

VIRGEN DE ITATI CONCESIONARIA DE OBRAS VIALES S.A.
No. DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 7587/90

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE JULIO DE 1997

NOTA 1 - BASE DE PREPARACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

En cumplimiento de lo establecido en el último párrafo del artículo 62 de la Ley No.19.550, modificada por la Ley 22.903, los estados contables están expresados en moneda constante. A raíz de la sanción del Decreto 316/95 por el Poder Ejecutivo Nacional y de acuerdo a lo dispuesto por la Resolución 8/95 de la Inspección General de Justicia, los Estados Contables se encuentran confeccionados contemplando los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 31 de Agosto de 1995.

Las cifras expuestas reflejan las variaciones del poder adquisitivo de la moneda. El cómputo de estos valores ha sido realizado de acuerdo con los procedimientos establecidos por la Resolución Técnica No. 6 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, aprobada por la Resolución No. 136/84 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Capital Federal y la Resolución Técnica No. 10 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, aprobada por la Resolución No. 169/92 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Capital Federal.

En cuanto a la presentación de los Estados Contables, la misma se encuadra en lo dispuesto por: a) las Resoluciones Técnicas No. 8 y 9 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas de la Capital Federal y b) las Resoluciones No. 5/88 y 2/90 de la Inspección General de Justicia.

En el Estado de Resultados se optó por la versión indicada en la citada Resolución Técnica No. 9, que no requiere la segregación de componentes financieros implícitos y resultados por tenencia, atento a su escasa significatividad.

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES DE VALUACION

Los principales criterios contables de valuación utilizados son los siguientes:

2.1.) Bienes de Cambio: - Obras Ejecutadas - Dentro de este rubro se han registrado los costos incurridos hasta la fecha de cierre de ejercicio, reexpresados al 31 de Agosto de 1995. La absorción se realiza utilizando el porcentaje de absorción fijo que surge de relacionar el monto de inversión e ingresos afectados, en el acuerdo con el Ministerio de Obras y Servicios Públicos de la Nación, hasta extinguir la inversión realizada.

2.2.) Bienes de Uso: Estos bienes están valuados a su costo reexpresado al 31 de Agosto de 1995, menos la correspondiente amortización acumulada. La amortización es calculada por el método de la Línea Recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores en el periodo de su vida útil estimada o plazo de Concesión como máximo. El valor de estos bienes, considerados en su conjunto, no supera el valor de su utilización económica.



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE JULIO DE 1997
 (Continuación)

NOTA 3 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	31/07/1997 En Pesos	31/07/1996 En Pesos
3.1.- OTROS CREDITOS	16.122.163,39	13.804.178,76
Compensación Resarcitoria D.N.V. May/96-Jul/97	9.754.051,44	7.399.071,00
Resolución No 430/94 May-Jul/95 y Ajuste Semestrales	1.513.617,20	1.513.617,20
Cuota No 38-Julio/97 DNV Accesos	103.500,00	0,00
Cuota 26/27 Junio-Julio/96-D.N.V.-Accesos	0,00	211.000,00
Seguros a Devengar	62.813,73	38.786,64
Anticipo a Proveedores	136.339,55	92.982,17
IVA Crédito Fiscal	593.176,14	1.061.467,19
CASFP/ Saldo a Favor	291.728,60	136.882,43
Retenciones R.G. 3337 - IVA	72.950,82	209.174,18
Embargo Preventivo	85.952,50	0,00
Retenciones Ganancias R.G. 2784	2.351,22	12.659,30
En Gestión Judicial	3.677,35	3.677,35
Depósitos en Garantía Alquileres	16.265,40	17.265,40
Anticipo Fondos Estaciones	42.788,60	18.288,60
Anticipo Obradores	92.827,70	23.952,71
Intereses a Cobrar D.N.V.	2.142.008,47	1.414.099,32
Otros	41.271,34	11.314,97
Gastos a Reintegrar U.T.E.	1.018.460,82	1.172.591,20
Anticipos al Personal	50.597,17	0,00
Anticipo Impuesto a Ganancias	95.785,34	0,00
DGI-Saldo DDJJ Ganancias	0,00	209.988,77
Prestamo Financiero	0,00	257.360,33
3.2.- BIENES DE CAMBIO	No Corriente	
<i>Obras Ejecutadas</i>		
- Saldo Ejercicios Anteriores	65.396.302,66	49.595.202,66
- Del Ejercicio	19.100.000,00	15.801.100,00
Sub - Total	<u>84.496.302,66</u>	<u>65.396.302,66</u>
- Absorción Acumulada	-65.298.847,57	-48.721.277,72
- Del Ejercicio	-19.004.776,36	-16.577.569,85
Sub - Total	<u>-84.303.623,93</u>	<u>-65.298.847,57</u>
NETO RESULTANTE	<u><u>192.678,73</u></u>	<u><u>97.455,09</u></u>

VIRGEN DE ITATI CONCESIONARIA DE OBRAS VIALES S.A.
 No. DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA 7587/90
 Por el Ejercicio Finalizado el 31 de Julio de 1997



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE JULIO DE 1997
 (Continuación)

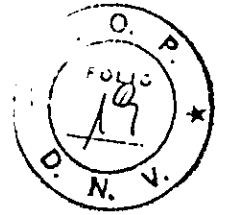
NOTA 3 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	31/07/1997	31/07/1996
	En Pesos	En Pesos
3.3.- DEUDAS COMERCIALES	1.087.688,47	2.209.710,62
<i>Proveedores:</i>	<i>1.087.688,47</i>	<i>2.209.710,62</i>
<i>Supercemento S.A.I.C.</i>	<i>32.610,12</i>	<i>710.057,32</i>
<i>Chacofi S.A.C.I.F.I.</i>	<i>46.540,85</i>	<i>677.565,03</i>
<i>EACSA</i>	<i>35.290,91</i>	<i>296.366,65</i>
<i>Polan S.A.</i>	<i>67.544,48</i>	<i>147.198,47</i>
<i>Transportes Fittipaldi S.A.</i>	<i>40.446,88</i>	<i>20.655,14</i>
<i>La Construcción S.A. Cia. de Seguros</i>	<i>18.639,93</i>	<i>1.594,00</i>
<i>Decavial S.A.</i>	<i>14.160,00</i>	<i>14.160,00</i>
<i>Y.P.F. S.A.</i>	<i>10.636,63</i>	<i>10.524,54</i>
<i>Shell C.A.P.S.A.</i>	<i>192.112,35</i>	<i>10.900,92</i>
<i>Machagai Combustible SRL</i>	<i>9.183,58</i>	<i>0,00</i>
<i>Transportes Sureños S.A.</i>	<i>51.966,17</i>	<i>33.367,82</i>
<i>Cantera Eldorado S.A.</i>	<i>66.066,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Acuario Cia. de Seguros S.A.</i>	<i>31.887,00</i>	<i>31.887,00</i>
<i>Intelgap S.R.L.</i>	<i>1.434,61</i>	<i>15.842,53</i>
<i>Sierra A. Francisco</i>	<i>18.047,45</i>	<i>0,00</i>
<i>Cia Misionera de Construcciones S.A.</i>	<i>62.644,45</i>	<i>21.460,28</i>
<i>Cidef Argentina SA</i>	<i>3.495,69</i>	<i>0,00</i>
<i>Cristacol</i>	<i>72.652,51</i>	<i>92.680,55</i>
<i>Insumos Viales S.A.</i>	<i>13.570,44</i>	<i>0,00</i>
<i>Ravi S.A.</i>	<i>10.436,56</i>	<i>0,00</i>
<i>Domingo A. Bravo - Gaviones</i>	<i>12.977,40</i>	<i>0,00</i>
<i>Canoma S.R.L.</i>	<i>16.937,58</i>	<i>0,00</i>
<i>Coamra S.A.</i>	<i>21.175,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Cia. Minera del Noreste S.A.</i>	<i>29.789,29</i>	<i>0,00</i>
<i>Servotron S.A.</i>	<i>0,00</i>	<i>3.012,90</i>
<i>Otros</i>	<i>207.442,59</i>	<i>122.437,47</i>

3.4.- DEUDAS COMERCIALES POR IMPORTACION

CORRIENTE	299.837,40	689.472,90
LEASING FIN. - Cargadoras Frontales		
Saldo Pendiente	35.292,76	120.890,81
SP - INTERN. - Excavadora y Compactad.		
Saldo Pendiente	33.712,05	67.556,03
FIAT-ALLIS - Motoniveladoras		
Saldo Pendiente	146.193,93	129.680,24

VIRGEN DE ITATI CONCESIONARIA DE OBRAS VIALES S.A.
 No. DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA 7587/90
 Por el Ejercicio Finalizado el 31 de Julio de 1997

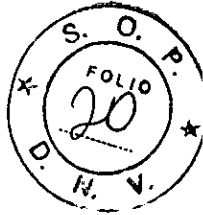


NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE JULIO DE 1997
 (Continuación)

NOTA 3 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	31/07/1997	31/07/1996
	En Pesos	En Pesos
3.4.- DEUDAS COMERCIALES POR IMPORTACION		
CORRIENTE		
MARUBENI ARG - Retroexcavadora		
Saldo Pendiente	26.881,16	80.643,75
SVEDALA DYNAPAC - Rodillos Compactadores		
Saldo Pendiente	57.757,50	57.757,50
BITELLI - Fresadora y Terminadora		
Saldo Pendiente	0,00	60.692,07
SCAN ROAD - Distribuidor de Lechada		
Saldo Pendiente	0,00	108.783,00
SVEDALA DYNAPAC - Rodillos Compactadores		
Saldo Pendiente	0,00	63.469,50
NO CORRIENTE	48.287,77	353.234,07
FIATALLIS - Motoniveladoras		
Saldo Pendiente	48.287,77	194.520,36
LEASING FINANCIERO - Cargadoras Frontales		
Saldo Pendiente	0,00	40.296,94
SP INTERNACIONAL - Excavadora y Compactad.		
Saldo Pendiente	0,00	33.778,02
MARUBENI ARGENTINA - Retroexcavadora		
Saldo Pendiente	0,00	26.881,25
SVEDALA DYNAPAC - Rodillos Compactadores		
Saldo Pendiente	0,00	57.757,50
3.5.- DEUDAS FISCALES	584.168,26	386.897,04
Fondo Especial Ley 17.520	11.537,00	9.313,15
Ganancias - Retenciones - RG 2784	17.913,47	4.170,05
IVA Deb. Fiscal no Perc. Conc.	262.693,89	262.693,89
Provisión Ingresos Brutos - Conv. Multilateral	39.237,00	36.778,80
Retenciones Ingresos Brutos - Pcia. de Misiones	3.354,53	3.134,36
Retenciones IVA - R.G. 3125	248.029,17	70.806,79
Percepciones IVA - R.G. 3337	1.403,20	0,00

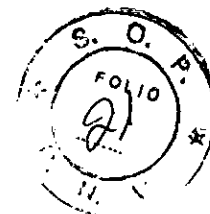
VIRGEN DE ITATI CONCESIONARIA DE OBRAS VIALES S.A.
 No. DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA 7587/90
 Por el Ejercicio Finalizado el 31 de Julio de 1997



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE JULIO DE 1997
 (Continuación)

NOTA 3 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	31/07/1997		31/07/1996	
	En Pesos		En Pesos	
3.6.- OTROS PASIVOS	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Provisión Proveedores	3.156.806,19		2.113.859,00	
Supercemento S.A.I.C.	483.332,74		465.092,04	
Polan S.A.	695.291,74		646.163,15	
Chacofi S.A.C.I.F.I.	737.727,64		329.445,08	
EACSA	596.412,50		303.251,97	
Dragados y Obras Portuarias S.A.	274.695,00		0,00	
Maceva S.A.	0,00		38.882,00	
Otros	369.346,57		331.024,76	
Provisión Seguros	2.493,98		3.500,33	
Provisión Inversión Faltante	10.800.000,00		7.100.000,00	
Reserva por Gestión Judicial	0,00		63.076,82	
Dividendos a Pagar	0,00		1.000.000,00	
Depósito Garantía Directores		0,00		1.400,00
Total	13.959.300,17	0,00	10.280.436,15	1.400,00



VIRGEN DE ITATI CONCESIONARIA DE OBRAS VIALES S.A.
No. DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 7587/90

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE JULIO DE 1997
(Continuación)

NOTA 4 - CUADRO DE RESULTADOS

Ingresos por Compensación Resarcitoria

Por aplicación del Decreto No. 527/91, del Poder Ejecutivo Nacional, esta Concesionaria inició el cobro del Peaje a partir del 08/04/91.

El Decreto en cuestión, anuló el Régimen oneroso de la concesión (canón mensual al concedente) y estableció una Compensación Resarcitoria Mensual Fija, como compensación por la disminución de los ingresos.

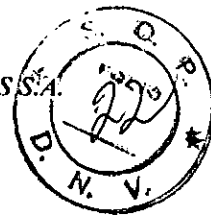
NOTA 5 - OTROS

Concepto	Importe \$ 31/07/97 En Pesos	Importe \$ 31/07/96 En Pesos
Intereses Activos	727.909,15 (1)	592.888,42
Accesos Prov. Misiones Resol. No. 226/93	1.127.908,87	968.181,78
Resolución No. 430/94	0,00	402.389,42 (2)
Otros	8.059,21	67.672,71
Total	1.863.877,23	2.031.132,33

(1) Corresponde a los intereses devengados por parte de la Dirección Nacional de Vialidad con motivo del atraso en el pago de la Compensación Resarcitoria. el mismo fue calculado según el mecanismo previsto en el Acuerdo suscripto con fecha 12-08-92 en su Cláusula Cuarta.

(2) Corresponde a la diferencia de Ajuste de Tarifa para el mes de Agosto de 1994 absorbida por el Estado Nacional

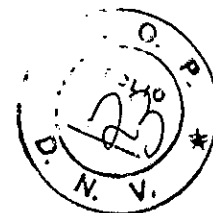
DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: VIRGEN DE ITATI CONCESIONARIA DE OBRAS VIALES S.A.
NRO. DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 7587/90



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE JULIO DE 1997
(Continuación)

NOTA 6 - OTROS INGRESOS

	31/07/1997	31/07/1996
	En Pesos	En pesos
Resultado Vta. B. de Uso	14.380,17	2.479,34
Recupero de Gastos	4.826,57	182.047,11
Varios	33.094,42	11.413,81
Total	<u>52.301,16</u>	<u>195.940,26</u>



VIRGEN DE ITATI CONCESIONARIA DE OBRAS VIALES S.A.
No. DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 7587/90

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE JULIO DE 1997
(Continuación)

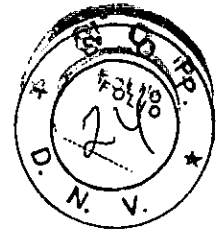
NOTA 7 - ESTADO DE CAPITALS

En cumplimiento de lo requerido por la Inspección General de Justicia, se informa que el Estado de los Capitales al 31 de Julio de 1997, es el siguiente:

<i>Capital Suscripto \$</i>	<i>Capital Integrado \$</i>	<i>Fecha Aprobación Asamblea</i>	<i>Fecha Incripción Insp. Gral. De Justicia</i>
<i>30.000,00</i>	<i>30.000,00</i>	<i>31/08/90 (*)</i>	<i>17/10/90 No. 7587/90 Libro 108-Tomo "A" S.A.</i>
<i>1.770.000,00</i>	<i>1.770.000,00</i>	<i>15/04/92</i>	<i>24/09/92 No. 9123/92 Libro 111-Tomo "A" S.A.</i>
<i>1.800.000,00</i>	<i>1.800.000,00</i>		

() La fecha indicada se refiere a la inscripción en la Inspección General de Justicia del Acta Constitutiva de la Sociedad.*

El informe del Auditor se extiende en documento aparte.



VIRGEN DE ITATI CONCESIONARIA DE OBRAS VIALES S.A.
No. DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 7587/90

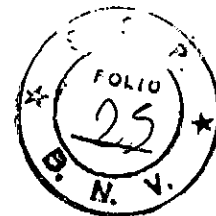
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE JULIO DE 1997
(Continuación)

NOTA 8 - RESTRICCION A LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

De acuerdo con lo establecido por las disposiciones en vigor la Asamblea de Accionistas que trate los Estados Contables al 31/07/97, deberá transferir a la Reserva Legal el 5 % de las utilidades que arroje el Estado de Resultados del Ejercicio hasta completar el 20% del Capital Social. Con motivo de completar el mínimo exigido por Ley se debe incorporar \$ 42.066,89.

El informe del Auditor se extiende en documento aparte.

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized initial 'R' followed by a surname that appears to be 'García'.



VIRGEN DE ITATI CONCESIONARIA DE OBRAS VIALES S.A.
No. DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 7587/90

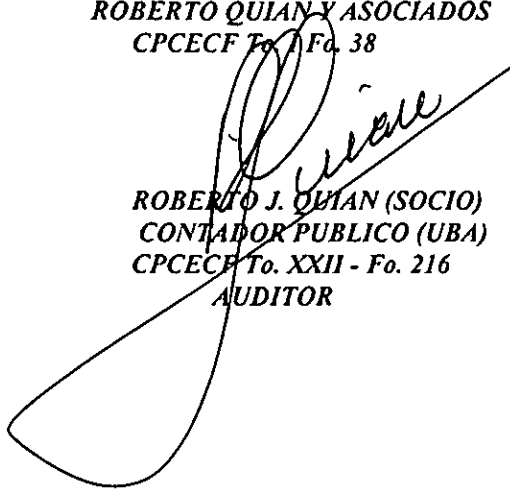
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE JULIO DE 1997
(Continuación)

NOTA 9 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Se encuentran gravadas Maquinarias con Garantía Prendaria como respaldo de deudas bancarias y comerciales por \$ 62.173,92

El informe del Auditor se extiende en documento aparte.

ROBERTO QUIAN Y ASOCIADOS
CPCECF To. I Fo. 38


ROBERTO J. QUIAN (SOCIO)
CONTADOR PUBLICO (UBA)
CPCECF To. XXII - Fo. 216
AUDITOR

VICOV S.A.


ING. FRANCISCO E. MORESCO
PRESIDENTE