuestos	2.628.748,43	1.005.741,40
- Provisión para Cargas Sociales	108.448,50	113.743,20
- Provisión Ac. Extraj.		477.834,00
- I.V.A. a pagar	36.285,35	
	<u>2.998.770,15</u>	<u>1.636.674,31</u>

3.i. Previsiones

Se componen de la siguiente manera:

No Corrientes		
- Previsión para contingencias	1.500.000,00	850.000,00
	<u>1.500.000,00</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	9.896.302,81
- Gastos de Comercialización	1.555.835,49
- Costo de Explotación	44.328.614,13
- Impuesto a las Ganancias	1.230.000,00
	<u>57.010.752,43</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.

ES COPIA

ISABEL MARÍA MOLINA
S.G.C.M.G.C.F.

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

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.

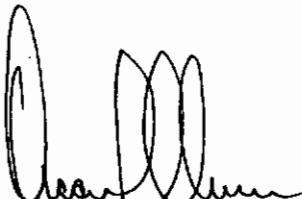
Es de destacar, que frente al gran deterioro que tenían los inmuebles, material rodante e infraestructura general recibidos por FERROVIAS S.A.C., se continúan realizando las mejoras y mantenimiento de los mismos.


7.- Los ingresos a devengar corresponden a la factura de subsidio del mes de julio de 1999.

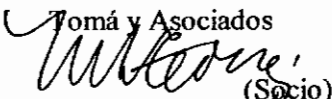
8.- La Sociedad provisionó el impuesto a las ganancias por un importe de \$ 1.230.000,00. El Impuesto a la ganancia mínima presunta (Ley 25.063 Título V), no tiene incidencia debido a que el impuesto a las ganancias provisionado que opera como crédito, es superior al gravamen determinado.

9.- La provisión para contingencias de \$ 1.500.000.- 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.

10.- De acuerdo con el contrato de concesión (art. 7.3.1) el Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos mediante Resolución Nro. 981 del 10 de Agosto de 1999, aprobó a favor de Ferrovías S.A.C. diferencias de costos de explotación por un importe de \$ 15.878.534,04 desde el 1 de octubre de 1996 hasta la finalización del contrato de concesión; desde la fecha indicada hasta el 30 de junio de 1999 corresponden \$ 5.817.421,23.-


Oscar Gabriel Chinni
Comisión Fiscalizadora
Presidente


Benjamín Gabriel Romero
Presidente


Tomá y Asociados
(Socio)
Dr. Pascual Raúl Tomá
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.F. To.37 Fo.142
Registro de Asoc. De Prof. Univers.
C.P.C.E.C.F. To.2 Fo.220

Firmado a efectos de su identificación con informe de fecha 1 de Noviembre de 1999