

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
Por el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2002
comparativo con el ejercicio anterior

1. CONTEXTO ECONÓMICO ARGENTINO

El 6 de enero de 2002, después de una fuerte crisis política y económica, el Gobierno Nacional sancionó la Ley N° 25.561 (Ley de Emergencia Pública y de Reforma del Régimen Cambiario) que implicó un profundo cambio al modelo económico y modificó la ley de convertibilidad alterando el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2001 (\$1=US\$1).

Con posterioridad, se emitieron distintos decretos que implementaron un mercado único y libre de cambios, donde se cursan todas las operaciones en divisas extranjeras al tipo de cambio libre.

Las normas establecen que las deudas en moneda estadounidense o en otras monedas con el sistema financiero argentino fueron convertidas a pesos a distintas paridades según el origen o tipo de deuda. A estas deudas se le aplica a partir del 3/02/2002 el coeficiente de estabilización de referencia (CER) y una tasa de interés.

Las obligaciones de dar sumas de dinero en dólares estadounidenses o en otras monedas no vinculadas al sistema financiero argentino se cursan por el sistema libre de cambios que actualmente oscila en \$3,60=US\$1.

Asimismo, el decreto 471/2002 establece que las obligaciones del Sector Público Nacional vigentes al 3 de febrero de 2002 en dólares estadounidenses cuya ley aplicable sea solamente la ley argentina, se convierten a \$1,40 por cada dólar o su equivalente en otra moneda ajustada por el CER.

Debido a la situación económica y los problemas financieros expuestos en la memoria, la sociedad con fecha de 1 de febrero de 2002 decidió presentarse en concurso preventivo de acreedores conforme a la Ley N° 24.522 y sus modificaciones, razón por la cual el pasivo oportunamente verificado en su mayor parte se muestra como "Deuda concursal".

2. POLÍTICAS CONTABLES

Los presentes estados contables se exponen conforme a los lineamientos de las Resoluciones Técnicas N° 8 y N° 9 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.).

Sobre la base de lo expuesto en la Nota 1 y conforme con la Resolución de la Mesa Directiva N° 3/2002 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, los presentes estados contables están confeccionados en moneda del 31 de marzo del 2002, de acuerdo con la Resolución Técnica N° 6 con las modificaciones introducidas por la Resolución Técnica N° 19 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, adoptada por el C.P.C.E.C.A.B.A. según resolución C.D. N° 262/01.

Asimismo el decreto 1269, publicado en el Boletín Oficial del 17 de julio de 2002 derogó el decreto 316 del 15/08/95, restableciendo la obligatoriedad de confeccionar los estados contables considerando la variación del poder adquisitivo de la moneda.

La evolución del índice de precios internos al por mayor (IPIM) desde diciembre de 2001 a marzo de 2002 representa un incremento del 34,28%.

A continuación se detallan los rubros utilizados en la preparación de los estados contables, que a los efectos de facilitar la lectura comparativa con los estados contables del ejercicio anterior, se incorpora una tercer columna a valores históricos:

2.a. Bienes de Cambio.

Han sido valuados a su costo de reposición o valor neto de realización, el menor.

2.b. Bienes de Uso.

Los bienes de uso han sido valuados a su costo de adquisición, ajustados por inflación, netos de las correspondientes depreciaciones acumuladas.

Los valores residuales de los bienes en su conjunto no exceden de su valor recuperable.

Las depreciaciones se calculan siguiendo el método de línea recta, cuya alícuota es determinada en base a la vida útil asignada a cada uno de los bienes.

ES COPIA

ISABEL MARIA MOLINA
S.G.C.M. G.C.F.
C.A.B.A.

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

2.c. Resultados financieros y por tenencia.

Para la presentación del Estado de Resultados se ha adoptado la alternativa C del Capítulo II de la Resolución Técnica Nro. 9 de la F.A.C.P.C.E. debido a que no se cuenta con la base de información necesaria para poder segregar los componentes financieros implícitos contenidos en cuentas de resultado.

2.d. Resultados Financieros Netos.

Están compuestos por los siguientes conceptos:

	2002 \$	2001 \$	2001 \$ históricos
Intereses perdidos	(4.066.229,94)	(5.948.666,07)	(4.429.895,33)
Intereses ganados	12.422,92	3.541.924,62	2.637.625,84
Resultado proveniente de la negociación de Títulos Públicos	(6.232.507,65)	-	-
Diferencias de cambio	38.830,35	-	-
	<u>(10.247.484,32)</u>	<u>(2.406.741,45)</u>	<u>(1.792.269,49)</u>

3.- COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

	2002 \$	2001 \$	2001 \$ históricos
<i>3.a. Caja y Bancos</i>			
Se componen de la siguiente manera:			
- Fondos Fijos	66.300,00	116.961,86	87.100,00
- Valores a Depositar	342.069,92	2.990.932,43	2.227.309,02
- Saldos Bancarios	69.800,70	1.179.530,82	878.381,47
	<u>478.170,62</u>	<u>4.287.425,11</u>	<u>3.192.790,49</u>
<i>3.b. Créditos por Ventas</i>			
Se componen de la siguiente manera:			
Corrientes			
- Subsidio a Cobrar	17.719.673,75	12.026.344,87	8.955.864,79
- Deudores comunes	670.321,88	3.652.581,76	2.720.030,79
- Deudores y Plan de Inversión	369.550,89	779.229,09	580.281,91
- Deudores por Peaje	462.805,83	482.216,31	359.100,30
- Deudores por servidumbre	31.042,90	41.685,83	31.042,90
- Menos: Provis. Deud. por Servidumbre	(31.042,90)	(41.685,83)	(31.042,90)
- Menos: Ingresos no Devengados (Nota 7)	(1.903.166,67)	(2.512.688,19)	(1.871.166,67)
- Deudores Diferencia Costo Explotación	816.013,49	2.895.817,43	2.156.478,10
- Ministerio de Economía, aj. neto de ingr. adicionales contractuales (Nota 10)	4.218.479,79	19.569.716,92	14.573.317,21
- Prov. Desvalorización Créditos en Títulos	-	(5.108.639,44)	(3.804.338,27)
- Certificados a facturar	-	12.895.652,98	9.603.227,39
	<u>22.353.678,96</u>	<u>44.680.231,73</u>	<u>33.272.795,55</u>
<i>3.c. Inversiones</i>			
- Piano y Parga Sociedad de Bolsa	8.060,42	10.818,35	8.056,29
- Fondos Comunes de Inversión	75.789,10	708.007,80	527.244,33
- Tiempo Compartido	44.595,00	59.884,21	44.595,00

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

- Bonos de Consolidación PRO 6	2.091.231,24	10.216.133,51	7.607.823,60
- Cupones de amortización de Bonos PRO 6	808.282,10	-	-
- Préstamos garantizados Decreto 1387/01	18.432.144,70	-	-
- Plazo Fijo Banco Credicoop	-	364.013,48	271.076,17
Menos:			
- Provisión Desvalorización de títulos públicos	(1.150.177,18)	-	-
	20.309.925,38	11.358.857,35	8.458.795,39

Los Bonos de Consolidación PRO-6 están valuados a la cotización al 31 de marzo de 2002, juntamente con los cupones de amortización impagos a esa fecha.

En cuanto a los préstamos garantizados están contabilizados conforme a las disposiciones del decreto 471/2002, convertidos a \$1,40=u\$s 1, con aplicación del CER y una tasa de interés anual del 4%.

	2002	2001	2001
	\$	\$	\$ históricos
3.d. Otros Créditos			
Se componen de la siguiente manera:			
Corrientes			
- Seguros a Devengar	148.625,83	151.504,72	112.823,62
- Anticipo Honorarios Directores	322.041,10	1.355.178,56	1.009.184,10
- Garantía Recurso A.F.I.P.	-	95.217,71	70.907,41
- Impto. al Valor Agregado	1.123.715,98	251.089,45	186.983,09
- Impto. a la Ganancia Mínima Presunta	466.000,00	-	-
- Intereses a Devengar	-	2.153.631,33	1.603.781,63
- Retención del Impuesto a las Ganancias	3.396,22	17.665,27	13.155,10
- Notas de pedido a facturar	-	368.535,73	274.443,83
- Depósito en garantía	-	-	-
- Retención I.V.A.	-	47.614,97	35.458,26
- Retención Ingresos Brutos	-	946,09	704,54
- Retención RG 4052	62,39	83,78	62,39
- Embargos judiciales	135.071,28	16.687,54	12.427,00
- Gastos a rendir	-	1.731.213,86	1.289.212,76
- Cuentas de accionistas	-	4.007.708,97	2.984.489,47
- Anticipos a proveedores	-	2.879.872,34	2.144.604,00
- Anticipos de sueldos	2.100,00	-	-
- Créditos por compra venta de títulos públicos	3.990,63	-	-
- Otros créditos	50.000,00	-	-
	2.255.003,43	13.076.950,32	9.738.237,20

No corrientes

- Intereses a devengar

Se compone de la siguiente manera:

- Banco Nación	-	857.569,49	638.621,00
- Banco Credicoop	-	225.533,63	167.952,00
- Moratoria Dec. 93/00	-	871.739,05	649.172,89
	-	1.954.842,17	1.455.745,89

3.e. Bienes de Cambio

Se componen de la siguiente manera:

Corrientes

ES COPIA

ISABEL MARIA MOLINA
S.G.C.M. S.C.F.
[Firma]

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

- Materias primas, materiales y equipos	1.550.555,21	3.147.153,73	2.343.645,02
	<u>1.550.555,21</u>	<u>3.147.153,73</u>	<u>2.343.645,02</u>

3.f. Bienes Intangibles

Se componen de la siguiente manera:

Corrientes

- Gastos de Puesta en Marcha
(Neto de Amortizaciones)

	57.600,76	115.201,57	85.789,13
	<u>57.600,76</u>	<u>115.201,57</u>	<u>85.789,13</u>

No Corrientes

- Gastos de Puesta en Marcha
(Neto de Amortizaciones)

	14.400,19	28.800,40	21.447,29
	<u>14.400,19</u>	<u>28.800,40</u>	<u>21.447,29</u>

3.g. Cuentas a Pagar

Se componen de la siguiente manera:

Corrientes

- Proveedores
- Obligaciones a pagar
- Garantía servidumbre.
- Provisiones

	459.011,82	21.038.045,06	15.666.762,34
	-	1.360.660,35	1.013.266,31
	3.000,00	4.028,54	3.000,00

Se componen de la siguiente manera:

- Para gastos
- Para Leasing Motores de Tracción

	2.006.918,27	9.083.165,86	6.764.117,12
	-	140.752,05	104.816,25
	<u>2.468.930,09</u>	<u>31.626.651,85</u>	<u>23.551.962,02</u>

No Corrientes

- Provisión gastos del concurso preventivo

	134.000,00	-	-
	<u>134.000,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

3.h. Deudas Bancarias y Financieras

Se componen de la siguiente manera:

Corrientes

- Saldos Bancarios (Cuentas Corrientes)
- Banco Credicoop
- Banco Nación
- Otros préstamos

	103.111,43	896.281,78	667.449,55
	-	3.627.183,45	2.701.117,00
	-	2.728.287,96	2.031.721,05
	49.000,00	-	-
	<u>152.111,43</u>	<u>7.251.753,20</u>	<u>5.400.287,60</u>

No Corrientes

- Banco Credicoop
- Banco Nación

	-	2.793.233,28	2.080.085,00
	-	4.970.195,85	3.701.241,11
	-	<u>7.763.429,13</u>	<u>5.781.326,11</u>

3.i.- Deudas Sociales y Fiscales

Se componen de la siguiente manera:

Corrientes

- Retenc. de Impuestos

	2.435,32	28.657,82	21.341,11
--	----------	-----------	-----------

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

- Provisión Impuestos	466.000,00	761.952,51	567.416,26
- Provisión Cargas Soc.	109.917,61	147.602,39	109.917,61
- Provisión p/ Intereses	-	2.073.138,75	1.543.839,84
- Moratoria Dec. 93/00.	-	1.657.549,14	1.234.355,59
- DGR Patentes	1.184,00	2.386,24	1.777,00
- Imp. Ingresos Brutos	399.870,39	80.708,65	60.102,70
- Provisión Ganancias	-	6.512.801,84	4.850.000,00
- Anticipo Ganancias	-	(422.513,49)	(314.640,38)
	<u>979.407,32</u>	<u>10.842.283,85</u>	<u>8.074.109,73</u>

No corrientes

- Moratoria Dec. 93/00	-	4.972.647,43	3.703.066,77
- Provisión para Intereses	1.543.839,84	-	-
	<u>1.543.839,84</u>	<u>4.972.647,43</u>	<u>3.703.066,77</u>

3.j. Deuda Concursal

Se componen de la siguiente manera:

Corrientes

Acreedores verificados:

Deuda Bancaria, se compone de la siguiente manera:

- Banco Credicoop	5.411.784,50	-	-
	<u>5.411.784,50</u>	-	-

No Corrientes

Acreedores verificados:

Proveedores en convocatoria	7.404.562,61	-	-
-----------------------------	--------------	---	---

Deuda Bancaria, se compone de la siguiente manera:

- Banco de la Nación Argentina	3.221.940,00	-	-
--------------------------------	--------------	---	---

Deuda Fiscal, AFIP	11.848.332,71	-	-
--------------------	---------------	---	---

Deudas laborales, se compone de la siguiente manera:

- Sindicato La Fraternidad	46.507,01		
- Sindicato Unión Ferroviaria	84.020,45		
- Indemnizaciones por despido	<u>45.209,67</u>	175.737,13	-

Deuda Previsional		100.929,72	-
-------------------	--	------------	---

Juicios		603.030,01	-
---------	--	------------	---

Honorarios judiciales		40.040,00	-
-----------------------	--	-----------	---

C.N.R.T.		3.855,66	-
----------	--	----------	---

	<u>23.398.427,84</u>	-	-
--	----------------------	---	---

Acreedores no verificados:

Proveedores	1.251.098,53	-	-
-------------	--------------	---	---

Préstamos financieros	105.000,00	-	-
-----------------------	------------	---	---

Deudas Laborales:

Sindicato Unión Ferroviaria	48.413,65	-	-
-----------------------------	-----------	---	---

Indemnizaciones por despido	<u>84.055,50</u>	132.469,15	-
-----------------------------	------------------	------------	---

Deuda Previsional		25.864,87	-
-------------------	--	-----------	---

	<u>1.514.432,55</u>	-	-
--	---------------------	---	---

3.k. Previsiones

Se componen de la siguiente manera:

No Corrientes

ES COPIA

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

FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

- Previsión para contingencias accidentes	7.500.000,00	9.399.920,18	7.000.000,00
	<u>7.500.000,00</u>	<u>9.399.920,18</u>	<u>7.000.000,00</u>

La previsión para contingencias de \$ 7.500.000.- está de acuerdo con la información suministrada por el Departamento Legal de la empresa, para cubrir posibles reclamos de terceros en concepto de responsabilidad civil.

4.- COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE VARIACION DEL CAPITAL CORRIENTE

Los Egresos Ordinarios Corrientes se componen de la siguiente manera:

Costo de Explotación	39.254.986,37
Gastos de Administración	10.850.695,63
Otros Gastos	2.134.188,14
	<u>52.239.870,14</u>

5.- El objeto principal de la Sociedad consiste en el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones principales y accesorias originadas en el contrato de concesión celebrado con el Estado Nacional el 3 de febrero de 1994 para la explotación de los servicios ferroviarios de transporte de pasajeros, por el régimen de la Ley 23.696 y su reglamentación y conforme a lo establecido con el decreto del Poder Ejecutivo Nacional Nro. 1143/91 y en los pliegos de licitación y normas legales aplicables, bajo la modalidad de concesión de servicios públicos correspondientes al grupo de servicios Nro. 6 Línea Belgrano Norte. El término de la concesión es de 10 años a partir de la fecha de toma de posesión prorrogable por un periodo de diez años.

El contrato de Concesión fue readecuado por el Acta Acuerdo y la Addenda aprobado por el decreto 167/01 publicado en el Boletín Oficial del 16/02/2001.

6.- El 1 de Abril de 1994 la Sociedad ha tomado los siguientes bienes pertenecientes a FE.ME. SA:

- Inmuebles.
- Material rodante.
- Vías férreas e instalaciones.
- Establecimientos y oficinas.
- Maquinarias, equipos, mobiliarios, instrumentos y útiles.
- Materiales, repuestos.
- Contratos de suministro y de obra.

De acuerdo con los inventarios definitivos de los bienes, las partes acordaron la valuación de los mismos.

El inventario actualizado se utilizará como base para su devolución al término de la concesión. No obstante, se inició la devolución de los bienes al concedente, que no se utilizan en la explotación de la concesión.

Es de destacar, que frente al gran deterioro que tenían los inmuebles, material rodante e infraestructura general recibidos por FERROVIAS S.A.C., se continúan realizando las mejoras y mantenimiento de los mismos.

7.- Los ingresos a devengar corresponden a la factura de subsidio del mes de abril de 2002.

8. - Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta:

El presente ejercicio arroja una pérdida impositiva de \$7.184.767,22 a compensar con futuras utilidades, con vigencia hasta el 31 de marzo de 2007. Para determinar el resultado precedente se computa la pérdida contable histórica del ejercicio de \$596.962,84.

El impuesto a la ganancia mínima presunta se ha estimado en \$466.000 que podrá utilizarse para compensar el impuesto a las ganancias que tribute la sociedad durante los próximos diez años.

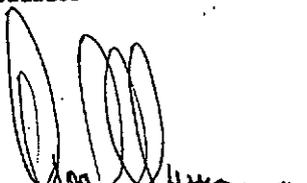
FERROVIAS
SOCIEDAD ANONIMA CONCESIONARIA

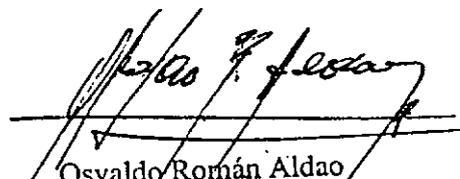


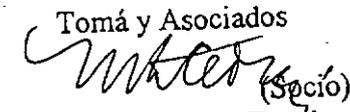
9.- PLAZOS DE CRÉDITOS Y DEUDAS

	Creditos por Ventas	Otros Creditos	Cuentas a Pagar	Deudas Bancarias y Financieras	Deudas Fiscales y Sociales	Deuda Concursal (Ley N° 24.522)
De Plazo Vencido	22.353.678,96					
Sin plazo establecido		2.255.003,43	2.009.918,27			
A vencer:						
2do Trimestre 2002			459.011,82	152.111,43	1.986.632,33	5.411.784,50
3er Trimestre 2002						
4to Trimestre 2002						
1er Trimestre 2003						
Más de 1 año			134.000,00		1.543.839,84	24.912.860,39
TOTAL	22.353.678,96	2.255.003,43	2.602.930,09	152.111,43	3.530.472,14	30.324.644,89

10.- De acuerdo con el Acta Acuerdo del 14 de noviembre de 2000, el Estado Nacional reconoció saldos adeudados conforme al Contrato de Concesión.


Oscar Gabriel Chinni
Comisión Fiscalizadora
Presidente


Osvaldo Román Aldao
Presidente

Tomá y Asociados
 (Socio)
Dr. Pascual Raúl Tomá
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.F. To.37 Fo.142
Registro de Asoc. De Prof. Univers.
C.P.C.E.C.F. To.2 Fo.220

Firmado a efectos de su identificación con informe de fecha 30 de julio de 2002

ES COPIA


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