



FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
Por el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2001
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.

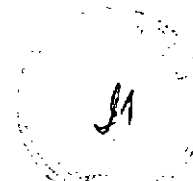
Están compuesto por los siguientes conceptos:

	2001	2000
	\$	\$
Intereses Pagados	(4.429.895,33)	(3.370.714,70)
Intereses Cobrados	2.637.625,84	1.342.931,43
	<u>(1.792.269,49)</u>	<u>(2.027.783,27)</u>

ES COPIA


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

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA



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

3.a. Caja y Bancos	2001	2000
Se componen de la siguiente manera:	\$	\$
- Fondos Fijos	87.100,00	87.100,00
- Valores a Depositar	2.227.309,02	106.956,26
- Saldos Bancarios	878.381,47	78.037,68
	3.192.790,49	272.093,94

3.b. Créditos por Ventas		
Se componen de la siguiente manera:		
Corrientes		
- Subsidio a Cobrar	8.955.864,79 ✓	11.795.666,67
- Deudores comunes	2.720.030,79	1.560.878,37
- Deudores y Plan de Inversión	580.281,91	1.298.550,74
- Deudores por Peaje	359.100,30	247.640,12
- Deudores por servidumbre	31.042,90	36.306,40
- Menos: Provis. Deud. por Servidumbre	(31.042,90)	(31.042,90)
- Menos: Ingresos no Devengados (Nota 7)	(1.871.166,67)	(1.938.166,67)
- Deudores Diferencia Costo Explotación	2.156.478,10 ✓	7.969.508,62
- Ministerio de Economía, aj. neto de ingr. adicionales contractuales (Nota 10)	14.573.317,21 ✓	
- Prov. Desvalorización Créditos en Títulos	(3.804.338,27)	
- Certificados a facturar	9.603.227,39	6.120.265,98
	33.272.795,55	27.059.607,33

3.c. Otros Créditos		
Se componen de la siguiente manera:		
Corrientes		
- Seguros a Devengar	112.823,62	37.182,45
- Anticipo Honorarios Directores	1.009.184,10	990.450,45
- Garantía Recurso A.F.I.P.	70.907,41	70.907,41
- Impto. al Valor Agregado	186.983,09	153.159,85
- Intereses a Devengar		
Se componen de la siguiente manera:		
- Banco Nación	618.184,79	
- Banco Credicoop	571.148,00	
- Moratoria Dec. 93/00	414.448,84	
- Retención del Impuesto a las Ganancias	1.603.781,63	1.647.886,80
- Retención del Impuesto a las Ganancias	13.155,10	732,71
- Cesión en Garantía		436.434,98
- Notas de pedido a facturar	274.443,83	281.365,51
- Depósito en garantía		326.496,08
- Retención I.V.A.	35.458,26	831,60
- Retención Ingresos Brutos	704,54	28,54
- Retención RG 4052	62,39	
- Embargos judiciales	12.427,00	
- Gastos a rendir	1.289.212,76	
- Cuentas de accionistas	2.984.489,47	9.864.155,46
- Anticipos a proveedores	2.144.604,00	
	9.738.237,20	13.809.631,84

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA



	2001	2000
	\$	\$
No corrientes		
- Intereses a devengar		
Se compone de la siguiente manera:		
- Banco Nación	638.621,00	
- Banco Credicoop	167.952,00	
- Moratoria Dec. 93/00	649.172,89	
	1.455.745,89	

3.d. Bienes de Cambio

Se componen de la siguiente manera:

Corrientes		
- Materias primas, materiales y equipos	2.343.645,02	2.407.828,04
- Mercadería en Tránsito		170.176,53
	2.343.645,02	2.578.004,57

3.e. Bienes Intangibles

Se componen de la siguiente manera:

Corrientes		
- Gastos de Puesta en Marcha (Neto de Amortizaciones)	85.789,13	112.598,27
	85.789,13	112.598,27
No Corrientes		
- Gastos de Puesta en Marcha (Neto de Amortizaciones)	21.447,29	48.256,39
	21.447,29	48.256,39

3.f. Cuentas a Pagar

Se componen de la siguiente manera:

Corrientes		
- Proveedores	15.666.762,34	8.553.377,94
- Obligaciones a pagar	1.013.266,31	2.459.442,97
- Garantía servidumbre.	3.000,00	
- Provisiones		
Se componen de la siguiente manera:		
- Para gastos	6.764.117,12	
- Para Leasing Motores de Tracción	104.816,25	2.011.018,41
	23.551.962,02	13.023.839,32

3.g. Deudas Bancarias y Financieras

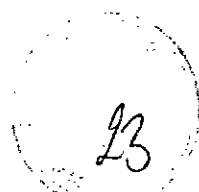
Se componen de la siguiente manera:

Corrientes		
- Saldos Bancarios (Cuentas Corrientes)	667.449,55	6.667.727,66
- Banco Credicoop	2.701.117,00	7.402.208,00
- Banco Nación	2.031.721,05	1.806.635,13
	5.400.287,60	15.876.570,79

ES COPIA

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

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA



	2001	2000
	\$	\$
No Corrientes		
- Banco Credicoop	2.080.085,00	
- Banco Nación	3.701.241,11	
	5.781.326,11	

3.h.- Deudas Sociales y Fiscales

Se componen de la siguiente manera:

Corrientes

- Retenc. de Impuestos		21.341,11	82.111,54
- Provisión Impuestos		567.416,26	567.416,26
- Provisión Cargas Soc.		109.917,61	109.917,61
- Provisión p/ Intereses		1.543.839,84	
- Moratoria Dec. 93/00.		1.234.355,59	4.411.767,65
- DGR Patentes		1.777,00	2.953,00
- Imp. Ingresos Brutos		60.102,70	59.801,52
- Provisión Ganancias	4.850.000,00		2.100.000,00
- Anticipo Ganancias	(314.640,38)	4.535.359,62	(444.175,64)
		8.074.109,73	6.889.791,64

No corrientes

- Moratoria Dec. 93/00	3.703.066,77
------------------------	--------------

3.i. Previsiones

Se componen de la siguiente manera:

No Corrientes

- Previsión para contingencias	7.000.000,00	6.500.000,00
	7.000.000,00	6.500.000,00

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	8.407.114,24
- Otros Gastos	7.742.344,46
- Costo de Explotación	32.676.173,51
- Impuesto a las Ganancias	4.850.000,00
	53.675.632,21

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.

24

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

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.

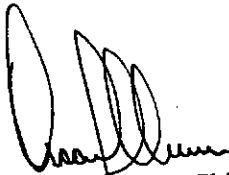
Es de destacar, que frente al gran deterioro que tenían los inmuebles, material rodante e infraestructura general recibidos por FERROVIAS S.A.C., se continúan realizando las mejoras y mantenimiento de los mismos.

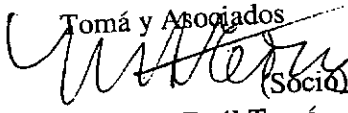
7.- Los ingresos a devengar corresponden a la factura de subsidio del mes de abril de 2001.

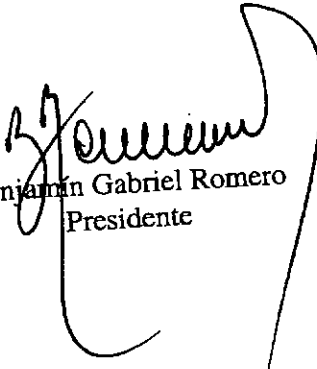
8.- La Sociedad provisionó el impuesto a las ganancias por un importe de \$ 4.850.000,00. El Impuesto a la ganancia mínima presunta (Ley 25.063 Título V), no tiene incidencia debido a que el impuesto a las ganancias provisionado que opera como crédito, es superior al gravamen determinado.

9.- La provisión para contingencias de \$ 7.000.000.- 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 Acta Acuerdo del 14 de noviembre de 2000, el Estado Nacional reconoció saldos adeudados conforme al Contrato de Concesión.


Oscar Gabriel Chinni
Comisión Fiscalizadora
Presidente


Tomá y Asociados
(Socio)
Dr. Pascual Raúl Tomás
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


Benjamín Gabriel Romero
Presidente

ES COPIA

Firmado a efectos de su identificación con informe de fecha 8 de Mayo de 2001


ISABEL MARÍA MOLINA
S.G.C.M.-G.C.F.
C.A.R.T.



INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

A los Señores Accionistas de
FERROVIAS SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

De nuestra consideración:

Cumplimos en informar a los Señores Accionistas, de acuerdo con lo dispuesto en el inciso 5° del artículo 294 de la Ley 19.550 (texto ordenado en 1984 y sus modificaciones), que el Directorio ha presentado para nuestro dictamen la Memoria, el Inventario, Balance General, Estado de Resultados, Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Variación del Capital Corriente, Cuadros y Anexos correspondientes al ejercicio iniciado el 1 de abril de 2000 y finalizado el 31 de marzo de 2001 cuyo examen hemos practicado.

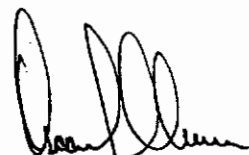
Nuestro examen fue realizado en base a pruebas selectivas y teniendo en cuenta la significatividad de las operaciones.

Dichos Estados Contables han sido preparados conforme a las disposiciones legales en vigencia y proveen una adecuada presentación, en sus aspectos significativos de la situación patrimonial y financiera de la Sociedad, el resultado de sus operaciones y la evolución del patrimonio neto por el período finalizado en la mencionada fecha.

En cuanto a la Memoria, preparada por el Directorio, no tenemos observaciones que formular.

Saludamos a los Señores Accionistas muy atte.

Buenos Aires, 8 de Mayo de 2001


Oscar Gabriel Chinni
Comisión Fiscalizadora
Presidente