

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
Por el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2003
comparativo con el ejercicio anterior

1. POLÍTICAS 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.).

Conforme con la Resolución de la Mesa Directiva N° 3/2002 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, los presentes estados contables están confeccionados en moneda del 28 de febrero de 2003, de acuerdo con la Resolución Técnica N° 6 con las modificaciones introducidas por la Resolución Técnica N° 19 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, adoptada por el C.P.C.E.C.A.B.A. según resolución C.D. N° 262/01.

La Resolución 4 (I.G.J.) en concordancia con el mandato conferido por el decreto 664/03 (B.O. 25/03/2003), a partir del 1 de marzo de 2003 dispuso discontinuar la aplicación del método de reexpresión de estados contables en moneda homogénea, razón por la cual, la presente información contable se expresa a moneda del 28 de febrero de 2003.

Por otra parte, no existe variación significativa entre los índices mayoristas de febrero y marzo de 2003 que afecten la razonabilidad de los presentes estados contables.

La evolución del índice de precios internos al por mayor (IPIM) desde marzo de 2002 a febrero de 2003 representa un incremento del 63.62%. Debe tenerse en cuenta que dicho porcentaje, a los efectos de su comparabilidad, se utiliza para ajustar los importes del estado contable del ejercicio anterior.

A continuación se detallan los rubros utilizados en la preparación de los estados contables:

1.a. Bienes de Cambio.

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

1.b. Bienes de Uso.

Los bienes de uso han sido valuados a su costo de adquisición, ajustados por inflación, 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.

1.c. Resultados financieros y por tenencia.

Para la presentación del Estado de Resultados se ha adoptado la alternativa C del Capítulo II 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 segregar los componentes financieros implícitos contenidos en cuentas de resultado.

ES COPIA


ISABEL MARÍA MOLINA
S.G.C.M.-G.C.F.
C.N.N.T.

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

1.d. Resultados Financieros Netos.

Están compuestos por los siguientes conceptos:		2003	2002
		\$	\$
Intereses ganados:			
- Provenientes de Addenda y Acta Acuerdo	5.609.466,25		
- Provenientes de operaciones financieras y bancarias	1.074.544,46	6.684.010,71	20.327,32
Intereses perdidos:			
- Intereses fiscales y de moratoria devengados	(1.137.500,33)		
- Por actualizaciones, operaciones financieras y bancarias	(2.380.065,99)	(3.517.566,32)	(6.653.473,73)
Resultado proveniente de la negociación de Títulos Públicos		(4.512.853,25)	(10.198.101,57)
Diferencias de cambio		(175.761,86)	63.537,16
		<u>(1.522.170,72)</u>	<u>(16.767.710,82)</u>

2.- COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

		2003	2002
		\$	\$
<i>2.a. Caja y Bancos</i>			
Se componen de la siguiente manera:			
- Fondos Fijos		66.300,00	108.485,10
- Caja LECOPs		634.782,00	-
- Caja moneda extranjera		1.728.852,48	-
- Valores a Depositar		1.198.938,78	559.720,75
- Saldos Bancarios		3.876.256,82	114.213,20
		<u>7.505.130,08</u>	<u>782.419,05</u>

2.b. Créditos por Ventas

Se componen de la siguiente manera:

Corrientes

- Subsidio a Cobrar		7.966.395,10	28.994.273,71
- Deudores comunes		921.476,65	1.096.831,48
- Deudores y Plan de Inversión		369.550,89	604.687,19
- Deudores por Peaje		579.094,58	757.277,99
- Deudores por servidumbre		159.665,90	50.794,75
- Menos: Provis. Deud. Por Servidumbre		(31.042,90)	(50.794,75)
- Menos: Ingresos no Devengados		-	(3.114.105,61)
- Deudores Diferencia Costo Explotación		1.109.097,28	1.335.223,15
- Ministerio de Economía (ingresos adicionales contractuales: ver Nota 4)		8.395.076,86	6.902.596,48
		<u>19.469.314,36</u>	<u>36.576.784,39</u>

2.c. Inversiones

- Piano y Parga Sociedad de Bolsa		13.594,09	13.189,07
- Fondos Comunes de Inversión		30.516,43	124.011,87

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

	2003	2002
	\$	\$
- Tiempo Compartido	44.595,00	72.969,72
- Títulos Públicos	44.352,00	-
- Bonos de Consolidación PRO 6	4.869.553,92	3.421.831,11
- Cupones de amortización de Bonos PRO 6	546.435,39	1.322.572,47
- Préstamos garantizados Decreto 1387/01 ? [?]	10.054.438,62	30.160.072,70
- Plazo Fijo Banco Credicoop	3.208.826,18	-
Menos:		
- Provisión Desvalorización de títulos públicos	(5.507.820,27)	(1.882.007,11)
	<u>13.304.521,36</u>	<u>33.232.639,83</u>

Los Bonos de Consolidación PRO-6 están valuados a la cotización del 31 de marzo de 2003, juntamente con los cupones de amortización impagos a esa fecha.

Por los préstamos garantizados se contabilizó una previsión que regulariza un 50% de su valor técnico, con excepción de los que serán otorgados en garantía al Banco Nación (ver nota 2.j)

	2003	2002
<i>2.d. Otros Créditos</i>	\$	\$
Se componen de la siguiente manera:		
Corrientes		
- Seguros a Devengar	310.448,90	243.192,85
- Anticipo Honorarios Directores	526.459,60	526.948,07
- Impuesto al Valor Agregado	4.000.121,07	1.838.709,29
- Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	558.857,52	762.504,53
- Retención del Impuesto a las Ganancias	16.003,11	5.557,15
- Crédito ante ANSES (Asignaciones Familiares)	8.420,58	-
- Retención Ingresos Brutos	2,48	-
- Retención RG 4052	-	102,09
- Embargos judiciales	135.071,28	221.013,87
- Anticipos de sueldos	1.900,00	3.436,18
- Créditos por compra venta de títulos públicos	6.282,30	6.529,77
- Otros créditos	50.000,00	81.813,79
	<u>5.613.566,84</u>	<u>3.689.807,59</u>

2.e. Bienes de Cambio

Se componen de la siguiente manera:

Corrientes

- Materias primas, materiales y equipos	3.716.343,22	2.537.136,00
	<u>3.716.343,22</u>	<u>2.537.136,00</u>

2.f. Bienes Intangibles

Se componen de la siguiente manera:

Corrientes

- Gastos de Puesta en Marcha (Neto de Amortizaciones)	-	94.250,73
	-	<u>94.250,73</u>

ES COPIA

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

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

	2003	2002
	\$	\$
No Corrientes		
- Gastos de Puesta en Marcha (Neto de Amortizaciones)	-	23.562,68
	-	<u>23.562,68</u>

2.g. Cuentas a Pagar

Se componen de la siguiente manera:

Corrientes		
- Proveedores	1.148.792,76	751.069,94
- Garantía servidumbre.	4.500,00	4.908,83
- Provisión para gastos	2.006.918,27	3.283.871,84
	<u>3.160.211,03</u>	<u>4.039.850,61</u>
No Corrientes		
- Provisión gastos del concurso preventivo	1.711.000,00	219.260,96
	<u>1.711.000,00</u>	<u>219.260,96</u>

2.h. Deudas Bancarias y Financieras

Se componen de la siguiente manera:

Corrientes		
- Saldos Bancarios (Cuentas Corrientes)	203.243,41	168.718,74
- Otros préstamos	49.000,00	80.177,52
	<u>252.243,41</u>	<u>248.896,26</u>

2.i.- Deudas Sociales y Fiscales

Se componen de la siguiente manera:

Corrientes		
- Retenciones de Impuestos	58.275,00	3.984,86
- Provisión para Impuestos	-	762.504,53
- Provisión Cargas Sociales	109.917,61	179.855,53
- DGR Patentes	1.184,00	1.937,35
- Imp. Ingresos Brutos	430.281,20	654.298,25
	<u>599.657,81</u>	<u>1.602.580,52</u>
No corrientes		
- Provisión para Intereses	1.543.839,84	2.526.147,80
	<u>1.543.839,84</u>	<u>2.526.147,80</u>

2.j. Deuda Concursal

Se componen de la siguiente manera:

Corrientes
Acreedores verificados:

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

Deuda Bancaria, se compone de la siguiente manera:	2003	2002
	\$	\$
- Banco Credicoop	2.087,00	8.855.172,13
- Banco de la Nación Argentina	1.012.591,30	-
	<u>1.014.678,30</u>	<u>8.855.172,13</u>

El Banco de la Nación Argentina por Resolución del Directorio del 10 de abril de 2003 permitió regularizar la deuda financiera por un importe de \$ 5.006.817,76 mas el Impuesto al Valor Agregado por \$ 56.138,72 que hacen un total de \$ 5.062.956,48. El 20% del importe precedente se canceló al contado y por el remanente se entregarán los préstamos garantizados (dación en garantía) a su valor técnico.

	2003	2002
	\$	\$
No Corrientes		
Acreeedores verificados:		
- Proveedores en convocatoria	7.365.607,37	12.115.906,76
- Deuda Bancaria, se compone de la siguiente manera:		
- Banco de la Nación Argentina	3.994.226,46	5.271.982,52
- Deuda Fiscal (AFIP) Decreto 1384/02	2.906.436,44	19.387.140,33
- Deudas laborales, se compone de la siguiente manera:		
- Sindicato La Fraternidad	46.507,01	
- Sindicato Unión Ferroviaria	84.020,45	
- Indemnizaciones por despido	<u>31.821,97</u>	162.349,43
- Deuda Previsional	100.929,72	287.554,43
- Juicios	603.030,01	165.148,86
- Honorarios judiciales	40.040,00	986.723,42
- C.N.R.T.	3.855,66	65.516,49
		6.308,92
Acreeedores no verificados:		
- Proveedores	1.251.098,53	2.047.142,27
- Préstamos financieros	105.000,00	171.808,96
- Deudas Laborales:		
Sindicato Unión Ferroviaria	48.413,65	
- Indemnizaciones por despido	<u>84.055,50</u>	132.469,15
- Deuda Previsional	25.864,87	216.756,07
		42.322,06
	<u>26.690.907,64</u>	<u>40.764.311,09</u>

2.k. Previsiones

Se componen de la siguiente manera:

No Corrientes		
- Previsión para contingencias accidentes	7.300.000,00	12.272.068,66
	<u>7.300.000,00</u>	<u>12.272.068,66</u>

La previsión para contingencias de \$ 7.300.000.- surge de la información suministrada por el Departamento Legal de la empresa, para cubrir posibles reclamos de terceros en concepto de responsabilidad civil.

ES COPIA

ISABEL MARIA MOLINA
S.G.C.M.I.G.C.F.
C.N.R.T.

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

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

Los Egresos Ordinarios Corrientes se componen de la siguiente manera:

Costo de Explotación	35.858.727,35
Gastos de Administración	7.558.575,57
Otros Gastos	777.533,38
	<u>44.194.836,30</u>

4.- 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 era de 10 años a partir de la fecha de toma de posesión prorrogable por un período de diez años.

El contrato de Concesión fue readecuado por el Acta Acuerdo y la Addenda aprobado por el decreto 167/01 publicado en el Boletín Oficial del 16/02/2001. Los aspectos más destacables de la Addenda mencionada son:

- Reconocimiento de saldos adeudados conforme al contrato de concesión.
- Extensión del plazo de concesión en 14 años.
- Aumentos tarifarios diferenciados por sección con aplicación progresiva durante 6 años.
- Definición de un plan de obras.
- Aporte del concedente de 220 millones para financiar parte de la obra de modernización y electrificación, aportado en el plazo de 9 años.

Con posterioridad a la aprobación de la Addenda, el Estado Nacional emitió Decretos y Resoluciones cuyas disposiciones principales se refieren a:

- Suspensión de obras y de los incrementos tarifarios.
- Aprobación de los programas de emergencia sobre obras y trabajos para los años 2003; 2004 y 2005.
- Designación de beneficiarios del Fideicomiso de la Tasa del Gasoil a los concesionarios ferroviarios hasta el 10 de diciembre de 2003.

5.- 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.

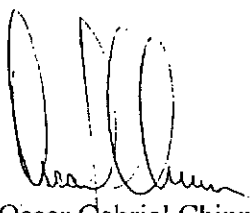
FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

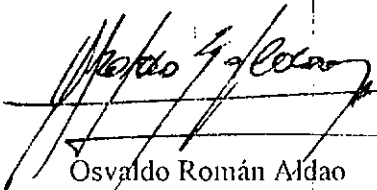
6. - Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta:


El presente ejercicio arroja una pérdida impositiva a compensar con futuras utilidades de aproximadamente \$1.380.000. La Sociedad está exenta de ingresar el impuesto a la ganancia mínima presunta conforme al Régimen de Competitividad vigente hasta el 31 de marzo de 2003.

7.- PLAZOS DE CRÉDITOS Y DEUDAS

	Créditos por Ventas	Otros Créditos	Cuentas a Pagar	Deudas Bancarias y Financieras	Deudas Fiscales y Sociales	Deuda Concursal (Ley N° 24.522)
De Plazo Vencido	14.326.688,41					
Sin plazo establecido		5.613.566,84	2.011.418,27		599.657,01	
A vencer:						
2do Trimestre 2003	5.142.625,95		1.148.792,76	252.243,41		1.014.678,30
3er Trimestre 2003						
4to Trimestre 2003						
1er Trimestre 2004						
Más de 1 año			1.711.000,00		1.543.839,84	26.690.907,64
TOTAL	19.469.314,36	5.613.566,84	4.871.211,03	252.243,41	2.143.497,65	27.705.585,94


Oscar Gabriel Chinni
Comisión Fiscalizadora
Presidente


Osvaldo Román Aldao
Presidente

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

Firmado a efectos de su identificación con informe de fecha 15 de mayo de 2003

ES COPIA


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