

**FERROVIAS**  
 SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

DENOMINACION: FERROVIAS SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

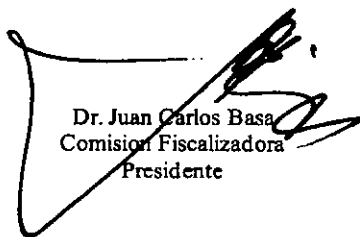
INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64 INC. B) DE LA LEY 19.550

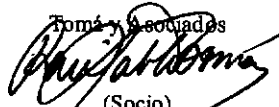
Correspondiente al ejercicio iniciado el 1 de abril de 2013 y finalizado el 31 de marzo de 2014

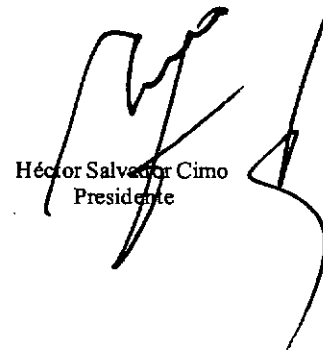
ANEXO I

DEBITOS	TOTAL	GASTOS EXPLOTACION	GASTOS ADMINISTRACION	OTROS GASTOS	TOTAL ASES 31/03/2014
Remuneraciones y Cargas Sociales	427.462.327,48	385.215.547,16	41.870.518,36	376.261,96	321.354.049,83
Honorarios Profesionales	16.901.934,38	1.504.038,54	15.397.895,84	-	14.010.622,22
Alquileres	8.935.880,67	8.766.345,77	169.534,90	-	7.151.825,61
Seguros	2.381.914,55	2.361.532,15	20.382,40	-	2.267.869,49
Seguridad	1.758.472,97	1.758.472,97	-	-	1.736.380,91
Subcontratos de Terceros	12.056.045,95	10.509.599,65	1.546.446,30	-	9.549.480,98
Mantenimiento de Material Rodante	47.793.071,26	47.793.071,26	-	-	42.926.015,80
Mantenimiento de Infraestructura	10.080.775,17	10.021.676,41	59.098,76	-	13.686.798,95
Sentencias y acuerdos judiciales	2.490.368,79	160.477,42	1.922.723,38	407.167,99	3.011.248,32
Gastos Varios	11.223.759,28	7.999.185,65	2.242.526,47	982.047,16	10.827.052,62
Combustibles y Lubricantes	61.985.453,34	61.985.453,34	-	-	55.203.038,18
Materiales Rep.	19.954.906,60	19.831.642,86	123.263,74	-	17.707.909,91
Impuestos	13.231.004,16	4.622,27	13.226.381,89	-	8.211.467,48
Servicios Públicos	2.502.808,46	2.092.863,82	409.944,64	-	2.014.302,62
Amortizaciones	1.360.350,44	334.612,65	1.025.737,79	-	1.314.658,38
Comisiones SUBE	2.988.829,42	-	2.988.829,42	-	1.559.683,30
<b>TOTAL ASES 31/03/2014</b>	<b>251.237.895,50</b>	<b>245.502.778,87</b>	<b>133.556.834,21</b>	<b>222.465,22</b>	<b>137.392.008,69</b>

Las notas I a 9 y los Anexos I a V que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables.

  
 Dr. Juan Carlos Basa  
 Comisión Fiscalizadora  
 Presidente

  
 Tomás y Asociados  
 (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 17 de julio de 2014

**FERROVIAS**  
**SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA**

BIENES DE USO

Balance al 31 de marzo de 2014

En pesos

Por el ejercicio iniciado el 1 de abril de 2013 y finalizado el 31 de marzo de 2014

ANEXO II

CUENTA PRINCIPAL	VALORES DE ORIGEN			MORFIZACION				NETO RESULTANTE	NETO RESULTANTE AL 31/03/2013
	AL INICIO	AUMENTOS	BAJAS	AL CIERRE	ACUMULADAS AL INICIO	BAJAS	DEL EJERCICIO		
Muebles y Utiles	2.064.997,37	73.842,18	-	2.138.839,55	1.646.904,88	-	163.724,52	1.810.629,40	418.092,49
Rodados	531.135,47	-	-	531.135,47	352.109,45	-	42.645,05	394.754,50	179.026,02
Maquinarias y Equipos de Oficina	6.962.377,98	564.996,91	-	7.527.374,89	5.340.699,82	-	880.038,44	6.220.738,26	1.621.678,16
Herramientas	78.829,65	-	-	78.829,65	78.829,65	-	-	78.829,65	-
Instalaciones	715.029,13	178.992,20	-	894.021,33	422.087,95	-	98.437,99	520.525,94	292.941,18
Equipos de Telefonía y datos	-	137.263,82	-	137.263,82	-	-	23.998,83	23.998,83	113.264,99
<b>TOTAL</b>	<b>10.349.339,60</b>	<b>894.095,11</b>	<b>-</b>	<b>11.243.434,71</b>	<b>7.840.631,77</b>	<b>-</b>	<b>208.844,83</b>	<b>7.770.300,18</b>	<b>2.514.943,84</b>

Las notas 1 a 9 y los Anexos I a V que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables.

Dr. Juan Carlos Basa  
 Comisión Fiscalizadora  
 Presidente

Héctor Salvador Cimo  
 Presidente

Tomá y Asociados  
 Dr. Raúl Pablo Tomá  
 (Socio)  
 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 17 de julio de 2014

COPIA

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



**FERROVIAS**  
**SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA**

ACTIVOS INTANGIBLES

Balance al 31 de marzo de 2014

En pesos

Por el ejercicio iniciado el 1 de abril de 2013 y finalizado el 31 de marzo de 2014

ANEXO III

CUENTA PRINCIPAL	TIPO DE ORIGEN				TIPO DE TRANSFERENCIAS				NETO RESUMIANTE	NETO RESUMIANTE AL 31/03/2014
	AL INICIO	INCREMENTO	BAJAS	AL CIERRE	ACUMULADAS AL INICIO	BAJAS	DEL EJERCICIO	ACUMULADAS AL CIERRE		
Software y Licencias	-	1.700.506,70	-	1.700.506,70	-	-	151.505,61	151.505,61	1.549.001,09	-
<b>TOTAL</b>		<b>1.700.506,70</b>		<b>1.700.506,70</b>			<b>151.505,61</b>	<b>151.505,61</b>	<b>1.549.001,09</b>	

Las notas 1 a 9 y los Anexos I a V que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables.

Dr. Juan Carlos Basa  
 Comisión Fiscalizadora  
 Presidente

Héctor Salvador Cuno  
 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 17 de junio de 2014





**FERROVIAS**  
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

**COSTO DE EXPLOTACION**  
En Pesos

Por el ejercicio iniciado el 1 de abril de 2013 y finalizado el 31 de marzo de 2014

**ANEXO IV**

	31/03/2014	31/03/2013
Existencia inicial de Bienes de Cambio	39.105.716,72	23.518.053,29
<b>Más:</b>		
Compras de materiales y servicios	562.532.441,55	467.050.141,30
Sub-Total	601.638.158,27	490.568.194,59
<b>Menos:</b>		
Existencia final de materiales y equipos (Nota 2.f)	(41.299.016,35)	(39.105.716,72)
Costo de Explotación	<b>560.339.141,92</b>	<b>451.462.477,87</b>

Las notas 1 a 9 y los Anexos I a V que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables.

Dr. Juan Carlos Basa  
Comision Fiscalizadora  
Presidente

Héctor Salvador Cimo  
Presidente

Tomá y Asociados

*Raúl Pablo Tomá*  
(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 17 de julio de 2014

ES COPIA

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

**FERROVIAS**  
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA



**ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS** (Notas 1.c, 1.g y 2.g)  
**CON ARGENTREN S.A., FERROCENTRAL S.A., FERROMETRO S.A., U.G.O.F.E. S.A. Y U.G.O.M.S. S.A.**  
INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 62 DE LA LEY 19.550

ANEXO V

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE MARZO DE 2014**

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

ACTIVO	\$ 2014	\$ 2013	PASIVO	\$ 2014	\$ 2013
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
CAJA Y BANCOS	234.293.964	184.434.729	CUENTAS POR PAGAR	295.359.268	262.104.005
CRÉDITOS POR VENTAS	114.780.809	29.349.047	CUENTAS A PAGAR PROG. EMERG. OBRAS	22.307.391	20.090.670
CUENTAS POR COBRAR	37.492.567	4.976.951	REMUNERACIONES Y CS. SOCIALES	53.663.203	54.412.688
CRÉDITOS POR EMERGENCIA OBRAS	41.164.817	41.878.905	DEUDAS FISCALES	14.397.319	7.234.929
INVERSIONES	71.026.606	22.035.820	DEUDA CONCURSAL	1.654.738	1.606.782
OTROS CRÉDITOS	187.736.711	198.468.962	OTRAS DEUDAS	300.527.702	164.900.940
BIENES DE CAMBIO	43.040.736	40.914.443			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<u>729.536.210</u>	<u>522.058.857</u>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<u>687.909.621</u>	<u>510.350.014</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
CRÉDITOS POR EMERGENCIA OBRAS	16.583.145	16.247.625	CUENTAS POR PAGAR	323.112	323.112
OTROS CRÉDITOS	2.650.491	23.441.649	CUENTAS A PAGAR PROG. EMERG. OBRAS	25.508.015	26.483.100
OTROS ACTIVOS	-	-	DEUDAS FISCALES	2.629.908	3.140.084
BIENES DE USO	2.897.151	3.312.293	DEUDA CONCURSAL	-	1.059.703
BIENES INTANGIBLES	1.574.610	79.783	PREVISIONES	8.394.666	4.467.138
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<u>23.705.396</u>	<u>43.081.350</u>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<u>36.855.701</u>	<u>35.473.136</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>753.241.606</u>	<u>565.140.207</u>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>724.765.322</u>	<u>545.823.150</u>
			<b>PATRIMONIO NETO</b>	<u>28.476.285</u>	<u>19.317.057</u>
<b>TOTAL</b>	<u>753.241.606</u>	<u>565.140.207</u>	<b>TOTAL</b>	<u>753.241.606</u>	<u>565.140.207</u>

Las notas 1 a 9 y los Anexos I a V que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables.

Dr. Juan Carlos Basa  
Comisión Fiscalizadora  
Presidente

Torná y Asociados  
(Socio)

Dr. Raúl Pablo Torná  
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 17 de julio de 2014



**FERROVIAS**  
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

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

INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 62 DE LA LEY 19.550

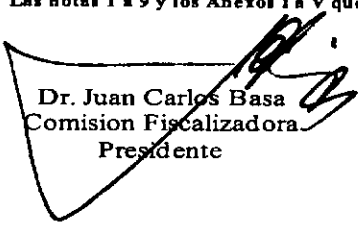
ANEXO V (CONTINUACIÓN)

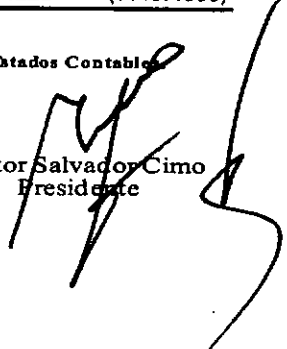
**ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE MARZO DE 2014**

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

INGRESOS	2014	2013
SUBSIDIO	741.308.233	607.470.488
PASAJES	34.005.680	20.824.091
PRESTACIONES DIVERSAS	50.517.582	32.794.713
SERVICIO DE GERENCIAMIENTO DE OBRAS	226.258	486.036
COCHE COMEDOR	1.056.856	885.335
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>827.114.609</b>	<b>662.460.663</b>
COSTO DE EXPLOTACIÓN	(659.021.551)	(583.267.503)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(92.808.574)	(60.983.602)
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN	(4.274.466)	(2.892.669)
OTROS GASTOS	(1.765.477)	(2.435.445)
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>69.244.539</b>	<b>12.881.445</b>
RESULTADOS FINANCIEROS NETOS	(4.504.828)	(1.846.372)
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	(41.719.159)	(24.202.713)
SERVICIO DE GERENCIAMIENTO	11.234.804	12.570.575
<b>RESULTADO ORDINARIO</b>	<b>34.255.356</b>	<b>(597.065)</b>
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(25.096.128)	(8.812.591)
<b>RESULTADO NETO: GANANCIA / (PÉRDIDA)</b>	<b>9.159.228</b>	<b>(9.409.656)</b>

Las notas 1 a 9 y los Anexos I a V que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables

  
Dr. Juan Carlos Basa  
Comision 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 17 de julio de 2014

ES COPIA

19  
  
ISABEL MARIA MOLINA  
S.G.C.M.-G.C.F.  
C.N.R.T.

**FERROVIAS**  
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

**ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS** (Notas 1.c; 1.g y 2.g)  
CON ARGENTREN S.A., FERROCENTRAL S.A., FERROMETRO S.A., U.G.O.F.E. S.A. Y U.G.O.M.S. S.A.  
INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 62 DE LA LEY 19.550

ANEXO V (CONTINUACIÓN)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO  
Por el ejercicio iniciado el 1 de abril de 2013 y finalizado el 31 de marzo de 2014

RUBROS	APORTE DE LOS SOCIOS		RESERVA LEGAL	RESERVA VOLUNTARIA	RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL PATRIMONIO NETO	TOTAL PATRIMONIO NETO al 31/3/13
	CAPITAL SUSCRITO	SUB-TOTAL					
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldos al inicio, según estados Contables del ejercicio anterior	20.000.000	20.000.000	1.581.652	7.145.061	(9.409.656)	19.317.057	22.768.360
Distribución de utilidades dispuesta por Asambleas de Accionistas:							
- Aumento de Capital							13.000.000
- Distribución de reserva voluntaria							(7.041.847)
- Desafectación de reserva voluntaria				(7.145.061)	7.145.061		
Resultado del Ejercicio					9.159.228	9.159.228	(9.409.656)
<b>TOTAL</b>	<b>20.000.000</b>	<b>20.000.000</b>	<b>1.581.652</b>	<b>-</b>	<b>6.894.633</b>	<b>28.476.285</b>	<b>19.317.057</b>

Las notas 1 a 9 y los Anexos I a V que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables.

Dr. Juan Carlos Basa  
Comision Fiscalizadora  
Presidente

Tomá y Asociados  
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  
Firma do a efectos de su identificación con informe de fecha 17 de julio de 2014

Héctor Salvador Cimo  
Presidente



**FERROVIAS**  
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA



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

INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 62 DE LA LEY 19.550

ANEXO V (CONTINUACIÓN)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Método Indirecto)

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1 de abril de 2013  
y finalizado el 31 de marzo de 2014

Variaciones del efectivo

Efectivo al inicio del ejercicio  
Efectivo al cierre del ejercicio

Aumento / (Disminución) neto del efectivo

	\$	\$
	31/03/2014	31/03/2013
Efectivo al inicio del ejercicio	184.434.729	95.157.870
Efectivo al cierre del ejercicio	234.293.964	184.434.729
<b>Aumento / (Disminución) neto del efectivo</b>	<b>49.859.235</b>	<b>89.276.859</b>

Causas de las variaciones del efectivo

Actividades operativas

(Pérdida) / Ganancia ordinaria del ejercicio antes del impuesto a las ganancias

Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas

Depreciación / Amortización de bienes de uso y activos intangibles

Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio

Cambios en activos y pasivos operativos:

(Aumento) en créditos por ventas

(Aumento) en cuentas por cobrar

Disminución / (Aumento) en créditos por emergencia de obras

Disminución / (Aumento) en otros créditos, neto del crédito por aumento de capital

(Aumento) en bienes de cambio

Aumento en cuentas por pagar, neto de la deuda por distrib. de div.

Aumento / (Disminución) en cuentas por pagar por emergencia de obras

(Disminución) / Aumento en deudas de remuneraciones y cargas sociales

Aumento / (Disminución) en deudas fiscales

(Disminución) de deuda concursal

Aumento de otras deudas

Aumento de provisiones

Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas

(Pérdida) / Ganancia ordinaria del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	34.255.356	(597.065)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas		
Depreciación / Amortización de bienes de uso y activos intangibles	1.598.068	1.564.636
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio	(25.096.128)	(8.812.591)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en créditos por ventas	(85.431.762)	(18.836.024)
(Aumento) en cuentas por cobrar	(32.515.617)	(2.438.409)
Disminución / (Aumento) en créditos por emergencia de obras	378.569	(4.455.109)
Disminución / (Aumento) en otros créditos, neto del crédito por aumento de capital	31.523.410	(119.229.215)
(Aumento) en bienes de cambio	(2.126.293)	(15.614.000)
Aumento en cuentas por pagar, neto de la deuda por distrib. de div.	33.255.263	127.608.167
Aumento / (Disminución) en cuentas por pagar por emergencia de obras	1.241.636	(1.727.042)
(Disminución) / Aumento en deudas de remuneraciones y cargas sociales	(749.486)	24.168.025
Aumento / (Disminución) en deudas fiscales	6.652.214	(4.250.836)
(Disminución) de deuda concursal	(1.011.747)	(1.038.989)
Aumento de otras deudas	135.626.763	112.560.042
Aumento de provisiones	3.927.528	2.271.856
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>101.527.774</b>	<b>91.173.447</b>

Actividades de inversión

Pagos por compras de bienes de uso y bienes intangibles

(Aumento) del rubro Inversiones

Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión

Pagos por compras de bienes de uso y bienes intangibles	(2.677.753)	(1.681.716)
(Aumento) del rubro Inversiones	(48.990.786)	(1.723.041)
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión</b>	<b>(51.668.539)</b>	<b>(3.404.757)</b>

Actividades de financiación

Distribución de utilidades: dividendos y honorarios

Integración del aumento de capital

Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación

Distribución de utilidades: dividendos y honorarios	-	(6.971.411)
Integración del aumento de capital	-	8.479.580
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>-</b>	<b>1.508.169</b>

**Aumento neto del efectivo**

**49.859.235      89.276.859**

Las notas 1 a 9 y los Anexos I a V que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables

Dr. Juan Carlos Basa  
Comisión Fiscalizadora  
Presidente

Tomás 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 17 de julio de 2014

Héctor Salvador Corno  
Presidente

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