

**FERROVIAS**  
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

DENOMINACION: FERROVIAS SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64 INC. B) DE LA LEY 19.550

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1 de abril de 2010 y finalizado el 31 de marzo de 2011

ANEXO I

RUBROS	TOTAL \$	GASTOS EXPLORAC. \$	GASTOS ADM. \$	OTROS GASTOS \$	TOTAL AL 31/03/2010 \$
Remuneraciones y Cargas Sociales	184.575.460,72	162.284.630,91	18.890.264,37	3.400.565,44	135.576.801,93
Honorarios Profesionales	- 5.578.247,51	1.024.827,76	4.553.419,75	-	9.922.515,34
Alquileres	3.554.950,87	3.280.692,25	274.258,62	-	5.518.843,16
Seguros	2.147.472,68	2.121.110,25	26.362,43	-	2.275.391,65
Seguridad	- 10.014.170,33	10.014.170,33	-	-	- 8.839.372,84
Subcontratos de Terceros	5.782.265,65	5.357.954,44	424.311,21	-	6.203.116,36
Mantenimiento de Material Rodante	22.238.688,64	22.238.688,64	-	-	13.491.051,17
Mantenimiento de Infraestructura	20.766.107,50	20.760.840,26	5.267,24	-	21.789.641,90
Sentencias y acuerdos judiciales	3.719.290,46	-	3.092.263,89	627.026,57	2.461.876,09
Gastos Varios	8.773.144,20	4.785.655,81	3.987.156,07	332,32	6.791.105,09
Combustibles y Lubricantes	36.071.915,30	36.071.915,30	-	-	31.448.059,82
Materiales Rep. Equipos y Aparatos	12.344.436,14	12.276.828,50	19.034,94	48.572,70	10.987.644,17
Impuestos	6.556.427,60	2.991,50	6.553.436,10	-	7.159.729,89
Donaciones	81.469,08	-	81.469,08	-	30.000,00
Servicios Públicos	1.885.111,53	1.452.855,45	432.256,08	-	1.840.147,05
Amortizaciones	758.613,42	151.105,85	607.507,57	-	608.091,67
Servicio de Limpieza	4.214.581,46	4.214.581,46	-	-	2.511.864,00
<b>TOTAL</b>	<b>328.062.353,09</b>	<b>286.038.848,71</b>	<b>38.947.007,35</b>	<b>4.076.497,03</b>	
<b>TOTAL AL 31-03-2010</b>	<b>267.455.252,13</b>	<b>225.859.120,76</b>	<b>36.695.555,69</b>	<b>3.000.575,68</b>	

Las notas I a 8 y los Anexos I a IV que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables.

Juan Carlos Basa  
Comision Fiscalizadora  
Presidente

Tomá y Asociados

(Socio)

Dr. Raúl Pablo Tomá  
Contador Público (U.C.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. To.280 Fo.1

Registro de Asoc. de Prof. Univers. C.P.C.E.C.A.B.A. To 2 Fo. 220  
Firmado a efectos de su identificación con informe de fecha 6 de junio de 2011

Héctor Salvador Cimo  
Presidente

ES COPIA FIEL

Lic. MARIA DEL CARMEN OLMOS  
REPRESENTANTE GENERAL  
FERROVIAS S.A.C.

ES COPIA

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


**FERROVIAS**  
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

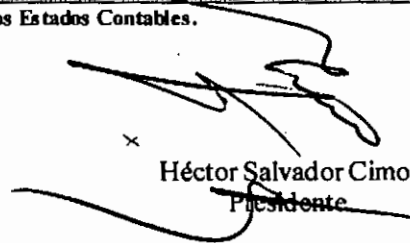
BIENES DE USO  
Balance General al 31 de marzo de 2011  
En pesos

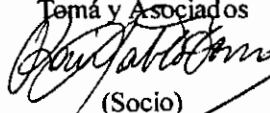
ANEXO II

CUENTA PRINCIPAL	VALORES DE ORIGEN				AMORTIZACIONES				NETO RESULTANTE	NETO RESULTANTE AL 31/03/10
	AL INICIO	ALIMENTOS	BAJAS	AL CIERRE	ACUMULADAS AL INICIO	BAJAS	DEL EJERCICIO	ACUMULADAS AL CIERRE		
Muebles y Utiles	1.642.139,48	107.272,14		1.749.411,62	1.142.206,20		154.710,07	1.296.916,27	452.495,35	499.933,75
Rodados	349.294,18	-		349.294,18	286.526,18		18.830,40	305.356,58	43.937,60	62.768,00
Maquinarias y Equipos	2.037.659,06	4.970,00		2.042.629,06	1.689.274,40		46.187,86	1.735.462,26	307.166,80	348.384,68
Herramientas	78.829,65	-		78.829,65	78.829,65		-	78.829,65	-	-
Instalaciones	499.336,62	30.745,86		530.082,48	143.803,22		86.087,59	229.890,81	300.191,67	355.533,39
Equipos de oficina	2.133.738,62	753.465,35		2.887.203,97	1.373.491,66		452.797,50	1.826.289,16	1.060.914,81	760.247,00
<b>TOTAL</b>	<b>6.740.997,61</b>	<b>896.453,35</b>	<b>-</b>	<b>7.637.450,96</b>	<b>4.714.131,31</b>	<b>-</b>	<b>758.613,42</b>	<b>5.472.744,73</b>	<b>2.164.706,23</b>	<b>2.026.866,80</b>

Las notas 1 a 8 y los Anexos I a IV que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables.

  
 Juan Carlos Basa  
 Comisión Fiscalizadora  
 Presidente

  
 Héctor Salvador Cimo  
 Presidente

Tomá y Asociados  
  
 (Socio)

Dr. Raúl Pablo Tomá  
 Contador Público (U.C.A.)  
 C.P.C.E.C.A.B.A. To.280 Fo.1

Registro de Asoc. de Prof. Univers. C.P.C.E.C.A.B.A. To 2 Fo. 220  
 Firmado a efectos de su identificación con informe de fecha 6 de junio de 2011

LIC. MARIA DEL CARMEN OLMIOS  
 REPRESENTANTE GENERAL  
 FERROVIAS S.A.  
**ES COPIA FIEL**

**FERROVIAS**  
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

**COSTO DE EXPLOTACION**

En Pesos

Por el ejercicio iniciado el 1 de abril de 2009 y finalizada el 31 de marzo de 2010

ANEXO III

	AL 31/03/2011	AL 31/03/2010
Existencia inicial de Bienes de Cambio	14.986.041,84	9.621.940,52
<b>Más:</b>		
Compras de materiales y servicios	286.544.397,37	231.223.222,08
<b>Sub-Total</b>	<b>301.530.439,21</b>	<b>240.845.162,60</b>
<b>Menos:</b>		
Existencia final de materiales y equipos (Nota 2.f)	(15.491.590,50)	(14.986.041,84)
<b>Costo de Explotación</b>	<b>286.038.848,71</b>	<b>225.859.120,76</b>

Las notas 1 a 8 y los Anexos I a IV que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables.

Juan Carlos Basa  
Comision Fiscalizadora  
Presidente

Héctor Salvador Cinto  
Presidente

Tomá y Asociados

(Socio)

Dr. Raúl Pablo Tomá  
Contador Público (U.C.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. To.280 Fo.1

Registro de Asoc. de Prof. Univers. C.P.C.E.C.A.B.A. To 2 Fo. 220

Firmado a efectos de su identificación con informe de fecha 6 de junio de 2011

ES COPIA  
ISABEL MARIA MOLINA  
S.G.C.M./G.C.F.  
C.N.M.T.

ES COPIA FIEL

Lic. MARIA DEL CARMEN OLMOS  
REPRESENTANTE GENERAL  
FERROVIAS S.A.C.

# FERROVIAS

## SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

### ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS (Notas 1.c y 2.g)

**CON FERROCENTRAL S.A., FERROMETRO S.A. Y U.G.O.F.E. S.A.**

INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 62 DE LA LEY 19.550

ANEXO IV

### ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE MARZO DE 2011

(EN PESOS SIN CENTAVOS y COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR)

ACTIVO	\$ 2011	\$ 2010	PASIVO	\$ 2011	\$ 2010
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
CAJA Y BANCOS	105.661.038	75.046.332	CUENTAS POR PAGAR	131.305.801	128.219.761
CRÉDITOS POR VENTAS	27.947.361	10.648.911	CUENTAS A PAGAR PROG. EMERG. OBRAS	31.227.314	36.619.566
CUENTAS POR COBRAR	2.509.512	1.665.305	REMUNERACIONES Y CS. SOCIALES	15.293.121	14.716.573
CRÉDITOS POR EMERGENCIA OBRAS	73.642.342	69.131.596	DEUDAS FISCALES	6.117.997	4.795.655
INVERSIONES	7.548.404	8.883.248	DEUDA CONCURSAL	987.419	1.716.389
5 CRÉDITOS	38.884.250	72.262.907	OTRAS DEUDAS	73.371.453	44.141.762
BIENES DE CAMBIO	17.433.852	16.935.477			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>273.626.759</b>	<b>254.573.776</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>258.303.104</b>	<b>230.209.705</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
CRÉDITOS POR EMERGENCIA OBRAS	19.488.238	21.653.021	CUENTAS POR PAGAR	307.838	214.683
OTROS CRÉDITOS	35.290.990	27.462.599	CUENTAS A PAGAR PROG. EMERG. OBRAS	36.273.298	43.887.031
OTROS ACTIVOS	-	-	DEUDAS FISCALES	6.546.394	8.450.370
BIENES DE USO	2.848.254	2.751.987	DEUDA CONCURSAL	3.190.662	4.376.918
BIENES INTANGIBLES	-	-	PREVISIONES	2.209.645	4.322.521
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>57.627.482</b>	<b>51.867.608</b>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>48.527.837</b>	<b>61.251.523</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>331.254.241</b>	<b>306.441.384</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>306.830.942</b>	<b>291.461.228</b>
			<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>24.423.299</b>	<b>14.980.156</b>
<b>TOTAL</b>	<b>331.254.241</b>	<b>306.441.384</b>	<b>TOTAL</b>	<b>331.254.241</b>	<b>306.441.384</b>

Las notas 1 a 8 y los Anexos I a IV que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables.

Juan Carlos Basa  
Comision Fiscalizadora  
Presidente

Tomá y Asociados  
*Raúl Pablo Tomás*  
(Socio)  
Dr. Raúl Pablo Tomás  
Contador Público (U.C.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. To.280 Fo.1

Hector Salvador Ciriaco  
Presidente

Registro de Asoc. de Prof. Univers. C.P.C.E.C.A.B.A. To 2 Fo. 220  
Firmado a efectos de su identificación con informe de fecha 6 de junio de  
2011

**ES COPIA FIEL**

Lic. MARIA DEL CARMEN OLMOS  
REPRESENTANTE GENERAL  
FERROVIAS S.A.C.

**FERROVIAS**  
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

**ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS (Notas 1.c y 2.g)**

**CON FERROCENTRAL S.A., FERROMETRO S.A. Y U.G.O.F.E. S.A.**

INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 62 DE LA LEY 19.550

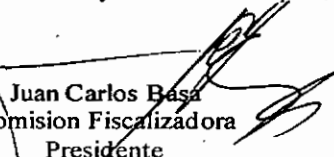
ANEXO IV (CONTINUACIÓN)

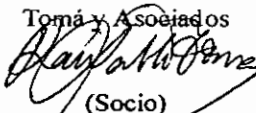
**ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE MARZO DE 2011**

(EN PESOS SIN CENTAVOS Y COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR)

INGRESOS	2011	2010
SUBSIDIO	359.305.800	293.617.813
PASAJES	25.142.115	26.223.663
PRESTACIONES DIVERSAS	24.556.950	19.492.158
SERVICIO DE GERENCIAMIENTO DE OBRAS	3.611.140	4.139.661
COCHE COMEDOR	507.413	515.552
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>413.123.418</b>	<b>343.988.846</b>
COSTO DE EXPLOTACIÓN	(347.834.182)	(303.604.895)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(48.419.578)	(47.268.324)
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN	(1.344.961)	(1.445.062)
OTROS GASTOS	(4.076.497)	(3.000.576)
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>11.448.200</b>	<b>(11.330.010)</b>
RESULTADOS FINANCIEROS NETOS	1.809.362	309.488
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	(1.217.812)	5.040.607
SERVICIO DE GERENCIAMIENTO	14.444.171	18.888.721
<b>RESULTADO ORDINARIO</b>	<b>26.483.922</b>	<b>12.908.806</b>
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(10.990.779)	(6.729.522)
<b>RESULTADO NETO - GANANCIA</b>	<b>15.493.143</b>	<b>6.179.284</b>

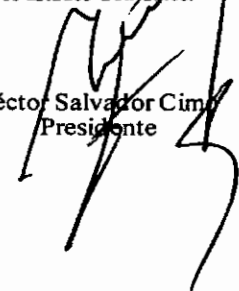
Las notas 1 a 8 y los Anexos I a IV que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables.

  
Juan Carlos Basa  
Comision Fiscalizadora  
Presidente

  
Tomá y Asociados  
(Socio)

Dr. Raúl Pablo Tomás  
Contador Público (U.C.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. To.280 Fo.1

Registro de Asoc. de Prof. Univers. C.P.C.E.C.A.B.A. To 2 Fo. 220  
Firmado a efectos de su identificación con informe de fecha 6 de junio de 2011

  
Héctor Salvador Cim  
Presidente

ES COPIA

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

ES COPIA FIEL

  
Lic. MARIA DEL CARMEN OLMOS  
REPRESENTANTE GENERAL

**FERROVIAS**  
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

**ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS** (Notas 1.c y 2.g)

CON FERROCENTRAL S.A., FERROMETRO S.A. Y U.G.O.F.E. S.A.  
INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 62 DE LA LEY 19.550

ANEXO IV (CONTINUACIÓN)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO  
Por el ejercicio iniciado el 1 de abril de 2010 y finalizado el 31 de marzo de 2011

RUBROS	APOORTE DE LOS SOCIOS		RESERVA LEGAL	RESERVA VOLUNTARIA	RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL PATRIMONIO NETO	TOTAL PATRIMONIO NETO al 31/3/10
	CAPITAL SUSCRITO	SUB-TOTAL					
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldos al Inicio, según estados Contables del ejercicio anterior	7.000.000	7.000.000	1.581.652	219.221	6.179.284	14.980.156	96.540.508
Distribución de utilidades dispuesta por Asambleas de Accionistas:							
- Distribución de dividendos					(6.050.000)	(6.050.000)	
- Honorarios Directores							(489.638)
- Asignación a reserva voluntaria				129.284	(129.284)		
- Distribución de reserva voluntaria							(87.250.000)
Resultado del Ejercicio					15.493.143	15.493.143	6.179.284
<b>TOTAL</b>	<b>7.000.000</b>	<b>7.000.000</b>	<b>1.581.652</b>	<b>348.504</b>	<b>15.493.143</b>	<b>24.423.299</b>	<b>14.980.156</b>

Las notas 1 a 8 y los Anexos I a IV que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables.

Juan Carlos Basa  
Comision Ffiscalizadora  
Presidente

Tomás Asociados  
Dr. Raúl Pablo Tomás  
(Socio)  
Dr. Raúl Pablo Tomás  
Contador Público (U.C.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. To.280 Fo.1

Héctor Salvador Cimo  
Presidente

Registro de Asoc. de Prof. Univers. C.P.C.E.C.A.B.A. To 2 Fo. 220  
Firmado a efectos de su identificación con informe de fecha 6 de junio de 2011

LIC. MARIA DEL CARMEN OLIVOS  
REPRESENTANTE LEGAL  
FERROVIAS S.A.O.

ES COPIA FIEL

**FERROVIAS**  
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

**ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS** (Notas 1.c y 2.g)  
**CON FERROCENTRAL S.A., FERROMETRO S.A. Y U.G.O.F.E. S.A.**

INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 62 DE LA LEY 19.550

ANEXO IV (CONTINUACIÓN)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Método Indirecto)

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1 de abril de 2010  
y finalizado el 31 de marzo de 2011

	\$ 31/03/2011	\$ 31/03/2010
<b>Variaciones del efectivo</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	75.046.332	107.273.355
Efectivo al cierre del ejercicio	105.661.038	75.046.332
<b>Aumenta / (Disminución) neto del efectivo</b>	<b>30.614.706</b>	<b>(32.227.024)</b>
<b>Causas de las variaciones del efectivo</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
Ganancia ordinaria del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	26.483.922	12.908.806
A.R.E.A. - Nota 6	-	-
<b>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas</b>		
Depreciación / Amortización de bienes de uso y activos intangibles	959.170	803.692
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio	(10.990.779)	(6.729.522)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
(Aumento) en créditos por ventas	(17.298.451)	135.928.206
Disminución / (Aumento) en cuentas por cobrar	(844.207)	(104.369)
(Aumento) en créditos por emergencia de obras	(2.345.963)	(45.906.787)
(Aumento) en otros créditos	25.550.266	3.109.331
(Aumento) en bienes de cambio	(498.375)	(6.215.775)
(Aumento) de otros activos	-	206.203
Aumento en cuentas por pagar	3.179.195	12.667.583
Aumento / (Disminución) en cuentas por pagar por emergencia de ob	(13.005.985)	37.347.789
Aumento en deudas de remuneraciones y cargas sociales	576.548	4.007.096
Aumento / (Disminución) en deudas fiscales	(581.635)	(58.340.422)
Aumento / (Disminución) de deuda concursal	(1.915.226)	1.289.197
Aumento de otras deudas	29.229.692	(30.394.371)
Aumento / (Disminución) de provisiones	(2.112.876)	(10.548.729)
<b>Flujo neto de efectivo generado antes de las operaciones extraordinarias</b>	<b>36.385.298</b>	<b>50.027.928</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Pagos por compras de bienes de uso y bienes intangibles	(1.055.437)	(1.248.159)
(Aumento) / Disminución del rubro Inversiones	1.334.844	6.732.843
<b>Flujo neto de efectiva generada por las actividades de inversión</b>	<b>279.408</b>	<b>5.484.684</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Distribución de utilidades: dividendos y honorarios	(6.050.000)	(87.739.636)
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de financiación</b>	<b>(6.050.000)</b>	<b>(87.739.636)</b>
<b>Aumento / (Disminución) neto del efectivo</b>	<b>30.614.706</b>	<b>(32.227.024)</b>

Las notas 1 a 8 y los Anexos I a IV que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables

Juan Carlos Basa  
Comision Fiscalizadora  
Presidente

Tomás Asociados  
Dr. Raúl Pablo Tomás  
Contador Público (U.C.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. To.280 Fo.1

Héctor Salvador Cirio  
Presidente

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

Registro de Asoc. de Prof. Univers. C.P.C.E.C.A.B.A. To 2 Fo. 220  
Firmado a efectos de su identificación con informe de fecha 6 de junio de 2011

ES COPIA FIEL