

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007

NOTA 1 - CONTRATO DE CONCESION

La Sociedad es titular de la concesión para la explotación de los servicios de transporte ferroviario de pasajeros de las líneas Mitre y Sarmiento.

El Contrato de Concesión (el Contrato) celebrado entre la Sociedad (el Concesionario) y el Estado Nacional (el Concedente) el 23 de mayo de 1995 ha sido aprobado y puesto en vigencia por el Decreto N° 730/95 del Poder Ejecutivo Nacional del 23 de mayo de 1995, comenzando las operaciones a partir del 27 de mayo de ese mismo año.

El control del cumplimiento contractual es efectuado por el Estado Nacional a través de la Comisión Nacional de Regulación del Transporte (CNRT).

Desde su entrada en vigencia, el Contrato fue modificado en dos oportunidades, la primera de ellas, refrendada por el Decreto N° 210/99 del Poder Ejecutivo Nacional (PEN), donde se introdujo el Plan de Modernización integrado por un conjunto de obras cuya ejecución está a cargo del Concesionario y que serán financiadas a través de sucesivos incrementos de tarifa, de acuerdo con el cronograma previsto.

La segunda modificación al Contrato fue aprobada a través del Decreto N° 104/01 del PEN, en el cual la Sociedad acordó con el Concedente una segunda addenda al Contrato de Concesión con el objetivo de readaptar los contenidos del primer acuerdo. En esta oportunidad, se modificaron los cronogramas de las obras del Plan de Modernización y se estableció que la ampliación del plazo de concesión sería hasta el año 2019, prorrogable por un período de seis años, si el Concesionario adelanta los cronogramas completos de ejecución de determinadas obras. Cumplido el plazo, con su prórroga si correspondiere, podrá prolongarse el Contrato por períodos sucesivos de 10 años.

Los aspectos más destacados del Contrato y sus "addendas" modificatorias que tienen relación con los presentes estados contables son los siguientes:

1.1. Compromiso de inversiones

De acuerdo con lo incorporado al Contrato por su segunda "addenda modificatoria", se establece que la Sociedad deberá destinar el monto estimado de \$ 1.467.388.000, a la realización del Plan de Inversiones durante el período comprendido entre el 1° de enero de 2001 y el 27 de mayo de 2019. Dicho monto será repagado a través de:

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado de fecha 24/03/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. 1° - F° 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. 1° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 1 - CONTRATO DE CONCESION (Cont.)**1.1. Compromiso de inversiones (Cont.)**

- i) El Fondo de Inversiones, el cual se forma por los ingresos adicionales producto de los incrementos de tarifa, más el 70% del canon a pagar por el Concesionario (ver Nota 1.5.), y
- ii) El aporte estatal de \$ 160.000.000 necesario para financiar parte de las obras pendientes del contrato original.

Las inversiones comprometidas en el Contrato son reembolsadas a la Sociedad por el Estado Nacional; por lo tanto la ejecución, recepción, certificación y posterior cobro de las obras o trabajos se ajusta a lo dispuesto en el Contrato. Al 31 de diciembre de 2008 se llevan ejecutadas obras correspondientes al Plan Básico de Inversiones del Contrato de Concesión original y al Plan de Modernización introducido por las addendas por un monto de \$ 570.399.741.-

Con fecha 16 de octubre de 2002 a través del Decreto 2075 se declaró la emergencia ferroviaria al Sistema público de transporte ferroviario de pasajeros de superficies y subterráneo del área metropolitana de Buenos Aires.

El citado Decreto dispuso la suspensión transitoria de la ejecución del Plan de Obras contenido en la Addenda, autorizó la cancelación de ciertas deudas que el Gobierno Nacional mantenía con los Concesionarios mediante el uso de fondos depositados en cuentas fiduciarias, y ratificó la suspensión de los incrementos tarifarios oportunamente establecidos en la Addenda, instruyendo a la Secretaría de Transporte del entonces Ministerio de la Producción a efectuar los estudios conducentes para determinar la necesidad de la redeterminación de la estructura tarifaria de los servicios involucrados en función de las tarifas vigentes para la totalidad de los medios de transporte público de pasajeros en el Área Metropolitana de Buenos Aires, tendiendo a lograr un adecuado equilibrio entre las mismas.

La Sociedad presentó el programa de emergencia siendo aprobado por la Resolución ST 115/02, la cual estableció entre otras cosas:

- a) Aprobación del régimen de contrataciones por el que se registrarán las obras y trabajos.
- b) Aprobación de la elaboración de los costos de referencia.
- c) Complementar los planes tendientes al mejoramiento de las condiciones de confort y seguridad de los usuarios.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado de fecha 24/05/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 1 - CONTRATO DE CONCESION (Cont.)**1.1. Compromiso de inversiones (Cont.)**

El 3 de octubre de 2003 la Secretaría de Transporte a través de la Resolución 241/2003 resolvió otorgar a las empresas de transporte de pasajeros los importes correspondientes de la aplicación de los índices fijados por los Anexos II y III de la Resolución Conjunta N° 99 del MINISTERIO DE PLANIFICACION FEDERAL, INVERSION PUBLICA Y SERVICIOS y N° 296 del MINISTERIO DE ECONOMIA Y PRODUCCION, en relación a los costos de explotación de los Concesionarios. Estableció además que dichos montos se otorgarían en carácter de "Subsidio de Explotación" hasta el 31 de diciembre de 2003.

Debido a que en las empresas de transporte de pasajeros los impactos de la crisis continuaron, la Secretaría de Transporte a través de la Resolución 7/2005, prorrogó hasta marzo del 2005 los efectos de la Resolución 19/2004, la cual a su vez era una prórroga del Decreto 241/2003.

Con fecha 12 de agosto de 2004 se aprobó la Resolución 548/04 de la Secretaría de Transporte la cual dispuso la aprobación de obras de Renovación de vía cuádruple electrificada entre Kilómetro 1,800 y Kilómetro 5,465 Rétiro - Empalme Maldonado de la ex Línea General Mitre.

Con fecha 23 de septiembre de 2004 se firmó la Resolución 666/04 de dicha secretaria la cual aprobó las obras de Renovación de Vías y aparatos de Vía desde Kilómetro 22,000 al Kilómetro 37,040 del Corredor Once - Moreno de la ex- Línea Sarmiento.

Estas obras ya se encuentran finalizadas en la actualidad, permitiéndonos brindar un servicio de mejor calidad.

Con fecha de 7 de febrero de 2005, mediante la Resolución 56/2005, se aprobó la obra de Reparación y Rehabilitación de siete coches remolcados con el fin de mejorar las condiciones de regularidad, confiabilidad y confort para los servicios de los corredores de media y larga distancia de las ex-lineas General Mitre y Sarmiento.

Con fecha 28 de diciembre de 2005 mediante la Resolución 1683/05 se aprobó el proyecto de Coches Doble Piso con formaciones mixtas de 9 coches para la línea Sarmiento. En el mes de abril de 2006, Trenes de Buenos Aires S.A. incorporó a su flota, la primera formación con coches doble piso, la cual fue diseñada y fabricada íntegramente en el país.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público,
extendido por separado, de fecha 24/08/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I - F° 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 1 - CONTRATO DE CONCESION (Cont.)**1.1. Compromiso de inversiones (Cont.)**

La misma se compone de nueve coches, cuatro motrices, cuatro remolcados y un coche furgón, con capacidad para 320 pasajeros, que comparada con la capacidad de los coches simples, representa un 45% más de pasajeros transportados. El mismo fue diseñado con el fin de mejorar las condiciones de confort para el pasajero, con equipos que permiten ventilar, refrigerar y calefaccionar el aire interior, y con un sistema de audio interno para transmitir informaciones y mensajes del servicio y en cada uno de sus extremos a nivel del andén hay un espacio reservado para personas con movilidad reducida.

Con fecha 27 de febrero de 2006, la Secretaría de Transporte a través de la Resolución 88/2006 aprobó la realización de los trabajos y provisiones correspondientes a las obras de remodelación de la Estación Morón de la ex - Línea Sarmiento. En la misma fecha, la Secretaría de Transporte a través de la Resolución 89/2006 aprobó la realización de los trabajos y provisión de materiales y mano de obra para la reconstrucción y restauración del Edificio Histórico de la Estación Haedo de la ex - Línea Sarmiento incluyendo la restauración de los muros con reparación de fisuras y grietas y renovación de las instalaciones de gas, agua, teléfono, eléctrica e iluminación y desagües pluviales. Estas obras se ejecutaron totalmente en tiempo y forma de acuerdo a lo establecido en las respectivas resoluciones.

A través de la Resolución 186/2006 la Secretaría de Transporte el 23 de marzo de 2006, aprobó la realización de la obra "Reconstrucción y modernización de 67 coches eléctricos Japoneses con incorporación de alta tecnología y aire acondicionado", los mismos se incorporarán a la ex - Línea Mitre.

Con fecha 27 de abril de 2006, a través de la Resolución 306/06, la Secretaría de Transporte aprobó la continuidad de la obra "Provisión e instalación de barreras automáticas", básicamente la obra consiste en la provisión e instalación de barreras de accionamiento automático en pasos a nivel ubicados en el ámbito de la ex-línea Mitre.

A través de la Resolución 395/2006 la Secretaría de Transporte el 31 de mayo de 2006, aprobó la realización de la obra "Reconstrucción y modernización de 58 coches eléctricos Toshiba", los mismos se incorporarán a la ex - Línea Sarmiento.

Durante el año 2007, a través de las Resoluciones 54/07; 87/07 y 5757/07, se aprobaron las construcciones de cruces ferroviario en bajo nivel de uso público, vehicular y peatonal en las localidades de San Isidro, Tigre y Vicente López respectivamente. Asimismo se aprobaron además las aperturas de cruces a nivel de uso público vehicular y peatonal en las localidades de Campana y General Rodríguez, a través de las Resoluciones 3907/07 y 4146/07. Estas obras fueron finalizadas durante el año 2008 y servirán para mejorar y ordenar la circulación del tránsito en estas importantes localidades de la provincia de Buenos Aires.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado, de fecha 24/05/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C. A.B.A. T° I - F° 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C. A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 1 - CONTRATO DE CONCESION (Cont.)**1.1. Compromiso de inversiones (Cont.)**

El 16 de julio de 2007 la Secretaría de Transporte aprobó la obra "Renovación de interruptores de media tensión en la subestación Retiro", la misma fue aprobada dentro del marco de la Resolución 1683/05 por considerársela indispensable para fortalecer y desarrollar el Programa de Obras del Sistema Público de Transporte Ferroviario de Pasajeros.

A través de la Resolución 400/07 de fecha 30 de julio de 2007 se aprobó la obra de "Renovación de cables Alimentadores e Interconectores en 830 voltios para el sector Retiro - Empalme Maldonado de la ex-línea Mitre". Dicha obra mejorará considerablemente los tiempos de recorrido de los trenes en dicho tramo.

Con fecha 14 de agosto de 2008, mediante la Resolución 637/08, se aprobó la realización de trabajos y provisiones correspondientes a la obra "Renovación y Mejoramiento de Vías Ramal Once - Moreno Sector Estación Once / Estación Castelar" de la línea Sarmiento.

El día 3 de setiembre de 2008, la Resolución 695/08, resolvió la realización de la obra "Ampliación de la red eléctrica, con la modernización y la adecuación de la infraestructura de vías, servicio y estaciones en los sectores Merlo - Marcos Paz y Moreno - Luján, de la línea Sarmiento" y "Cierre y Electrificación en el circuito norte entre las estaciones José León Suárez - Bancalari - Benavidez - Victoria de la Línea General Mitre", estas obras permitirán brindar un mejor servicio, más rápido y eficaz a una gran porción de pasajeros que diariamente utilizan estos servicios.

Con fecha 11 de setiembre de 2008, a través de la Resolución 706/08, se resolvió incorporar al anexo I de la Resolución 1683/05, las obras: "Higiene y seguridad del Trabajo. Líneas Mitre y Sarmiento", "Regularización de Pasos a Nivel. Líneas Mitre y Sarmiento" y "Reubicación de Andenes en la Estación Ministro Carranza, Línea Mitre".

A través de la Resolución 707/08, con fecha 11 de setiembre de 2008, se aprobó la obra "Reparación de cinco (5) Locomotoras Diesel - etapa II".

Con fecha 11 de setiembre de 2008, a través de la Resolución 706/08, se resolvió incorporar al anexo I de la Resolución 1683/05, las obras: "Higiene y seguridad del Trabajo. Líneas Mitre y Sarmiento", "Regularización de Pasos a Nivel. Líneas Mitre y Sarmiento" y "Reubicación de Andenes en la Estación Ministro Carranza, Línea Mitre".

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado, de fecha 24/08/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. Nº 11.576

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Nº XLI - Fº 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 1 - CONTRATO DE CONCESION (Cont.)**1.1. Compromiso de inversiones (Cont.)**

Con fecha 24 de setiembre de 2008, la Resolución 722/08, aprobó la preadjudicación para la realización de los trabajos y provisiones correspondientes a la obra "Fabricación y construcción de veinticinco (25) formaciones coches Doble Piso". Las mismas son indispensables para el mejoramiento de la prestación del servicio en el corredor Once - Moreno, por su mayor capacidad en el transporte de pasajeros.

Con fecha 17 de noviembre de 2008, a través de la Resolución 905/08, se resolvió incorporar al anexo I de la Resolución 1683/05, la obra: "Instalación de cámaras de seguridad en estaciones de la líneas General Mitre y Sarmiento, sus vínculos asociados y sistemas de respaldo".

A través de la Resolución 998/08 de fecha 18 de diciembre de 2008, se aprobó la asignación de material rodante, adquirido a la Empresa Estatal Portuguesa Caminhos de Ferro Portugueses y a la sociedad Mercantil Estatal Española Expansión Exterior Sociedad Anónima, en relación con el plan nacional de recuperación del sistema ferroviario instrumentado por el Estado Nacional.

De acuerdo a lo establecido en el Anexo I de la resolución antes mencionada, las unidades asignadas a Trenes de Buenos Aires S.A. son: Dos Locomotoras English Electric, Ocho coches "GL" de Acero inoxidable Turista y Cuatro unidades Triplas Eléctricas con Reparación General, todos provenientes de Portugal, y Cuatro Automotores en su estado Actual (Tripla), Cuatro Automotores para piezas de repuesto (Tripla) y Una Locomotora sin rehabilitar, estos últimos provenientes de España.

Con fecha 30 de diciembre de 2008, la Secretaría de Transporte, a través del decreto 1020/08, resolvió la incorporación de la obra "Remodelación de estaciones. Estación Once de Setiembre, Línea Sarmiento" al anexo I del decreto 1683/05 de fecha 28 de diciembre de 2005.

1.2. Pasivo ambiental

Según lo estipulado en el Contrato, en el caso de producirse daños y perjuicios al medio ambiente originados en el funcionamiento de activos afectados al servicio, el Concedente asumirá la responsabilidad de los mismos, salvo que ellos fueran el resultado de culpa, negligencia o dolo de la Sociedad.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado, de fecha 29/08/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B. T° 1 - F° 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO
SOCIO

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XL1 - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 1 - CONTRATO DE CONCESION (Cont.)**1.2. Pasivo ambiental (Cont.)**

En el caso de que la aplicación de regulaciones específicas impusiera a la Sociedad la obligación de realizar inversiones para evitar la repetición de tales daños y perjuicios, ellas serán solventadas por el Concedente. Luego de realizadas en tiempo y forma dichas inversiones, la Sociedad será responsable por la repetición de tales daños y perjuicios.

1.3. Bienes muebles e inmuebles recibidos del Concedente**1.3.1. Bienes de uso**

De acuerdo con los términos del Contrato, la Sociedad ha recibido la tenencia de los bienes de uso detallados en los anexos al mismo.

Concluida la Concesión, todos los bienes que hubiera cedido el Estado Nacional al inicio, o aquellos que los sustituyan, amplíen o mejoren volverán al Concedente sin cargo alguno. La infraestructura, edificios, terrenos, equipos e instalaciones fijas en los que la Sociedad hubiera realizado inversiones, así como los bienes muebles que se hubieran incorporado a la Concesión (excepto el material rodante adquirido como inversión del Concesionario, no incluido en los programas de inversión), también serán transferidos al Concedente sin cargo alguno.

Teniendo en cuenta las condiciones bajo las cuales fueron recibidos estos bienes al inicio de la Concesión, los mismos no han sido incorporados al activo de la Sociedad.

1.3.2. Materiales y Repuestos

De acuerdo con los términos del Contrato, la Sociedad ha recibido materiales y repuestos cuya calidad y detalle de unidades fueron analizados por la misma. Durante el ejercicio contable finalizado el 31 de diciembre de 1996, la Sociedad concluyó el recuento físico. En el año 1997 fueron acordadas las actas de transferencia correspondientes a las cantidades físicas determinándose la valuación de los stocks en cuestión.

Los materiales y repuestos son utilizados en la reparación, mantenimiento y/o mejora de los bienes de uso afectados a la explotación.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado, de fecha 24/08/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 1 - CONTRATO DE CONCESION (Cont.)**1.3.2. Materiales y Repuestos (Cont.)**

Al operar el vencimiento de la Concesión, los materiales y repuestos recibidos, aquellos que los sustituyan y los incorporados durante el transcurso de la misma, deberán ser entregados sin cargo a la Autoridad de Aplicación, garantizando una prestación de servicios en condiciones habituales por el término de seis meses.

Teniendo en cuenta la necesidad de restitución al Estado Nacional de estos materiales y repuestos, los consumos de los mismos han sido reconocidos como parte integrante del rubro "Otros pasivos no corrientes", con cargo al costo de explotación.

1.4. Ingresos por subsidios

El Contrato establece en su artículo 7.2 un régimen de subsidios para la operación del sistema que percibió la Sociedad durante los primeros seis años de la Concesión, desde el 27 de mayo de 1995 hasta el 27 de mayo de 2001.

El monto mensual del subsidio para el primer año de Concesión ascendió a \$ 2.947.400, para el segundo año a \$ 2.325.861, para el tercero a \$ 1.518.539, para el cuarto a \$ 927.529, para el quinto a \$ 451.104 y para el sexto a \$ 247.692.

Debido a la política implementada por el Gobierno Nacional de evitar el aumento en las tarifas, a partir de julio de 2003 de acuerdo a lo dispuesto por la Resolución 241/2003, la empresa percibe un subsidio por aplicación del Art. 7.4.1. del Contrato de Concesión, siendo los montos aprobados de \$ 4.038.977 para julio; \$ 4.054.730 para agosto; \$ 4.070.484 para septiembre; \$ 4.086.237 para octubre; \$ 4.101.991 para noviembre y \$ 4.117.744 para diciembre de 2003. A su vez la Resolución 19/2004 dispuso la ampliación de este subsidio fijando las sumas a percibir en \$ 4.133.497 para enero 2004 y de \$ 4.149.251 mensuales para el período febrero a diciembre de 2004.

Con fecha 30 de diciembre de 2004, mediante la Resolución 1102/04 el Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios encomendó a la Secretaría de Transporte para que determinara la incidencia de las variaciones producidas desde la fecha de las addendas vigentes y hasta el 31 de diciembre de 2004.

El 5 de enero de 2005 de acuerdo a lo dispuesto por la Resolución 7/2005, el Ministerio mencionado prorrogó hasta marzo del 2005, los efectos de la Resolución 19/2004. El 18 de mayo de 2005 la Resolución 335/2005 elevó a partir de junio de 2005 el monto a percibir por este concepto a la suma de \$ 6.761.751.-

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado, de fecha 24/06/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XI - F° 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XI - F° 255

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 1 - CONTRATO DE CONCESION (Cont.)**1.4. Ingresos por subsidios (Cont.)**

A través de la Resolución 668/2005 del 31 de agosto de 2005 se elevó el monto a percibir por subsidio mensual a la suma de \$ 7.087.851.- Con fecha 30 de setiembre de 2005 con la Resolución 763/2005, ascendió a \$ 9.048.838.- El 16 de diciembre del 2005 se fija el subsidio en \$ 9.480.285,64 a través de la Resolución 986/05.

Con fecha 21 de marzo de 2006 se reconoció el incremento salarial otorgado a la Asociación de Señaleros Ferroviarios, elevando el subsidio a la suma de \$ 9.966.386,64.- En el mes de agosto, se incorporó la suma de \$ 669.804.- a los costos de explotación por el acuerdo suscripto con el Sindicato La Fraternidad, elevando el subsidio a \$ 10.636.190,64.-. En el mes de setiembre el subsidio se incrementó en \$ 1.537.739,39 debido a las variaciones en el rubro energía y en el rubro personal, esta última derivada del acuerdo suscripto con el Sindicato Unión Ferroviaria. En el mes de diciembre de 2006, se elevó el subsidio en \$ 2.431.685.- por el incremento en el rubro personal producido por la firma del convenio con la Asoc. de Señaleros Ferroviarios Argentinos y por la actualización de costos en los rubros materiales, mantenimiento de terceros, gastos generales, seguros, honorarios por gerenciamiento y otros egresos de explotación.

Durante el año 2007, los incrementos de subsidio se produjeron, el 3 de mayo, a través de la Resolución 277/07, que incorporó a los costos de explotación los importes resultantes de las variaciones provenientes de la actualización de costos en el rubro personal, atento al acuerdo celebrado con la Unión Ferroviaria, retroactivo al 1º de abril de 2007. El 19 de setiembre, a través de la Resolución 597/07, se autorizó el pago en concepto de reconocimiento de deuda e intereses por mayores costos del rubro personal, retroactivo desde el mes de abril de 2005 y hasta setiembre de 2007 y por último, el 26 de noviembre con la Resolución 730/07, se incorporaron a los costos de explotación las variaciones resultantes de la actualización de costos de los rubros personal, energía, materiales, mantenimiento por terceros, gastos generales, seguros, honorarios por gerenciamiento y otros egresos de explotación desde el 1º de diciembre de 2007.

Durante el año 2008, los reconocimientos de incremento de subsidio fueron los siguientes:

El 5 de junio de 2008, la Resolución 349/08, incorporó la actualización del rubro personal, atento a los acuerdos suscriptos con la Fraternidad, la Unión Ferroviaria y la Asociación Argentina de Señaleros de fecha 28 de diciembre de 2008 y 29 de abril de 2009.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado de fecha 24/06/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E. A.B.A. Tº - Fº 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. A.B.A. Tº XLI - Fº 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

1.4. Ingresos por subsidios (Cont.)

Los incrementos inencionados anteriormente son de carácter provisorio y a cuenta hasta la finalización del proceso de renegociación contractual, llevado adelante en el marco de la Ley 25.561 y del decreto 311/03 conforme a lo previsto en los Contratos de Concesión vigentes del Servicio del Transporte ferroviario de Pasajeros de Superficie y Subterráneos del Area Metropolitana de Buenos Aires.

1.5. Canon

El canon que la Sociedad debe pagar, de acuerdo con lo estipulado en la "addenda modificatoria" asciende a \$ 34.486.357, que serán cancelados en 173 cuotas mensuales de \$ 199.343 a partir de enero del año 2005. El 70% del canon se destinará al Fondo de Inversiones mencionado en la Nota 1.1., mientras que el 30% restante se destinará a la Administración Nacional de Seguridad Social.

Al respecto, el 22 de febrero de 2005 la Empresa envió a la Comisión Nacional de Regulación del Transporte (C.N.R.T.) una nota mediante la cual se explicaba que debido a los incumplimientos por parte del Estado y sumado a los cambios producidos en el régimen tarifario, se encontraba alterado el sistema económico de la Concesión, y que por lo tanto el pago del Canon no resulta exigible. Hasta la fecha no hemos recibido respuesta alguna por parte del Estado Nacional.

El Estado Nacional se presentó a verificar en el concurso el canon por los meses de enero a abril de 2005, el cual fue rechazado en el proceso verificatorio finalizado con la resolución del Art. 36 de la Ley de Concurso. Como consecuencia de dicho rechazo, el Estado presentó el incidente de revisión respectivo.

1.6. Incremento de Tarifa

El 3 de diciembre de 2007, de acuerdo a lo establecido en la Resolución 1170/07, se sustituyeron las escalas tarifarias para los diferentes grupos de empresas operadoras de Transporte público de pasajeros ferroviarios establecidas por la Resolución conjunta número 17/00 del ex-Ministerio de Infraestructura y Vivienda y número 1006/00 del ex Ministerio de Economía. Estas nuevas escalas entraron en vigencia a partir de la hora cero del 1º de enero de 2008.

Con fecha 8 de enero de 2009 la Resolución 13/09 del Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios de la Nación (M.P.F.I.P y S.) sustituyó los cuadros tarifarios aprobados por la Resolución 1170/07 del M.P.F.I.P y S., los que entraron en vigencia a la hora cero del 13 de enero de 2009.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado, de fecha 24/03/2009
FIORILLO BUGHEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. Nº 16

DR. JOSE JULIO BUGHEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Nº XLI - Fº 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: J.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

1.7. Otros reconocimientos

Con fecha 17 de octubre de 2008, la Secretaría de Transporte, a través de la Resolución 786/08, autorizó el pago en concepto de deuda por las variaciones resultantes de la actualización de costos de la Addenda modificatoria del Contrato de Concesión aprobada por Decreto 104 de fecha 25 de enero de 2001, del impuesto sobre los créditos y débitos en las cuentas corrientes bancarias, según aplicación de la Ley N° 25.413. (Ver Nota 10.2)

A través de la Resolución 1014/08 del 30 de diciembre de 2008, la Secretaría de Transporte autorizó el pago en concepto de deuda por las variaciones resultantes de la actualización del rubro personal, atento a los acuerdos suscriptos con la Fraternidad de fecha 24 de setiembre de 2007 y la Unión Ferroviaria de fechas 13 y 22 de mayo de 2008. Ambos reconocimientos se hicieron desde el 1° de mayo de 2008 hasta el 31 de agosto de 2008.

Con fecha 20 de marzo de 2009, a través de la Resolución 122/09, se incorporó a los costos de explotación las variaciones resultantes de la actualización de costos del rubro Personal, atento a los acuerdos suscriptos con el Sindicato La Fraternidad de fecha 28 de diciembre de 2007; con la Asociación de Señaleros Ferroviarios Argentinos de fecha 7 de marzo de 2008; el Acuerdo de fecha 1° de setiembre de 2008 suscripto con la Asociación de Señaleros Ferroviarios Argentinos; el Acuerdo de fecha 18 de setiembre de 2008 suscripto con la Asociación de Señaleros Ferroviarios Argentinos, el Sindicato La Fraternidad y la Unión Ferroviaria y el convenio colectivo de trabajo suscripto con la Unión Ferroviaria desde el 1° de mayo de 2008.

El 31 de marzo de 2009, la Secretaría de Transporte, a través de la Resolución 139/09 resolvió incorporar a los costos de explotación las variaciones resultantes de la actualización de costos del rubro energía y otros rubros que componen la cuenta de explotación, desde el 1° de diciembre de 2005.

Dichos reconocimientos son de carácter provisorio y a cuenta en orden al proceso de renegociación contractual, llevado adelante en el marco de la Ley 25.561 y del decreto 311/03 conforme a lo previsto en los Contratos de Concesión vigentes del Servicio del Transporte ferroviario de Pasajeros de Superficie y Subterráneos del Area Metropolitana de Buenos Aires.

La Sociedad ha realizado presentaciones de otros reclamos ante la Secretaria de Transporte cuando en su interpretación le asiste el derecho en virtud de lo establecido por el Contrato de Concesión y demás reglamentación complementaria.

La Sociedad continúa la renegociación del Contrato con el Gobierno Nacional, con el objeto de contrarrestar los impactos negativos generados por los cambios en las condiciones económicas del país, que han afectado su ecuación económica y financiera y han generado incertidumbre respecto del desarrollo futuro de sus negocios.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado, de fecha 23/08/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I - F° 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 2 - PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los Estados Contables se exponen en moneda histórica de conformidad con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, excepto por la falta de reconocimiento de los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda entre el 1° de marzo de 2003 y el 30 de septiembre de 2003.

La información incluida en estos estados contables referida al balance finalizado el 31 de diciembre de 2008, se presenta en forma comparativa con igual período del año anterior, adecuándose los saldos a los nuevos criterios de valuación y exposición dados por las normas contables vigentes.

Ciertos importes en los estados contables al 31 de diciembre de 2007 han sido reclasificados para fines comparativos con los importes correspondientes en los estados contables al 31 de diciembre de 2008. Las reclasificaciones efectuadas no implican modificaciones al patrimonio neto al 31 de diciembre de 2007 o de los resultados de las operaciones por el ejercicio económico terminado en esa fecha.

NOTA 3 - BASE DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES**3.1 Unidad de medida**

Las normas contables profesionales establecen que los Estados Contables deben expresarse en moneda homogénea. En un contexto de estabilidad monetaria, la moneda nominal es utilizada como moneda homogénea. y en un contexto de inflación o deflación, los Estados Contables deben expresarse en moneda de poder adquisitivo de la fecha a la cual corresponden, dando reconocimiento contable a las variaciones en el índice de precios internos al por mayor, publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (I.N.D.E.C.), de acuerdo con el método de reexpresión establecido en la Resolución Técnica Nro. 6 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E).

De acuerdo con el método mencionado, las mediciones contables fueron reexpresadas por el cambio en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 31 de agosto de 1995. A partir de dicha fecha, en base a las condiciones de estabilidad económica prevalecientes, y aceptado por las normas contables profesionales las mediciones contables no fueron reexpresadas hasta el 31 de diciembre de 2001.

En virtud de la Resolución MD 03/2002 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.P.C.E.C.A.B.A) se reanudó la aplicación del método, mediante el empleo del coeficiente de ajuste derivado del Índice de Precios Internos al por Mayor (I.P.I.M.) del I.N.D.E.C., con efectos a partir del 1 de enero de 2002, considerándose las mediciones contables anteriores a esta fecha reexpresadas en moneda del 31 de diciembre de 2001.

Los Estados Contables reconocen las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de febrero de 2003 de acuerdo a lo requerido por el decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado de fecha 24/08/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XI - F° 15

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 3 - BASE DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)**3.2. Criterios de valuación**

a.1) Caja y Bcos., Créditos por Ventas, Otros Créditos, Ctas. por Pagar, Préstamos y Otros Pasivos

A su valor nominal y en caso de corresponder, se devengaron los intereses a la fecha de cierre.

a.2) Moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera se convirtieron a pesos de acuerdo con los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, según corresponda para la liquidación de esas operaciones. El detalle respectivo se expone en el Anexo IV.

b) Bienes de cambio

Comprende las obras en curso de los programas de inversión, las cuales están valuadas a su costo de reproducción. El valor de los Bienes de cambio en su conjunto no excede su valor recuperable.

c) Inversiones no corrientes

El Gobierno Nacional dispuso que los concesionarios Trenes de Buenos Aires S.A., Metrovías S.A. y Ferrovías S.A. asuman la prestación del servicio en forma temporal de los Ferrocarriles Gral. Roca y Gral. San Martín, para lo cual se conformó una Sociedad Anónima, cuyo nombre se determinó como UNIDAD DE GESTIÓN OPERATIVA FERROVIARIA DE EMERGENCIA S.A. (U.G.O.F.E. S.A.). Esta sociedad se constituyó con un capital de \$ 330.000.- teniendo cada uno de las partes mencionadas el 33,33% de dicho capital.

La tenencia accionaria de la sociedad mencionada ha sido valuada a su valor patrimonial proporcional según las normas de la Resolución Técnica 21 de la F.A.C.P.C.E. sobre estados contables auditados finalizados el 31/12/08 aprobados por la respectiva Asamblea de Accionistas.

d) Bienes de Uso

Se incluyen en este rubro los bienes adquiridos por la Sociedad desde su constitución, los cuales han sido valuados a su costo de adquisición reexpresado en moneda del 31 de agosto de 1995 o a su valor de incorporación los movimientos posteriores, menos la correspondiente amortización acumulada, ambos reexpresados en moneda constante según lo indicado en el punto 3.1 de la presente nota.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado, de fecha 24/09/2009
FIORILLO BUQUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E. C.A.B.A. T° I - F° 16

DR. JOSE JULIO BUQUEIRO
SOCIO

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 3 - BASE DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)**3.2. Criterios de valuación (Cont.)****d) Bienes de Uso (Cont.)**

En el caso del Sistema de ventas instalado por la Sociedad (INDRA), dado que se trató de un sistema cuyo proceso de implementación se prolongó en el tiempo, se activaron los costos financieros del proyecto incurridos hasta su puesta en marcha.

Durante el ejercicio 2006, la Sociedad encomendó la confección de un informe de Valuación de las Máquinas Expendedoras de Boletos y Molinetes de Control de Acceso en las líneas Sarmiento y Mitre. A través del mismo se establece un nuevo Valor residual de las máquinas Expendedoras de Boletos, tanto automáticas como manuales y de los molinetes de control de acceso, asociados a las mismas, a un valor al 30 de noviembre de 2006 de \$ 3.379.401.-

Las amortizaciones se calcularon por el método de línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al término de la vida útil estimada.

- El valor residual registrado de los bienes no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica estimado en base a la información disponible a la fecha

e) Activos intangibles**• Proyectos Especiales.**

Comprenden los costos incurridos en la planificación, desarrollo y puesta en marcha de la "Tripla Experimental Básica", prevista como modelo para la construcción de los Coches PUMA que actualmente se encuentran en funcionamiento. Dichos costos fueron valuados a su costo de adquisición reexpresado a moneda del 28 de febrero de 2003 (Ver Nota 3.1.) y se comenzaron a amortizar en línea recta a partir de enero de 2001 por un plazo de 18 años, contados a partir de dicha fecha.

Gastos Diferidos

Comprenden los gastos incurridos en el asesoramiento y armado de las proyecciones económico financieras necesarios para evaluar el proyecto de inversión que derivó en la "addenda modificatoria" del contrato de concesión, juntamente con los costos incurridos en el diseño de las especificaciones técnicas y estudios de viabilidad de las obras que conforman el Plan de Modernización. Dichos conceptos han sido valuados a su costo de adquisición reexpresados a moneda del 28 de febrero de 2003 (Ver Nota 3.1.) y se comenzaron a amortizar en enero de 1999 en forma lineal por un plazo igual a la duración del contrato de concesión.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado, de fecha 24/03/2009
FIORILLO BUGUIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XL - F° 16

DR. JOSE JULIO BUGUIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 3 - BASE DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)**3.2. Criterios de valuación (Cont.)**

f) Previsiones

Deducidas del Activo:

Para deudores incobrables: su estimación se realizó en función al análisis individual del riesgo de crédito por ventas y otros créditos.

Incluidas en el Pasivo:

Para los juicios laborales: su estimación se realizó en función a la evaluación realizada por los asesores legales del riesgo de potencial pérdida relacionada con los litigios en que la Sociedad es parte, considerándose para su registración lo siguiente: la totalidad de los juicios que se encuentran en ejecución de sentencia, con sentencia en primera instancia y con sentencia en segunda instancia y el 40 % de los juicios a sentencia de primera y segunda instancia.

Las indemnizaciones por accidentes: se realizó en función a la estimación de potenciales pérdidas por accidentes que pudieran resultar en aquellos casos en los cuales la Sociedad no cuente con los elementos probatorios suficientes que permitan exonerarla de su responsabilidad.

Para su contabilización se utilizó como criterio el estado procesal en el que se encuentran dichos siniestros, tomándose la totalidad de los montos reservados correspondientes a todo litigio que al menos estuviera a prueba en primera instancia. Dicha previsión se basó en los informes presentados por los asesores letrados independientes.

g) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido son cargadas a resultados en el momento de su pago o cuando por constituir un riesgo cierto y determinado deben incidir en los resultados del ejercicio.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado, de fecha 24/03/2009
FIORILLO BUCHEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I - F° 16

DR. JOSE JULIO BUCHEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 3 - BASE DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)**3.2. Criterios de valuación (Cont.)**

h) Impuesto a las ganancias

Según lo establecido por la Resolución Técnica N° 17 de la F.A.C.P.C.E., adoptada por la Resolución C.D. N° 243/2001 del C.P.C.E.C.A.B.A., la empresa calcula el impuesto a las ganancias a través del método del impuesto diferido.

El procedimiento seguido consiste en el diferimiento del efecto impositivo de las diferencias temporarias, entre las que se encuentra el quebranto impositivo acumulado, originadas entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos de la Sociedad y su posterior imputación a los resultados de los ejercicios en los cuales se produce la reversión de las mismas.

Para el caso del pasivo por impuesto a las ganancias diferido se reconoció por todas las diferencias temporarias deducibles y los activos impositivos y quebrantos acumulados de ejercicios anteriores que no fueron utilizados, en la medida en que su recuperabilidad futura haya sido evaluada como probable. Respecto a este ejercicio se afecta como impuesto diferido la suma de \$ 11.415.062.-

i) Impuesto a la ganancia mínima presunta

El impuesto a la ganancia mínima presunta (IGMP) fue establecido con efecto a partir de los cierres de ejercicio al 31 de diciembre de 1998 por la Ley N° 25.063 por el término de diez ejercicios anuales. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias, dado que, mientras este último grava la utilidad impositiva del ejercicio, IGMP constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos a la tasa del 1%, de modo que la obligación fiscal de la Sociedad coincidirá con el mayor de ambos impuestos. Sin embargo, si el IGMP determinado excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias determinado, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el IGMP que pudiera producirse en cualquiera de los diez ejercicios siguientes, una vez que se hayan agotado los quebrantos acumulados.

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008 la Sociedad ha determinado cargo por IGMP de \$ 1.291.587.- que, juntamente con los saldos acumulados originados en ejercicios anteriores que ascienden a \$ 8.813.264.- la Sociedad estima podrá computar como pago a cuenta y, por lo tanto fue activado en el rubro "Otros activos no corrientes".

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado de fecha 24/08/2009
FIORILLO BUGUETIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 16

DR. JOSE JULIO BUGUETIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 3 - BASE DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)**3.2. Criterios de valuación (Cont.)**

j) Patrimonio Neto

Se encuentran reexpresadas según lo indicado en el punto 3.1. de la presente nota, excepto la cuenta Capital Suscripto, la cual se ha mantenido por su valor de origen. El ajuste derivado de su reexpresión se expone en la cuenta de Ajuste de Capital.

k) Estado de Resultados

Se encuentran reexpresadas de acuerdo a lo mencionado en el punto 3.1. de la presente nota.

En el Estado de Resultados se exponen en forma conjunta bajo la denominación "Resultados Financieros" los siguientes conceptos:

- a) Los resultados por tenencia generados en el ejercicio.
- b) Los resultados financieros.

*** NOTA 4 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES**

El detalle de los saldos incluidos en el estado de situación patrimonial y en el estado de resultados es el siguiente:

	<u>31-Dic-08</u>	<u>31-Dic-07</u>
	\$	\$
a) Caja y bancos		
Caja en Moneda Nacional	8.357.206	4.413.826
Caja en Moneda Extranjera (Anexo IV)	13.725	55.003
Bancos en Moneda Nacional	7.448	355.795
	<u>8.378.379</u>	<u>4.824.624</u>

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado, de fecha 24/08/2009
FIGRILLO BUGUEIRO Y ASOCIADOS
C.P.C.E.C. (B.A.) T° I - F° 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C. (B.A.) T° XIJ - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 4 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

	31-Dic-08	31-Dic-07
	\$	\$
b) Créditos por ventas corrientes		
Cuentas a cobrar al Estado Nacional		
Deudores programas de inversión	28.314.948	28.521.505
Intereses por mora a cobrar al Estado Nacional	2.877.977	11.749.708
Subsidios y compensaciones a Cobrar	36.129.816	-
Reclamos con el Estado Nacional a Recuperar (Nota 10.2)	761.000	830.182
Créditos con el Estado Nacional	726.206	9.379.857
Fondo de Inversión - Rec. por Cta. y Orden del Estado	(52.993.879)	(23.421.603)
Subtotal	15.816.068	27.059.649
Deudores por explotaciones colaterales	8.610.219	9.380.257
Previsión para deudores incobrables (Ver Anexo III)	(1.023.296)	(1.023.296)
	23.402.991	35.416.610
c) Otros créditos corrientes		
Soc. Art. 33 - Ley de Sociedades Comerciales	5.222.441	-
Deudores Varios	408.262	107.311
Deudores Varios - Fondos Fideicomitidos	85.121.625	109.284.551
Anticipo a proveedores en Moneda Nacional	2.383.173	21.941.919
Créditos Impositivos	45.743.357	39.623.137
Gastos Pagados por adelantado	1.627.798	555.078
Créditos diversos	308.204	1.084.004
	140.814.860	172.595.800
d) Bienes de cambio		
Anticipo a Proveedores	64.027.011	36.371.932
Obras en curso por programas de inversión	148.735	2.902.003
	64.175.746	39.273.935
e) Inversiones No Corrientes		
Participaciones en otras empresas	751.378	110.000
	751.378	110.000

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado, de fecha 24/08/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 16

DR. JOSÉ JUAN BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 4 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

	31-Dic-08	31-Dic-07
	\$	\$
f) Créditos por ventas no corrientes		
Reclamos con el Estado Nacional a recuperar (Nota 10.2)	15.491.345	17.831.875
Recaudación por cuenta y orden del Estado Nacional	(11.075.871)	(11.075.871)
	4.415.474	6.756.004
g) Cuentas por pagar corrientes		
Proveedores en Moneda Nacional	15.524.262	13.600.234
Provisiones varias	668.435	331.097
Provisiones varias en Moneda Extranjera (Anexo IV)	756.664	3.985.584
Anticipo de Clientes	6.342.035	6.390.259
Obligaciones a Pagar en Moneda Nacional	-	787.713
Cuentas Por Pagar - Concursales Opción B	366.249	498.208
	23.657.645	25.593.095
h) Deudas bancarias y financieras corrientes		
Préstamos Bancarios y Fcieros. en Moneda Nacional	17.479.038	-
Deudas Bancarias y Financieras - Concursales Opción B	1.445.562	1.966.396
	18.924.600	1.966.396
i) Remuneraciones y deudas sociales corrientes		
Remuneraciones a pagar	22.747.140	14.154.349
Cargas Sociales a pagar	12.827.981	9.197.669
	35.575.121	23.352.018

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado de fecha 24/08/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 11 - F° 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 4 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

	<u>31-Dic-08</u>	<u>31-Dic-07</u>
	\$	\$
j) Deudas fiscales corrientes		
Impuesto sobre los ingresos brutos	199.616	994.573
Impuesto a las Ganancias a Pagar	2.241.562	6.937.964
Retenciones a depositar	1.085.228	547.821
Otras deudas impositivas	523.664	-
Deudas Fiscales AFIP - Concursales con Plan de Pagos	3.478.421	3.309.978
Deudas Fiscales Otras - Concursales con Plan de Pagos	1.018.087	2.077.262
Moratoria Plan de Facilidades de Tasa de Justicia	77.014	72.540
Deudas Fiscales AFIP	1.976.823	-
Deuda Municipal - Concursal Opción B	237.908	323.625
	<u>10.838.324</u>	<u>14.263.763</u>
k) Otros pasivos corrientes		
Soc. Art. 33 - Ley de Sociedades Comerciales	-	976.039
Siniestros y Juicios con Acuerdo	19.556	575.878
Juicios Laborales	-	439.945
Verificaciones Tardías Daños y Perjuicios	1.032.608	1.294.446
Siniestros - Daños y Perjuicios Opción B	38.335	52.148
Valores a Debitar	4.887.544	5.031.425
	<u>5.978.043</u>	<u>8.369.881</u>
l) Cuentas por pagar no corrientes		
Cuentas Por Pagar - Concursales Opción B	5.851.313	6.176.386
	<u>5.851.313</u>	<u>6.176.386</u>
m) Deudas bancarias y financieras no corrientes		
Préstamos Bancarios y Fcieras. en Moneda Nacional	8.681.797	-
Deudas Bancarias y Financieras - Concursales Opción B	23.094.778	24.377.822
	<u>31.776.575</u>	<u>24.377.822</u>

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado de fecha 24/08/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XI - F° 76

DR. JOSÉ JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 4 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

	31-Dic-08	31-Dic-07
	\$	\$
n) Remuneraciones y deudas sociales no corrientes		
Juicios Laborales - Concursales Eventuales	3.490.009	4.120.407
Deudas Sociales - Concursales Eventuales	16.368	80.335
	<u>3.506.377</u>	<u>4.200.742</u>
o) Deudas fiscales no corrientes		
Deudas Fiscales AFIP - Concursales con Plan de Pagos	18.935.092	22.413.513
Deudas Fiscales Otras - Concursales con Plan de Pagos	10.625.363	11.643.451
Moratoria Plan de Facilidades de Tasa de Justicia	751.064	828.077
Deudas Fiscales AFIP	12.313.465	-
Deuda Municipal - Concursal Opción B	3.800.889	4.012.050
Impuesto Diferido	16.593.230	28.008.292
	<u>63.019.103</u>	<u>66.905.383</u>
p) Otros pasivos no corrientes		
Pasivo por concesión (Materiales y repuestos) (Nota i.3.2.)	2.961.510	9.529.311
Seguro Caución Directores	80.000	80.000
Depósito contractual concesionarios	-	5.360
Siniestros - Daños y Perjuicios Concursales Eventuales	35.032.988	33.342.243
Siniestros - Daños y Perjuicios Opción B	612.459	646.485
	<u>38.686.957</u>	<u>43.603.399</u>
ESTADO DE RESULTADOS		
q) Ingresos de explotación		
Ingresos por servicios de transporte	99.023.462	95.698.924
Ingresos por subsidios	356.544.907	278.749.832
Ingresos por programas de inversión	13.638.705	58.501.191
Ingresos por explotaciones colaterales	2.613.516	2.567.736
Ingresos diversos	25.745.402	26.154.797
	<u>497.565.996</u>	<u>461.672.480</u>

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado, de fecha 24/09/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 16

DR. JOSÉ TELIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 4 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

	31-Dic-08	31-Dic-07
	\$	\$
r) Otros ingresos y egresos		
Reclamos al Estado	32.488.429	16.704.191
Recupero de ART	1.062.304	924.294
Recupero Sinistros	3.000	11.526
Recupero de Intereses	-	8.074.295
Resultado Venta Bienes de Uso	69.117	-
Resultado de Inversiones Permanentes	641.378	-
Resultados Deudas Concursales	(6.655.929)	-
Indemnización por Rescisión	-	(22.000.000)
Quita Concursal	-	114.667.472
Venta de Scrap	86.855	15.223
	27.695.154	118.397.001
s) Resultados Financieros y por tenencia		
Generados por activos		
Otros resultados financieros	21.312.752	28.123.991
	21.312.752	28.123.991
Generados por pasivos		
Diferencia de cambio pasivos	(76.220)	33.920
Otros resultados financieros	(8.001.233)	(1.698.702)
	(8.077.453)	(1.664.782)

NOTA 5 - ESTADO DE CAPITALES

Se informa que el estado de capitales al 31 de diciembre de 2008 y al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

	Valor nominal
	\$
Capital suscrito, integrado e inscripto en el Registro Público de Comercio	\$ 18.000.000
	\$ 18.000.000

El último aumento de capital por \$ 17.988.000 fue inscripto en el Registro Público de Comercio con fecha 26 de junio de 1996.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado de fecha 24/08/2009
FIORILLO BUQUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° V - F° 15

DR. JOSE JULIO BUQUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XXI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 6 - RESULTADO DE OPERACIONES CON SOCIEDADES ART.33 LEY 19.550

Los resultados de las operaciones con Sociedades art. 33 Ley 19.550 son los siguientes:

	<u>31-Dic-08</u>	<u>31-Dic-07</u>
	\$	\$
Sociedad : Cometrans S.A.		
Honorarios por asesoramiento técnico	9.924.911	43.128.331
	<u>9.924.911</u>	<u>43.128.331</u>

NOTA 7 - CONFORMACION DE LA UNIDAD DE GESTION OPERATIVA

Mediante el Decreto 479/2004 de fecha 23 de junio de 2004 el Poder Ejecutivo Nacional procedió a rescindir el Contrato de Concesión de la Explotación de los Servicios Ferroviarios de Pasajeros suscripto con la empresa Transportes Metropolitanos General San Martín Sociedad Anónima.

- El Gobierno Nacional dispuso además que los concesionarios Trenes de Buenos Aires S.A., Metrovías S.A. y Ferrovías S.A. asuman la prestación del Servicio en forma temporal, para lo cual se conformó una Sociedad Anónima para el cumplimiento de estas obligaciones cuyo nombre se determinó como UNIDAD DE GESTION OPERATIVA FERROVIARIA DE EMERGENCIA S.A. (U.G.O.F.E. S.A.). Esta sociedad se constituyó con un capital de \$ 330.000.- teniendo cada uno de las partes mencionadas el 33,33% de dicho capital.

La sociedad fue constituida legalmente con fecha 1º de octubre de 2004, y mediante la Resolución 880/04 la Secretaría de Transporte aprobó el 29 de diciembre de 2004 el presupuesto de Operación inicial de U.G.O.F.E. S.A.

El 7 de enero de 2005 la sociedad comenzó a brindar la prestación del servicio.

Con fecha 23 de mayo de 2007 se han publicado en el Boletín Oficial los Decretos del Poder Ejecutivo de la Nación N° 591 y N° 592, ambos de fecha 22 de mayo de 2007, a través de los cuales se procede a la rescisión de los Contratos de Concesión a las empresas Transportes Metropolitanos General Roca S.A. y Transportes Metropolitanos Belgrano Sur S.A., correspondientes a los Grupos de Servicios N° 4 – Línea General Roca y N° 7 – Línea Belgrano Sur respectivamente, facultándose a la Secretaría de Transporte para convocar a UGOFE S.A. para la operación integral del servicio ferroviario y para aquellos aspectos complementarios y colaterales de los Contratos de Concesión mencionados, hasta tanto se defina la modalidad para su prestación.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado de fecha 24/08/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° LI - F° 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 7 - CONFORMACION DE LA UNIDAD DE GESTION OPERATIVA (Cont.)

Con fecha 28 de junio de 2007, la Secretaría de Transporte emitió las Resoluciones N° 354 y N° 355 mediante las cuales convoca a UGOFE S.A. para la operación de los mencionados servicios ferroviarios.

Con fecha 6 de julio de 2007, la UGOFE S.A. comenzó la prestación del servicio en los mencionados ferrocarriles.

NOTA 8 - REGIMEN DE PENALIDADES

Los incumplimientos del Contrato, verificados por la Autoridad de Control, darán lugar a la aplicación de sanciones que se graduarán en función de la gravedad de la infracción cometida, desde un apercibimiento hasta multas, cada una de las cuales podrá llegar a un cinco por ciento (5%) del monto total de la garantía de cumplimiento del Contrato (\$ 30.000.000).

El 23 de diciembre de 2002, a través de la Resolución 115 del Ministerio de la Producción, se aprobó el Acta Acuerdo de fecha 6 de diciembre de 2002 suscripta entre T.B.A. S.A. y la Secretaría de Transporte del Ministerio de Producción, la cual establece que los concesionarios reconocen como deuda pendiente en concepto de penalidades aplicadas hasta el 17/10/2002 las sumas en concepto de capital e interés (que en el caso de T.B.A. S.A. ascienden a \$ 5.544.651.-) y que las mismas serán pagaderas en veinticuatro cuotas mensuales iguales y consecutivas a saldarse hasta el día 10 de cada mes o el hábil inmediato posterior mediante los mecanismos de pago reglamentados por el Decreto N° 2075/2002. Dicha deuda se encuentra totalmente cancelada a la fecha.

Posteriormente a lo establecido en la Resolución 115, la autoridad de control determinó nuevas penalidades a la presentación en concurso, las cuales fueron rechazadas en el proceso verificadorio finalizado con la resolución del artículo 36 de la ley de Concurso. Como consecuencia de dicho rechazo, el Estado presentó incidente de verificación tardía (Ver Nota 15).

Por las penalidades posteriores a la fecha de presentación en concurso y al 31 de diciembre de 2008, que se encuentran en los expedientes administrativos, la empresa interpuso un recurso de reconsideración con alzada en subsidio, los cuales a la fecha no han sido contestados por la autoridad de aplicación.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado, de fecha 24/08/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I - F° 16

DR. JOSE WILIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 9 - CONTINGENCIAS

a1) Trenes de Buenos Aires c/ Dirección Provincial de Rentas de la Provincia de Buenos Aires s/ Apelación (Impuesto de Sellos)

La Dirección Provincial de Rentas de la Provincia de Buenos Aires mediante la Resolución Nro. 540/01 resolvió determinar a la empresa la suma de \$ 4.286.904,76 por supuestas diferencias a favor de dicha dirección en concepto del Impuesto de Sellos correspondiente a: (i) Contrato de Concesión celebrado por TBA con el Estado Nacional por intermedio del Ministerio de Economía; (ii) contrato suscripto con Film Suez S.A.; y (iii) diversos convenios de desocupación y contratos de mutuo celebrados con diversos particulares. Asimismo, se aplicó a la Compañía una multa del 10% del monto señalado.

Con fecha 3 de diciembre de 2001, la empresa interpuso recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal de la Provincia de Buenos Aires el que quedó radicado ante la Sala III de dicho Tribunal.

Con fecha 21 de febrero de 2005 la Compañía fue notificada de la resolución de dicho Tribunal mediante la cual se rechaza la citación como tercero del Estado Nacional y se abre a prueba. El 24 de febrero de 2005 se interpuso recurso de reposición con apelación en subsidio contra dicha Resolución. El 12 de abril de 2005 la Compañía fue notificada de la resolución que rechaza el recurso de reposición y el de apelación en subsidio. El 19 de abril de 2005 la Compañía interpuso recurso de queja por apelación denegada.

El 5 de diciembre de 2005 la Compañía fue notificada de la resolución por la cual se resuelve: (i) hacer lugar parcialmente al recurso de apelación interpuesto por la Compañía contra la resolución Nro. 540 dictada por la Dirección Provincial de Rentas, haciendo lugar al error excusable únicamente respecto de la omisión del pago del Impuesto de Sellos correspondiente al Contrato de Concesión celebrado entre la Compañía y el Estado Nacional el 23/5/95, manteniendo vigencia la aplicación de la sanción por omisión del impuesto en los restantes contratos y (ii) la multa por omisión respecto de los contratos celebrados entre el 26/6/96 y el 27/12/96; en todos los casos se deberá adicionar los intereses del art. 86 del Código Fiscal TO 2004.

En virtud de lo anterior, y conforme instrucciones de la Compañía, se decidió iniciar acción declarativa por ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado, de fecha 24/08/2009
FIORILLO BUQUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° V - F° 16

DR. JOSE JULIO BUQUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 9 - CONTINGENCIAS (Cont.)

a2) Trenes de Buenos Aires c/ Dirección Provincial de Rentas de la Provincia de Buenos Aires s/ Apelación (Impuesto de Sellos. ADDENDA)

La Dirección Provincial de Rentas de la Provincia de Buenos Aires mediante la Resolución Nro. 461/02 resolvió determinar a la Sociedad la suma de \$ 21.926.778,72 por la celebración de la ADDENDA al Contrato de Concesión de Servicio Público aprobado por el Decreto 210/99 del P.E.N. por considerar que se ha omitido el pago del Impuesto de Sellos. Asimismo, aplicó una multa del 10% del monto señalado.

Con fecha 4 de marzo de 2003, la empresa interpuso recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal de la Provincia de Buenos Aires. Se dio traslado del recurso al Fisco. Se abrió la causa a prueba, designándose audiencia con fecha 8 de agosto de 2006. En dicha audiencia se designó perito contador, quien aceptó el cargo.

El 14 de agosto de 2006 se entregó el expediente a los peritos a fin de que elaboraran el informe correspondiente.

El 17 de abril de 2007 los peritos contadores designados presentaron el informe pericial ante el Tribunal Fiscal de Apelaciones. Del mismo, se ordenó traslado, y posteriormente la Sociedad impugnó el informe porticado en fecha 6 de junio de 2007.

Con fecha 26 de junio de 2007 se ordenó el pertinente traslado de la impugnación al perito contador, la cual fue contestada en tiempo y forma. Corrido el traslado, y atento al tenor de las respuestas dadas por el perito, la Sociedad decidió no presentar escrito de impugnación.

El 16 de mayo de 2008 la Compañía fue notificada de la sentencia del Tribunal Fiscal de Apelaciones mediante la cual se resolvió (i) hacer lugar parcialmente al recurso de apelación interpuesto; (ii) disponer que ARBA realice una nueva liquidación de la base imponible del impuesto de sellos correspondiente a la "ADDENDA" y (iii) dejar sin efecto la multa aplicada.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado, de fecha 24/08/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 14 F° 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 9 - CONTINGENCIAS (Cont.)

a2) Trenes de Buenos Aires c/ Dirección Provincial de Rentas de la Provincia de Buenos Aires s/ Apelación (Impuesto de Sellos. ADDENDA) (Cont.)

El 10 de noviembre de 2008 la Compañía fue notificada de la nueva liquidación practicada por ARBA de conformidad a lo ordenado en la sentencia del tribunal. Trenes de Buenos Aires S.A. procedió a interponer demanda contenciosa contra el Fisco de la Provincia de Buenos Aires a fin de impugnar y solicitar que se declare la anulación del acto administrativo emanado del Tribunal Fiscal de la Provincia.

Asimismo la Cámara de Apelaciones del fuero dictó sentencia mediante la cual resolvió declarar la inconstitucionalidad del art. 5 de la ley 13.405 y ordenó remitir las actuaciones a la Receptoría General de Expedientes a fin de sortear el Juzgado de Primera Instancia Contencioso Administrativo de La Plata que entenderá en la causa.

El 11 de febrero de 2009 la Compañía fue notificada de la resolución dictada por el Juzgado Contencioso Administrativo N° 2 mediante el cual se tienen por recibidas las actuaciones provenientes de la Cámara Contencioso Administrativo.

Sin perjuicio de que la acción declarativa iniciada ante la Corte Suprema de Justicia incluye los montes y conceptos comprendidos en la acción contenciosa, la Compañía resolvió presentarla considerando la discusión existente respecto de la competencia originaria del máximo tribunal.

a3) Trenes de Buenos Aires c/ Dirección Provincial de Rentas de la Provincia de Buenos Aires s/ acción declarativa con medida cautelar. Beneficio de litigar sin gastos. Impuestos de sellos. Corte Suprema de Justicia de la Nación. Expediente T294/2006.

Con fecha 12 de mayo de 2006 la Compañía inició acción declarativa con medida cautelar contra la Provincia de Buenos Aires ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación, solicitando se declare la invalidez de la pretensión fiscal de gravar con impuesto de sellos el Contrato de Concesión (y su Addenda) firmados por el Estado Nacional y la Compañía. La pretensión fiscal de la Provincia asciende a la suma de \$ 152.142.040, monto que incluye la multa que corresponde por omisión del pago y los intereses. Atento la magnitud de los importes involucrados y la situación patrimonial de la empresa (Concurso Preventivo), la Compañía solicitó se le conceda el beneficio de litigar sin gastos.

La pretensión mencionada fue puesta de manifiesto mediante las determinaciones de oficio efectuadas por la Dirección Provincial de Rentas que a continuación se detallan:

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Aprobados
con informe de Contador Público
extendido por separado, de fecha 24/03/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 16

DR. JOSÉ JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 9 - CONTINGENCIAS (Cont.)

a3) Trenes de Buenos Aires c/ Dirección Provincial de Rentas de la Provincia de Buenos Aires s/ acción declarativa con medida cautelar. Beneficio de litigar sin gastos, Impuestos de sellos. Corte Suprema de Justicia de la Nación. Expediente T294/2006. (Cont.)

a) Resolución N° 540/01: dictada el 9 de octubre de 2001 la cual: I) se determina una deuda en concepto del impuesto de sellos por un importe de \$ 4.286.904,76 con más sus intereses resarcitorios a raíz del Contrato de Concesión firmado entre el Estado Nacional y la Compañía; II) Se aplica una multa equivalente al 10% del impuesto supuestamente dejado de ingresar a dicha Dirección. El Tribunal Fiscal de Apelaciones de la Provincia de Buenos Aires confirma, parcialmente y por mayoría, la mencionada resolución con fecha 10 de noviembre de 2005.

b) Resolución N° 461/02: dictada el 5 de septiembre de 2002 mediante la cual se exige a la Compañía ingresar la suma de \$ 21.926.778,72 con más intereses resarcitorios en concepto del impuesto de sellos a raíz de la firma de la Addenda al mencionado Contrato de Concesión. Aplica una multa equivalente al 10% del impuesto supuestamente dejado de ingresar.

Con fecha 5 de junio de 2006 se remitieron las actuaciones a la Procuración General de la Nación.

El 22 de septiembre de 2006 la Compañía presentó escrito solicitando se resuelva la citación como tercero del Estado Nacional y se de traslado de la misma. El 5 de octubre de 2006 se ordenó correr traslado de la demanda por 60 días a la Provincia de Buenos Aires, vía oficio al Juez Federal de turno, y al Ministerio de Planificación. El 12 de diciembre de 2006 se dejaron oficios a confronte.

El 26 de setiembre de 2006 fue otorgada la Medida Cautelar, la misma fue notificada a la Compañía el 27 de setiembre de 2006 y el 3 de octubre de 2006 se notificó a la Provincia de Buenos Aires que dicha Medida Cautelar se encuentra firme y vigente.

El 16 de febrero de 2007 se acreditó el diligenciamiento del oficio dirigido a la Provincia de Buenos Aires ante el Juzgado Federal de La Plata.

El 14 de marzo de 2007 se notificó al Ministerio de Planificación la citación como tercero.

El 15 de marzo de 2007 quedó notificado el Gobernador y el Fiscal de Estado de la Provincia de Buenos Aires de la demanda iniciada. En legal tiempo se contestó la demanda.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado, de fecha 7/05/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I - F° 15

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 9 - CONTINGENCIAS (Cont.)

a3) Trenes de Buenos Aires c/ Dirección Provincial de Rentas de la Provincia de Buenos Aires s/ acción declarativa con medida cautelar. Beneficio de litigar sin gastos, Impuestos de sellos. Corte Suprema de Justicia de la Nación. Expediente T294/2006. (Cont.)

El 29 de marzo de 2007 quedó notificado el Gobernador y el Fiscal de Estado de la Provincia de Buenos Aires del incidente de beneficio de litigar sin gastos. Contestada la demanda por el Estado Nacional se dispuso la apertura a prueba, y se ordenó producir la ofrecida por las partes. Respecto del silencio de la Provincia de Buenos Aires al momento de contestar la demanda, la Sociedad con fecha 21 de setiembre de 2007, presentó escrito solicitando se declare rebelde a la Provincia de Buenos Aires.

Por su parte, el Estado Nacional en su escrito planteó: i) excepción de incompetencia por instancia originaria en la Corte Suprema de Justicia, ii) excepción de falta de legitimación activa, iii) improcedencia de la vía elegida e iv) insuficiencia de los agravios federales.

Respecto de la contestación efectuada por la Provincia de Buenos Aires, su representación procesal manifestó: i) inadmisibilidad de la acción intentada por la Sociedad y ii) ofreció como prueba los antecedentes administrativos.

En consecuencia, la Corte ordenó el traslado de las excepciones y la falta de legitimación planteadas por el Estado Nacional. Contestado el pertinente traslado por la Sociedad, con fecha 9 de agosto de 2007, se remitió la causa a la Procuración General de la Nación.

El 15 de agosto de 2007 se dispuso la apertura a prueba de la causa. Se produjo toda la prueba ofrecida por las partes.

El 23 de junio de 2008 la causa fue recibida en la Corte Suprema de Justicia de la Nación ("CSJN") con dictamen emitido con fecha 16 de junio de 2008 por la Procuración General de la Nación. En dicho dictamen la Procuración General de la Nación entiende que la causa no corresponde a la competencia originaria de la CSJN, aún cuando la CSJN había declarado su competencia el 26 de setiembre de 2006. Habiendo tomado conocimiento de ésta situación, la Sociedad presentó el 1º de julio de 2008 un escrito ante la CSJN a fin de manifestar la improcedencia de la aplicación de dicho dictamen atento a que suponía aplicar de manera retroactiva una ley y un fallo del Alto Tribunal a una demanda iniciada con anterioridad a la aprobación de la ley y dictado del fallo.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados/
con informe de Contador Público
extendido por separado, de fecha 24/08/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº I - Fº 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº XLI - Fº 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 9 - CONTINGENCIAS (Cont.)**b) Con la AFIP**

Con fecha 24 de mayo de 2002 la Sociedad fue notificada por medio de un acta de inspección de la AFIP, sobre la determinación de una deuda en concepto de "Decaimiento Beneficio Reducción de Contribuciones Patronales Dto. 292/95 Art. 23" por los períodos abril 1999 a junio 2001 por \$ 8.004.747 más intereses por \$ 5.501.289,81 y multas por \$ 35.056.201,91. Con fecha 14/06/2002 la empresa presentó ante la A.F.I.P. la impugnación de la respectiva acta determinativa, la cual fue rechazada por la administración el 08/08/2002 por la resolución 161/2002 (DE TLGC), y el 23/08/2002 se presentó un recurso de revisión que fue rechazado por el dictámen 715/02.

Con fecha 18 de diciembre de 2002 se ha interpuesto un recurso de apelación ante la Cámara Federal de la Seguridad Social, contra la negativa en sede administrativa del recurso de apelación. A la fecha de los presentes Estados Contables, el expediente se encuentra a sentencia.

La determinación mencionada en el párrafo anterior no ha sido previsionada en virtud de que no existen antecedentes jurisprudenciales que nos permitan cuantificar el resultado del mismo, como así también que la Sociedad cuenta con importantes fundamentos legales y técnicos.

c) Con la Municipalidad de Morón

El 18 de abril de 2007 la Compañía fue notificada del Decreto 570/07 dictado por el Sr. Intendente Municipal, mediante el cual se resuelve: (i) rechazar parcialmente el recurso jerárquico y de nulidad contra la Resolución N° 059/07 de la Secretaría de Economía y Finanzas, respecto a la determinación de la tasa por inspección de seguridad e higiene; y (ii) hace lugar al planteo respecto de la aplicación de las multas dispuestas en la citada Resolución, por no instruir el respectivo sumario.

Cabe destacar que la Resolución N° 059/07 resolvió no hacer lugar a los descargos interpuestos por la Compañía, respecto de los legajos que seguidamente se detallan: (i) legajo N° 1-102538: intima al pago de la tasa en cuestión por los períodos fiscales 01/05 a 03/05 por importe de \$ 63.111,30 y la suma de \$ 41.485,04 por el mismo concepto pero en relación a los períodos fiscales 04/05 a 08/05. Recargos: \$ 11.752,83; (ii) Legajo N° 2-100828: intima al pago de la tasa por los períodos fiscales 01/05 a 03/05 por importe de \$ 12.504,67 y la suma de \$ 8.332,83 por el mismo concepto pero en relación a los períodos 04/05 a 08/05. Recargos \$ 2.374,76; (iii) Legajo N° 3-101183: intima al pago de la tasa por los períodos fiscales 01/05 a 03/05 por importe de \$ 25.518,08 y la suma de \$ 16.792,72 por el mismo concepto pero en relación a los períodos 04/05 a 08/05. Recargos \$ 4.795,22.

PARA SU IDENTIFICACIÓN
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado, de fecha 24/08/2009
FIORILLO B. IGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 16

DR. JOSE JULIO B. IGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 9 - CONTINGENCIAS (Cont.)**c) Con la Municipalidad de Morón (Cont.)**

Contra el Decreto N° 570/07, la Compañía interpuso el 12 de setiembre de 2007 demanda contenciosa, quedando radicada ante el Juzgado Contencioso Administrativo de Morón N° 1.

El 13 de agosto de 2007 se dictó proveído que ordena aclarar respecto de las sumas reclamadas, los montos impugnados en la acción. La Compañía procedió a hacer la presentación respectiva, dando cumplimiento a lo solicitado.

El 9 de octubre de 2007 se dictó providencia intimando al pago de la tasa de justicia y sobretasa por importe total de \$ 1.887,75. Dicho concepto fue ingresado y acreditado en el expediente.

El 26 de mayo de 2008 se dictó proveído intimando a la Compañía a acreditar el cumplimiento del pago previo de las sumas involucradas.

La Compañía presentó nota ante la Municipalidad de Morón a fin de que ésta instrumente los medios necesarios para que pueda dar cumplimiento a lo ordenado en el proveído enunciado.

En el mes de noviembre de 2008 la Compañía pagó y acreditó el mismo y acompañó oficio al confronte en los términos del art. 19 inc. 2 del Código Contencioso Administrativo, a fin de que la Municipalidad remita las actuaciones administrativas relacionadas a la causa de referencia. El 27 de noviembre de 2008 la Compañía fue intimada a acompañar copia de la presentación realizada en el mes de noviembre, dando cumplimiento en tiempo oportuno a lo requerido.

d) Con la Municipalidad de Merlo

Mediante Decreto 2367/2007 el Sr. Intendente de la Municipalidad de Merlo resolvió rechazar el recurso de nulidad y revocatoria impuesto por Trenes de Buenos Aires S.A. contra el Decreto 1484/07 respecto de la determinación de deuda de tasa por inspección de seguridad e higiene, notificada mediante Acta de Verificación Tributaria N° 65.870. En la citada acta de fecha 18 de julio de 2006 el ente fiscal determina la deuda por tasa de inspección de seguridad e higiene, por los períodos fiscales 2005-05 a 2006-06 por un importe de \$ 231.334,60, valor actualizado al 30 de junio de 2006, incluidos recargos y multas.

Contra el Decreto N° 2367/2007, la Compañía inició el 19 de febrero de 2008 demanda contenciosa quedando radicada ante el Juzgado de Primera Instancia N° 1 en lo contencioso administrativo.

El 14 de marzo de 2008 se dictó providencia intimando al pago de la tasa de justicia, sobretasa, bono ley y ius previsional por importe total de \$ 5.704,35. Se presentó escrito acreditando el pago de las sumas involucradas.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Comptador Público
extendido por separado, de fecha 27/08/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C. C.A.B.A. T° I - F° 16

DR. JOSE LUIS BUGUEIRO
SOCIO
Comptador Público U.B.A.
C.P.C. C.A.B.A. T° XII - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 9 - CONTINGENCIAS (Cont.)

d) Con la Municipalidad de Merlo (Cont.)

El 30 de setiembre de 2008 se dictó resolución mediante la cual se ordena que se libre oficio a la Dirección Provincial de Rentas a fin de poner en conocimiento que se ha iniciado demanda por la suma de \$ 231.334,60, del pago de la tasa de justicia y del ingreso en exceso de \$ 508,90. Dicho oficio fue acompañado a confornte.

NOTA 10 - CREDITOS A RECUPERAR

10.1. Por juicios

Con fecha 31 de octubre de 1998 el Juzgado Nacional de Primera Instancia del Trabajo N° 34 dictó sentencia, ordenando a la Sociedad el pago de \$ 1.140.762 al Instituto de Servicios Sociales para el Personal Ferroviario (O.S.F.E) alegando la falta de ingreso de los aportes a la mencionada obra social de una parte del personal que presta servicios en la Sociedad.

Con fecha 27 de marzo de 1999 la Sociedad promovió la demanda de repetición en el Juzgado Laboral N° 35, por considerar improcedente el reclamo antes mencionado. Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad contabilizó un crédito no corriente por \$ 1.140.762, el cual se redujo a \$ 800.000 al 31 de diciembre de 2000 por considerarse que este es el importe que sería finalmente recuperado.

Posteriormente, el expediente pasó del ámbito laboral al fuero de atracción en la Justicia Comercial en virtud del Concurso Preventivo de la demandada. Dicho concurso fue homologado con fecha 11 de noviembre de 2001 en los siguientes términos: para los créditos quirografarios, una quita del 45%, a pagar en cuatro cuotas anuales consecutivas, con dos años de gracia contados a partir de la homologación, con más un interés del 3% anual.

En dicho concurso se verificó un crédito por la suma de \$ 1.390.965,64 a favor de T.B.A. S.A., estando pendiente de resolución un Recurso de Queja por denegación de Recurso Extraordinario, interpuesto por OSFE. Se celebró por escrito un convenio de pago y compensación el día 15 de noviembre de 2007 por el cual se acordó con OSFE la compensación y pago de las tres primeras cuotas concursales, que ascendían a la suma total de \$ 400.945,85.-, computando intereses hasta la fecha de pago.

La suma de \$ 400.945,85 se canceló de la siguiente manera: OSFE dió en pago a TBA el monto de \$ 238,167,38 que se encontraba depositado en la cuenta del concurso preventivo de OSFE. El saldo de \$ 162.778,47 se compensó con el crédito privilegiado que OSFE tenía verificado en el concurso preventivo de TBA.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado de fecha 24/08/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 10 - CREDITOS A RECUPERAR (Cont.)

10.2. Con la Concedente

Al 31 de diciembre de 2008 se encuentran contabilizados créditos por reclamos al Estado Nacional por un total de \$ 5.176.474.- los cuales, a la fecha de emisión de los presentes estados contables, no han sido reconocidos por la Autoridad de Aplicación. Estos créditos se incluyen en el rubro Créditos por ventas corrientes y no corrientes de acuerdo a su factibilidad en el cobro.

	<u>31-Dic-08</u>	<u>31-Dic-07</u>
	\$	\$
Créditos por Ventas Corrientes		
1. Intereses por mora en el cobro de la variación en alícuota del IVA sobre los Prog. de Inversión (Resoluc. N° 395/99)	1.176.091	1.176.091
	<u>1.176.091</u>	<u>1.176.091</u>
Amortización Contingencias Positivas	(415.091)	(345.909)
SubTotal	<u>761.000</u>	<u>830.182</u>
Créditos por Ventas no Corrientes		
2. Reconposición Económica	23.003.722	23.003.722
3. Imp. Transferencia a los Combustibles	937.449	937.449
4. Impuesto a los Débitos y Créditos en las Transf. Fcieras.	-	1.320.652
	<u>23.941.171</u>	<u>25.261.823</u>
Amortización Contingencias Positivas	(8.449.826)	(7.429.948)
SubTotal	<u>15.491.345</u>	<u>17.831.875</u>
Recaudación de Boletos reclamados por el Estado Nacional	(11.075.871)	(11.075.871)
SubTotal	<u>4.415.474</u>	<u>6.756.004</u>
Total Créditos por Ventas	<u><u>5.176.474</u></u>	<u><u>7.586.185</u></u>

Habiendo solicitado información por parte del asesor legal, nos fue puesto en conocimiento lo siguiente en relación a los acápite mencionados anteriormente:

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado de fecha 24/03/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.B.C.A.B.A. T° XLII - F° 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.B.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 10 - CREDITOS A RECUPERAR (Cont.)

10.2. Con la Concedente (Cont.)

Nº 1 -- Se reclaman los intereses devengados en virtud del reconocimiento tardío del cambio de alícuota impositiva. Dicho expediente ha sido elevado a la Dirección de Asuntos Jurídicos del Ministerio de la Producción.

Nº 2 -- En virtud de los cambios en las condiciones contractuales se requirió la recomposición de la ecuación económica financiera en función de la estimación de la cantidad de pasajeros a transportar.

Nº 3 - En virtud del incremento de la alícuota del impuesto de las transferencias a los combustibles, que afecta en forma directa la ecuación económica financiera del contrato de concesión, razón por la cual se inició el correspondiente reclamo administrativo a fin de que sea reconocido por el Estado Nacional en su documentada incidencia.

Nº 4 - Con motivo de las variaciones del Impuesto a los Débitos y Créditos a las Transferencias Financieras sufridos desde el mes de julio de 2002 a diciembre del mismo año, en los términos del art. 7.4.1 inc. e del contrato de concesión, se inició el correspondiente reclamo administrativo a fin de que sea reconocido por el Estado Nacional en su documentada incidencia. El mismo fue reconocido por la Secretaría de Transporte a través de la Resolución 786/08 el día 17 de octubre de 2008. (Ver Nota 1.7)

La Sociedad ha realizado presentaciones de otros reclamos ante la Secretaría de Transporte cuando en su interpretación le asiste el derecho en virtud de lo establecido por el Contrato de Concesión y demás reglamentación complementaria.

De acuerdo a lo establecido por la Resolución Técnica Nº 19 del C.P.C.E.C.A.B.A. respecto a la activación de las contingencias positivas, la empresa ha decidido a partir de la entrada en vigencia de la mencionada norma, proceder a amortizar las mismas, a partir del ejercicio 2003 y hasta la finalización del presente contrato de concesión, es decir por un plazo de 17 años. Cabe mencionar que dicha amortización no implica que la empresa estime una disminución en las probabilidades de cobro de los mismos.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados/
con informe de Contador Público
extendido por separado, de fecha 24/08/2009
FIORILLO BUZUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I - F° 16

DR. JOSE JULIO BUZUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 11 - CESION DE DERECHOS

La Sociedad ha celebrado con fecha 4 de diciembre de 2001 contratos de constitución de fideicomisos, en virtud de los cuales cede fiduciariamente en garantía determinados bienes.

Se advierte que en el trámite de proceso concursal, Trenes de Buenos Aires S.A. procedió a cuestionar la validez, vigencia, oponibilidad al Concurso Preventivo y eventual ejecución de los contratos de fideicomiso en garantía referidos anteriormente, los que fueron invocados por los acreedores HSBC Bank Argentina S.A., Banca Nazionale del Lavoro S.A., Banco Patagonia S.A., Banco CMF S.A., Banco de la Ciudad de Buenos Aires, Banco Supervielle S.A., Siemens S.A., Banco de la Nación Argentina y Banco de la Provincia de Buenos Aires, al insinuar sus créditos en los términos del art. 35 de la Ley 24.522.

En oportunidad de dictar la resolución prevista por el art. 36 de la ley citada, la Juez que entiende en el concurso preventivo se pronunció por la validez, vigencia y oponibilidad de dichos contratos de fideicomiso. Esta resolución fue apelada por la Sociedad, y concedido que fue el recurso, se encuentra actualmente pendiente de elevación a la Excm. Cámara Nacional de Apelaciones en lo Comercial para que entienda en el mismo y revise aquella decisión.

Cabe destacar que las cesiones de derechos anteriormente mencionadas han perdido vigencia respecto de la mayoría de los acreedores involucrados, con excepción del Banco Ciudad de Buenos Aires y del Banco de la Provincia de Buenos Aires, toda vez que aquellos acreedores han optado por la Alternativa de pago A del Concurso Preventivo referido en la Nota 14, y en consecuencia TBA ha cancelado la deuda que mantenía con ellos al cumplimentar el pago allí estipulado.

NOTA 12 - RECLAMOS DEL ESTADO POR EXCEDENTES TARIFARIOS

En el mes de enero de 1998, el Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos estableció a través de la Resolución N° 17/98, la metodología para el cómputo de los ingresos excedentes de los concesionarios, resultantes de la aplicación de los nuevos cuadros tarifarios a reintegrar al concedente que debían determinarse sobre los boletos por viajes simples y múltiples (ida y vuelta, semanales, quincenales y abonos).

No obstante, en el artículo 27° del Pliego de Condiciones Particulares de la Licitación, se establecía que los oferentes debían efectuar las mismas considerando el viaje simple (ida), quedando librado al oferente adoptar los precios para viajes múltiples (ida y vuelta, semanales, quincenales y mensuales), y así lo ratifica el Art. 7.1.1. del Contrato de Concesión.

Atento a lo expuesto en el párrafo anterior, la Sociedad determinó los excedentes tarifarios a liquidar al concedente, tomando como base para el cálculo los viajes simples (ida).

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado, de fecha 24/08/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A. B.A. 1° - F° 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A. B.A. 1° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 12 - RECLAMOS DEL ESTADO POR EXCEDENTES TARIFARIOS (Cont.)

En el mes de junio de 1999, la CNRT intimó a la Sociedad a depositar la diferencia por los excedentes tarifarios no reintegrados. Esta resolución fue apelada por la Sociedad por los argumentos mencionados precedentemente.

Por último en el Acta Acuerdo aprobada a través del Decreto N° 110/01 del Poder Ejecutivo Nacional de fecha 25 de enero de 2001, Trenes de Buenos Aires S.A., manteniendo su posición jurídica reconoció adeudar la suma de \$ 7.277.535 por este concepto, monto que según se determinó en la misma se aportaría al Fondo de Inversión para la construcción de 3 pasos a distinto nivel.

No obstante en el Acta Acuerdo el concedente hizo expresa reserva de continuar con la prosecución de los trámites administrativos en relación con el reclamo de las diferencias en la liquidación de los excedentes tarifarios.

El Estado Nacional presentó este crédito en incidente de revisión del concurso preventivo de Trenes de Buenos Aires S.A., encontrándose el mismo en etapa de prueba.

NOTA 13 - RECAUDACION POR CUENTA Y ORDEN DEL ESTADO NACIONAL

Al 31 de diciembre de 2008 se incluyen en el rubro "Créditos por ventas corrientes", neteando de los saldos a cobrar con el Estado Nacional, los montos adeudados por la Sociedad en concepto de excedentes tarifarios.

Dichos pasivos corresponden a la recaudación adicional por venta de pasajes, originada en diferencias entre las tarifas cobradas a los usuarios y las tarifas reconocidas por el Estado Nacional a la Sociedad según lo estipulado en el Contrato de Concesión. Estas últimas surgen de actualizar periódicamente las tarifas originales en función de los índices de calidad del servicio aprobados por el Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos. La resolución 712/08 del 16 de septiembre de 2008 aprobó la metodología para la determinación de las diferencias a favor del concedente de las concesiones de transporte ferroviario del AREA METROPOLITANA DE BUENOS AIRES, resultantes de la aplicación de los cuadros tarifarios aprobados por el Artículo 2° de la Resolución N° 1170 de fecha 3 de diciembre de 2007.-

Tal como se menciona en la Nota 12, en función de lo establecido en el Acta Acuerdo aprobada a través del Decreto N° 110 del 25 de enero de 2001, Trenes de Buenos Aires S.A. se comprometió a aportar la mencionada suma al Fondo de Inversiones.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado, de fecha 24/03/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 16

DR. JOSÉ JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 13 - RECAUDACION POR CUENTA Y ORDEN DEL ESTADO NACIONAL (Cont.)

Asimismo, la citada Addenda estableció que los montos recaudados en concepto de Fondo de Inversiones deberán depositarse en una cuenta fiduciaria en el Banco de la Nación Argentina, constituyendo a tal efecto un Fideicomiso de Administración destinado exclusivamente al pago de las obras del Programa de Inversiones. En tal sentido TBA, el Banco de la Nación Argentina y el Estado Nacional han avanzado en la elaboración del Contrato de Fideicomiso que debe ser suscripto por las tres partes involucradas, sin que se haya alcanzado un acuerdo definitivo sobre el mismo.

El Estado Nacional presentó este crédito en incidente de revisión del concurso preventivo de Trenes de Buenos Aires S.A., encontrándose el mismo en etapa de prueba.

NOTA 14 - PRESENTACION EN CONCURSO PREVENTIVO

Con fecha 22 de Abril de 2005 la Sociedad solicitó la formación de su concurso preventivo en los términos de la ley 24.522, medida ésta que fue ratificada por decisión de la Asamblea de Accionistas con fecha 20 de Mayo de 2005.

El mencionado concurso preventivo fue radicado ante el Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Comercial N° 9, a cargo de la Doctora Paula M. Hualde, habiéndose designado una Sindicatura plural a cargo de los estudios "Waisberg-Knoll", "Roggiano y Asociados" y "Bosnic, Lopez y Feltrin y Asoc."

De conformidad con lo dispuesto en la ley de concursos y quiebras, en el mismo auto de apertura del concurso preventivo, fue decretada la inhibición general de bienes de la concursada, habiéndose anotado la medida en las distintas reparticiones y registros oficiales en los que se asienta la titularidad de los bienes registrables de la Sociedad.

En lo que hace al cumplimiento de las distintas etapas del proceso concursal, a la fecha el Tribunal dictó la resolución prevista en el artículo 36 de la ley 24.522, declarando verificadas, admisibles o inadmisibles las acreencias insinuadas a la Sindicatura por los distintos acreedores, encontrándose vencido el término para que la concursada o los acreedores soliciten su revisión en los términos del artículo 37 de la misma ley.

Con fecha 10 de Marzo de 2006, la Sindicatura presentó su informe general en los términos del art. 39 de la ley 24.522.

Cumplidas la Audiencia Informativa y la presentación de las conformidades a la propuesta de pago, el 7 de Marzo de 2007 se dictó la resolución del art. 49 de la Ley 24.522, haciendo saber la existencia de acuerdo preventivo.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado, de fecha 24/09/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I - F° 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 14 - PRESENTACION EN CONCURSO PREVENTIVO (Cont.)

La propuesta de pago originó la conformación de dos grupos de acreedores, entre los que eligieron la "Alternativa A", consistente en un pago al contado del 33% del monto verificado, y aquellos que se inclinaron por la "Alternativa B", que consiste en un plan de pagos a 11 años con un interés anual del 4%, venciendo la primera cuota en el mes de abril de 2008.

La Alternativa A fue elegida por la mayoría de los acreedores, por un monto total de \$ 123,4 millones, mientras que a la Alternativa B adhirieron por un monto de \$ 36,7 millones.

La elección de estas alternativas le brindó a la Compañía la oportunidad de poder dar cumplimiento fiel y puntual de todos los pagos del proceso Concursal.

Durante la vigencia del plazo para presentar impugnaciones al acuerdo no se registró ninguna oposición y con fecha 29 de abril de 2007 el juzgado interviniente dio por homologado el acuerdo.

Tal como lo estipulaba la propuesta de pago, se canceló, con un pago al contado, la deuda existente con los acreedores que optaron por la Alternativa A, originando una reducción del pasivo societario de \$ 123,4 millones, correspondiente al 77% de la deuda quirografaria declarada admisible en el marco del Concurso.

En el transcurso del año 2008 se produjo el vencimiento de las cuotas 1 y 2 de la Opción B (Obligaciones Negociables Simples a 11 años), la primera cuota de capital mas intereses venció el 29 de abril de 2008 y la segunda venció el 28 de octubre de 2008. Ambas fueron canceladas en tiempo y forma, de acuerdo a lo establecido en el procedimiento concursal, a través del Banco Macro que actuó como Agente de Pago designado.

NOTA 15 - INCIDENTES DE REVISION DE LA PRESENTACION EN CONCURSO PREVENTIVO

A continuación detallamos los incidentes de revisión presentados por Trenes de Buenos Aires S.A. y por Terceros, informando sobre su estado procesal, objeto y montos involucrados:

- TBA S.A. S/CONC. PREVENTIVO S/ INCIDENTE DE VERIFICACION TARDIA POR MUNICIPALIDAD DE SAN FERNANDO

Objeto: Cobro de Tasa Municipal

Monto: \$ 3.036.828,20

Estado: Sentencia Firme declarando inadmisibile el crédito pretendido.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado de fecha 22/08/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I - F° 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 15 - INCIDENTES DE REVISION DE LA PRESENTACION EN CONCURSO PREVENTIVO (Cont.)

- TBA S.A. S/CONC. PREVENTIVO S/ INCIDENTE DE REVISION POR CONCURSADA - AFIP

Objeto: Revisión de crédito verificado por impuestos

Monto: \$ 28.684.299,75

Estado: Se resolvió el planteo efectuado por TBA denunciando el acogimiento a moratoria. Se tuvo por desistida a la concursada del incidente de revisión promovido contra la Administración Federal de Ingresos Públicos y se le impusieron las costas. Esta resolución no se encuentra firme.

- TBA S.A. S/CONC. PREVENTIVO S/ INCIDENTE DE REVISION POR CONCURSADA - VERBRUGGHE

Objeto: Obligación de Hacer

Monto: Obligación de Hacer

Estado: Para abrir a prueba. Acumulado al incidente iniciado por Verbrugghe. Proceso suspendido hasta la culminación de las audiencias conciliatorias en trámite.

- TBA S.A. S/CONC. PREVENTIVO S/ INCIDENTE DE REVISION POR CONCURSADA - MUNICIPALIDAD DE LA MATANZA

Objeto: Cobro de Tasa Municipal

Monto: \$ 2.140.542,52

Estado: Expediente a sentencia.

- TBA S.A. S/CONC. PREVENTIVO S/ INCIDENTE DE REVISION POR EL ESTADO NACIONAL

Objeto: Cobro de Excedentes Tarifarios y Canon de Explotación

Monto: \$ 92.175.391,40

Estado: A sentencia de 1º instancia.

- TBA S.A. S/CONC. PREVENTIVO S/ INCIDENTE DE REVISION POR MUNICIPALIDAD DE VICENTE LOPEZ

Objeto: Cobro de Tasa Municipal

Monto: \$ 726.461,20

Estado: Sentencia firme declarando inadmisibile el crédito.

- TBA S.A. S/CONC. PREVENTIVO S/ INCIDENTE DE REVISION POR AFIP

Objeto: Cobro de Impuesto

Monto: \$ 20.482.421,33

Estado: Se le corrió traslado a la Sindicatura para que se expida en los términos previstos por el art. 56 de la Ley de Concursos y Quiebras.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado de fecha 24/03/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº I - Fº 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº XLI - Fº 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 15 - INCIDENTES DE REVISION DE LA PRESENTACION EN CONCURSO PREVENTIVO (Cont.)

- TBA S.A. S/CONC. PREVENTIVO S/ INCIDENTE DE REV. POR AGUAS ARGENTINAS S.A.

Objeto: Cobro de Tarifa de Servicio Público

Monto: \$ 7.515.478,71

Estado: A sentencia con dictamen del Síndico (Art.56) aconsejando el rechazo de la revisión

- TBA S.A. S/CONC. PREVENTIVO S/ INCIDENTE DE REVISION POR MUNICIPALIDAD DE MORON

Objeto: Cobro de Tasa Municipal

Monto: \$ 2.689.314,82

Estado: Se dictó sentencia admitiendo parcialmente la revisión deducida por la Municipalidad de Morón por la suma de \$ 620.622,07 en concepto de capital y con carácter de quirografario, con más los intereses y multas. La sentencia fue apelada por ambas partes y el expediente fue remitido a Cámara para resolver los recursos.

- TBA S.A. S/CONC. PREVENTIVO S/ INCIDENTE DE REVISION POR VERBRUGGHE, MARIA INES

Objeto: Cobro de Astreintes

Monto: \$ 5.460.000.-

Estado: Trabada la litis. Se rechazó el planteo de competencia y nulidad impetrado por TBA. Se fijaron audiencias a los fines de intentar arribar a una conciliación, no ilegándose a un acuerdo.

- TBA S.A. S/CONC. PREVENTIVO S/ INCIDENTE DE REVISION POR FISCALIA DE ESTADO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES

Objeto: Cobro de Impuestos

Monto: \$ 29.063.961.-

Estado: En Prueba.

- TBA S.A. S/CONC. PREVENTIVO S/ INCIDENTE DE REVISION POR CNRT

Objeto: Cobro de multas

Monto: \$ 6.087.550,77

Estado: En Prueba.

- TBA S.A. S/CONC. PREVENTIVO S/ INCIDENTE DE VERIFICACION TARDIA POR MUNICIPALIDAD DE MORON

Objeto: Cobro de Tasa Municipal

Monto: \$ 35.355,02

Estado: A sentencia.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
entendido por separado, de fecha 24/03/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° - F° 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO
SOCIO
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES al 31 de diciembre de 2008 y 2007 (Cont.)

NOTA 15 - INCIDENTES DE REVISION DE LA PRESENTACION EN CONCURSO PREVENTIVO (Cont.)

- TBA S.A. S/CONC. PREVENTIVO S/ INCIDENTE DE VERIFICACION TARDIA POR CNRT

Objeto: Cobro de Multas

Monto: \$ 2.646.108

Estado: Trabada la litis. A resolver el planteo efectuado por TBA en base a lo estipulado en el Art. 286 de la Ley de Concursos y Quiebras.

- TBA S.A. S/CONC. PREVENTIVO S/ INCIDENTE DE VERIFICACION TARDIA POR MUNICIPALIDAD DE MORENO

Objeto: Cobro de Tasa Municipal

Monto: \$ 344,768,47

Estado: Trabada la litis.

PARA SU IDENTIFICACION
Estados Contables Auditados
con informe de Contador Público
extendido por separado, de fecha 24/08/2009
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. TP V - Fº 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO
SOCIO

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº XL1 - Fº 235