

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

1. Normas de exposición contable

1.1 Expresión

Los presentes estados contables han sido preparados en moneda homogénea, reconociendo en forma integral los efectos de la inflación hasta el 31 de agosto de 1995 conforme a lo estipulado por la Resolución General N° 8/95, discontinuando el ajuste inflacionario hasta el balance finalizado en el ejercicio cerrado al 31/12/2001 inclusive.

Visto que la Inspección General de Justicia, mediante la Resolución General N° 11/02, de fecha 1/8/02 establece la presentación de estados contables expresados en moneda constante, la confección de los mismos se realizó de acuerdo a la mencionada norma, aplicando para ello los lineamientos de la Resolución Técnica N° 6, modificada por la Resolución Técnica N° 19 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, discontinuando el ajuste inflacionario el 28/02/2003 según lo normado por el Decreto 664/2003.

1.2. Presentación

Esta sociedad se halla incluida en las disposiciones del Art. 299 de la Ley 19.550 de Sociedades Comerciales y sus modificaciones.

Los presentes estados contables se presentan como información comparativa con los saldos del ejercicio anterior, siguiendo los lineamientos de las Resoluciones Técnicas N° 8, 9 y 14 de la F.A.C.P.C.E.

1.3 Criterios de Valuación

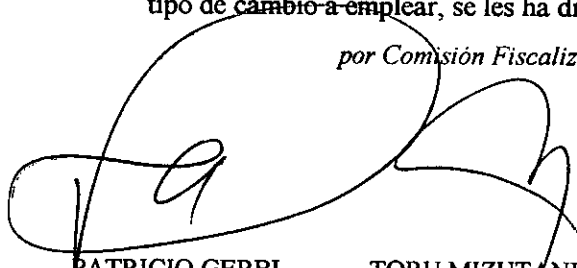
Los principales criterios de valuación utilizados para la confección de los presentes estados contables son los siguientes:

1.3.1. Activos y pasivos monetarios

Las disponibilidades, créditos y deudas correspondientes a operaciones liquidables en moneda nacional, se exponen a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del ejercicio.


Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valuados al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre. Aquellos activos y pasivos en moneda extranjera que hayan merecido especial tratamiento respecto del tipo de cambio a emplear, se les ha dispensado el mismo.

por Comisión Fiscalizadora



PATRICIO GERBI
Presidente

TORU MIZUTANI
Síndico



CARLOS NELSON FERRO
CONTADOR PUBLICO
CPCECABA T° 37 F° 38

Denominación de la Sociedad: CAMINO DEL ABRA S.A.C.V.
Estados Contables al 31 de diciembre de 2003
Notas a los estados contables

1.3.2. Bienes de cambio

Las materias primas y materiales para la construcción y conservación han sido valuados a su costo de reposición.

1.3.3. Bienes de Uso

Los mismos han sido valuados a sus respectivos costos de origen reexpresados según Nota 1.1, neto de las amortizaciones acumuladas al cierre del ejercicio.

El método de la línea recta fue el utilizado para el cálculo anual de amortización, en función de la vida útil asignada a los bienes, atendiendo en todos los casos a la finalización de la concesión que posee la empresa.

1.3.4. Bienes Intangibles

Han sido valuados a su valor de adquisición, reexpresados según Nota 1.1, neto de las amortizaciones acumuladas al cierre del ejercicio. Las amortizaciones fueron calculadas por el método lineal, computando como vida útil el plazo de la concesión.

1.3.5. Inversiones

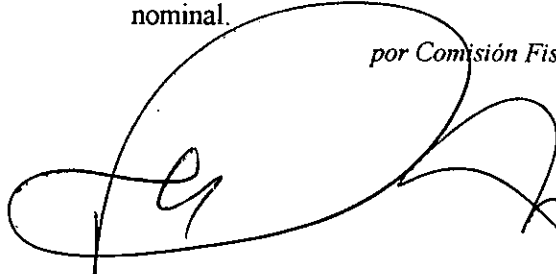
Las Inversiones en Títulos Mobiliarios han sido valuados a la cotización al cierre del ejercicio.

Las inversiones en acciones sin cotización conocida fueron valuadas a su costo original.

1.3.6. Cuentas del Estado de Resultados


Las cuentas que acumulan operaciones monetarias se exponen a su valor nominal.

por Comisión Fiscalizadora



PATRICIO GERBI
Presidente

TORU MIZUTANI
Síndico



CARLOS NELSON FERRO
CONTADOR PUBLICO
CPCECABA T° 37 F° 38

Firmado a los fines de su identificación con mi informe de fecha 19/04/2004

Denominación de la Sociedad: CAMINO DEL ABRA S.A.C.V.

Estados Contables al 31 de diciembre de 2003

Notas a los Estados Contables

2. Composición conceptual de los rubros del Balance General

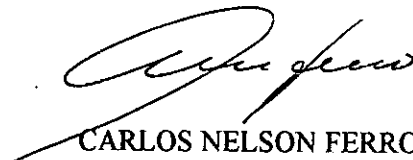
	31-12-03	31-12-02
	\$	\$
2.1. Caja y Bancos		
Caja	418.191,27	10.423,99
Caja en otras monedas	-	8.681,62
Caja en moneda extranjera (Anexo "V")	874.152,00	11.620,15
Valores a Depositar	-	26,26
Recaudaciones a Depositar	795,50	19.013,00
Recaud. a Depositar en otras monedas	-	12.330,62
Fondos Fijos	600,00	14.029,80
Fondos de Cambio	-	7.863,20
Fondos de Cambio en otras monedas	-	6.490,68
Bco. Pcia. de Bs.As.	124.973,15	65.403,48
Bco. Pcia. de Bs.As. - Cta.Cte. U\$S	-	57,05
Bco. Pcia. de Bs.As. - Otras monedas	-	162.150,04
Banco de Galicia y Buenos Aires	4.907,80	4.172,31
Banco Nación	1.125.936,56	98.443,47
Banco Nación - Otras monedas	-	2.359.796,21
Nuevo Banco Industrial de Azul	4.851,18	20.589,42
Banca Nazionale del Lavoro	16.200,43	169.178,95
	<u>2.570.607,89</u>	<u>2.970.270,25</u>
2.2. Inversiones		
Corrientes		
Valores Plazo Fijo Banco Finansur U\$S (Anexo "V")	576.684,86	-
Valores Mobiliarios con Cotización (Anexo "III")	71.674,51	59.797,06
Valores Mobiliarios sin Cotización (Anexo "III")	60.903,94	72.782,86
	<u>709.263,31</u>	<u>132.579,92</u>
2.3. Créditos por Servicios		
Deudores en cuenta corriente	15.980,24	20.756,59
	<u>15.980,24</u>	<u>20.756,59</u>
2.4. Otros Créditos		
Corrientes		
Subsidios a Cobrar	112.073,57	724.354,53
Gastos pagados por adelantado		
En Moneda Nacional	1.554,79	25.628,63

Expresado en moneda homogénea de fecha de cierre.

por Comisión Fiscalizadora


PATRICIO GERBI
Presidente

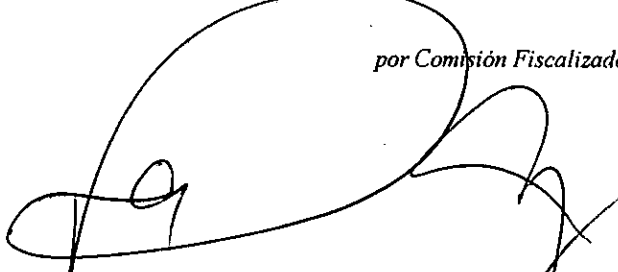

TORU MIZUTANI
Síndico


CARLOS NELSON FERRO
CONTADOR PUBLICO
CPCECABA T° 37 F° 38

En Moneda Extranjera	-	272.243,07
Anticipo a Proveedores		
En Moneda Nacional	483,46	776,08
En Moneda Extranjera (Anexo "V")	29.116,80	-
Depósitos en Garantía		
En Moneda Nacional	550,00	554,46
En Moneda Extranjera (Anexo "V")	1.823,54	527,78
Créditos Fiscales	7.434.628,30	7.268.826,45
Adelantos al Personal	-	6.566,79
Diversos	905.632,03	15.561,74
Obras Anticipadas	-	5.330.206,49
	<u>8.485.862,49</u>	<u>13.645.246,02</u>
No corrientes		
Depósitos en Garantía		
En Moneda Nacional	750,00	-
En Moneda Extranjera	-	1.310,53
Adelantos al Personal	-	100,81
	<u>750,00</u>	<u>1.411,34</u>
2.5. BIENES DE CAMBIO		
Materias primas y materiales	<u>50.346,68</u>	<u>39.844,71</u>
2.6. CUENTAS A PAGAR		
Corrientes		
Proveedores Locales	26.022,46	261.550,07
Proveed. Soc.Art.33 Ley 19550	2.294.127,73	738.238,10
Provisión Facturas a Pagar		
En Moneda Nacional	13.695,52	70.462,36
En Moneda Extranjera	-	285.132,63
Proveed. Soc.Art.33 Ley 19550	317.530,90	5.171.446,21
Diversos	-	5.389,14
	<u>2.651.376,61</u>	<u>6.532.218,51</u>

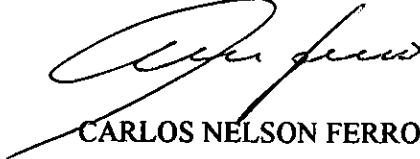
Expresado en moneda homogénea de fecha de cierre.

por Comisión Fiscalizadora



PATRICIO GERBI
Presidente

TORU MIZUTANI
Síndico



CARLOS NELSON FERRO
CONTADOR PUBLICO
CPCECABA T° 37 F° 38

Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 19/04/2004

2.7. REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

Sueldos y Jornales a Pagar	48.040,00	136.413,46
Cargas Sociales a Pagar	16.130,26	86.341,62
Provisión para Vacaciones	12.788,71	119.236,29
	<u>76.958,97</u>	<u>341.991,37</u>

2.8. DEUDAS FISCALES

CORRIENTE

Imp. A los Ingresos Brutos	5.367,95	35.188,36
Retenciones Imp. A las Ganancias	2.025,44	13.412,80
Ley 17520	1.826,72	5.631,90
Retenciones SUSS	-	5.941,13
Impuesto Sellos	370.287,70	-
Impuesto Ganancia Mínima Presunta	14.615,29	-
	<u>394.123,10</u>	<u>60.174,19</u>

NO CORRIENTE

Impuesto Sellos	559.304,91	-
	<u>559.304,91</u>	<u>-</u>

2.9. OTRAS DEUDAS

Acreeedores Varios (Anexo "V")	4.320,00	5.095,96
	<u>4.320,00</u>	<u>5.095,96</u>

2.10. PREVISIONES

Previsiones por Despidos	-	503.743,98
Previsiones para Juicios y Legales	880.362,00	610.584,40
Previsiones por Incobrables	10.114,40	-
	<u>890.476,40</u>	<u>1.114.328,38</u>

3. Otros Ingresos se componen de la siguiente forma

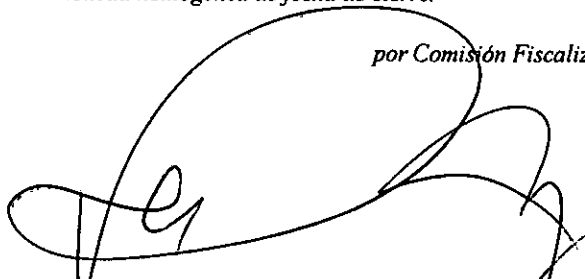
Servicios prestados a 3º y otros	713.503,61	82.378,87
	<u>713.503,61</u>	<u>82.378,87</u>

4. Ajuste a los resultados de ejercicios anteriores

El ajuste a los resultados de ejercicios anteriores corresponde a la diferencia en la estimación de la provisión del Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta del ejercicio anterior.


Expresado en moneda homogénea de fecha de cierre.

por Comisión Fiscalizadora



PATRICIO GERBI
Presidente

TORU MIZUTANI
Síndico



CARLOS NELSON FERRO
CONTADOR PUBLICO
CPCECABA Tº 37 Fº 38

Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 19/04/2004

5. Apertura de créditos y deudas por vencimiento

Plazo	Créditos \$	Deudas \$
Sin Plazo	7.434.628,30	884.682,00
Con Plazo		
<u>A vencer:</u>		
Hasta tres meses	82.301,11	1.219.984,54
De tres a seis meses	854.037,35	1.725.851,54
De seis a nueve meses	1.823,54	88.311,30
De nueve a doce meses	550,00	88.311,30
Más de doce meses	750,00	559.304,91
Total Plazo a Vencer	939.462,00	3.681.763,59
<u>Vencido:</u>	128.502,43	-
Total con plazo	1.067.964,43	3.681.763,59
Total	8.502.592,73	4.566.445,59

6. Operaciones con Sociedades Vinculadas


	Compras	Ventas
Coarco S.A.	3.444.136,36	3.850,32
Equimac S.A.	6.013.496,45	-
	9.457.632,81	3.850,32

Saldos con sociedades vinculadas


Coarco S.A.	
Saldo Proveedores	(1.399.545,73)
Saldo Clientes	14.227,58
Saldo Facturas a Pagar	(30.327,35)
	(1.415.645,50)
Equimac S.A.	
Saldo Proveedores	(894.582,00)
Saldo Clientes	1.984,00
Saldo Facturas a Pagar	(287.203,55)
	(1.179.801,55)

Expresado en moneda homogénea de fecha de cierre.

por Comisión Fiscalizadora


PATRICIO GERBI
 Presidente


TORU MIZUTANI
 Síndico


CARLOS NELSON FERRO
 CONTADOR PUBLICO
 CPCECABA T° 37 F° 38

Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 19/04/2004

7. Créditos No Cuantificados

Con fecha 19/08/2003, la sociedad ha presentado ante la Unidad de Renegociación y Análisis de Contratos de Servicios Públicos, en los términos y condiciones establecidos por el Decreto N°311/03 que tramita bajo Expediente EUR 56/03, una propuesta de renegociación del contrato de concesión para recomponer los términos y condiciones del contrato y subsanar los perjuicios sufridos por la sociedad, en la que se incluyen reclamos por readecuación de precios y costos, compensaciones por reducciones tarifarias, indemnizaciones compensatorias, intereses resarcitorios y otros conceptos por moras, sin que haya a la fecha resolución o acuerdo definitivo que permita informar el monto devengado a favor de Camino del Abra S.A.C.V.

8. Hechos Posteriores

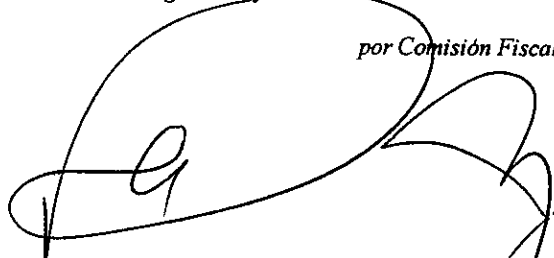
Con posterioridad al 31 de diciembre de 2003 y hasta el 19 de abril de 2004 no se han producido hechos, situaciones o circunstancias que modifiquen o puedan incidir de manera significativa sobre la situación patrimonial, económica o financiera de la sociedad.

9. Estado del Capital

Al 31 de diciembre de 2003, el capital inscripto en el Registro Público de Comercio, es de \$ 6.330.000,00 encontrándose ese importe totalmente emitido, suscripto e integrado.


Expresado en moneda homogénea de fecha de cierre.

por Comisión Fiscalizadora



PATRICIO GERBI
Presidente

TORU MIZUTANI
Síndico



CARLOS NELSON FERRO
CONTADOR PUBLICO
CPCECABA T° 37 F° 38

Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 19/04/2004