

**TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA**

**ANEXO I**

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

Balance general al 31 de diciembre de 2001 y 2000

**BIENES DE USO**

Cuenta principal	Valores de origen					Amortizaciones						Neto resultante al 31.12.01	Neto resultante al 31.12.00
	Al inicio del ejercicio	Altas del ejercicio	Transferencias	Bajas	Al cierre del ejercicio	Al inicio del ejercicio	Alícuota anual	Transferencias	Monto del ejercicio	Bajas	Acumuladas al cierre del ejercicio		
	\$					\$							
Mejoras en inmuebles de terceros	8.092.032	429.492	-	-	8.521.524	(1.409.626)	10	-	(794.009)	-	(2.203.635)	6.317.889	6.682.406
Maquinarias y equipos	6.950.424	122.956	(4.258.785)	-	2.814.595	(1.021.461)	10	425.878	(269.164)	-	(864.747)	1.949.848	5.928.963
Mejoras en Material Rodante		-	4.258.785	-	4.258.785		10	(425.878)	(425.878)	-	(851.756)	3.407.029	-
Muebles y útiles	838.775	24.736	-	-	863.511	(547.435)	10	-	(155.165)	-	(702.600)	160.911	291.340
Equipamiento informático	3.650.120	196.471	-	-	3.846.591	(2.275.763)	20	-	(506.769)	-	(2.782.532)	1.064.059	1.374.357
Rodados	996.341	640	-	(14.709)	982.272	(692.708)	20	-	(169.204)	14.709	(847.203)	135.069	303.633
Organos de parque y Material Rodante	413.396	-	-	-	413.396	(173.471)	25	-	(101.024)	-	(274.495)	138.901	239.925
Obras e instalaciones en curso	88.596	44.823	-	-	133.419	-	-	-	-	-	-	133.419	88.596
Sistema de ventas instalado	20.717.887	-	12.601.557	-	33.319.444	(2.412.133)	7	-	(2.221.296)	-	(4.633.429)	28.686.015	18.305.754
Sistema de ventas en proceso de instalación	12.601.557	-	(12.601.557)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.601.557
<b>Total al 31-12-01</b>	<b>54.349.128</b>	<b>819.118</b>	<b>-</b>	<b>(14.709)</b>	<b>55.153.537</b>	<b>(8.532.597)</b>		<b>-</b>	<b>(4.642.509)</b>	<b>14.709</b>	<b>(13.160.397)</b>	<b>41.993.140</b>	
<b>Total al 31-12-00</b>	<b>52.561.970</b>	<b>1.798.158</b>	<b>-</b>	<b>(11.000)</b>	<b>54.349.128</b>	<b>(4.740.137)</b>		<b>-</b>	<b>(3.801.260)</b>	<b>8.800</b>	<b>(8.532.597)</b>	<b>-</b>	<b>45.816.531</b>

PARA SU IDENTIFICACION  
Estados Contables Auditados  
con informe de Contador Público  
extendido por separado, de fecha 07/08/2002

FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS


C.P.C.E.C.A.B.A. T° I - F° 16

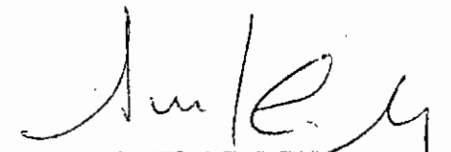
DR JOSE JOAQUIN BUGUEIRO

Socio

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° XII - F° 235

  
Nora Virginia Pintado  
Por Comisión Fiscalizadora

  
Sergio Claudio Cirigliano  
Presidente

**TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA**

**ANEXO II**

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

Balance general al 31 de diciembre de 2001 y 2000

**ACTIVOS INTANGIBLES**

Cuenta principal	Valores de origen					Amortizaciones				Neto resultante al 31.12.01	Neto resultante al 31.12.00	
	Al inicio del ejercicio	Altas del ejercicio	Transferencias	Bajas del ejercicio	Al cierre del ejercicio	Al inicio del ejercicio	Alicuota anual	Monto del ejercicio	Acumuladas al cierre del ejercicio			
	\$					%	\$					
Gastos preoperativos	6.109.810	-	-	-	6.109.810	(3.181.100)	10	(610.981)	(3.792.081)	2.317.729	2.928.710	
Proyectos especiales	2.613.293	-	-	-	2.613.293	-	10	(261.329)	(261.329)	2.351.964	2.613.293	
Gastos diferidos	9.676.279	-	-	-	9.676.279	(1.905.057)	10	(981.266)	(2.886.323)	6.789.956	7.771.222	
Gastos de reestructuración	2.285.491	-	-	-	2.285.491	(393.915)	20	(479.387)	(873.302)	1.412.189	1.891.576	
<b>Total al 31-12-01</b>	<b>20.684.873</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.684.873</b>	<b>(5.480.072)</b>		<b>(2.332.963)</b>	<b>(7.813.035)</b>	<b>12.871.838</b>		
<b>Total al 31-12-00</b>	<b>20.377.300</b>	<b>307.573</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.684.873</b>	<b>(3.507.548)</b>		<b>(1.972.524)</b>	<b>(5.480.072)</b>		<b>15.204.801</b>	

PARA SU IDENTIFICACION  
Estados Contables Auditados  
con informe de Contador Público  
extendido por separado, de fecha 07/08/2002

**FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS**

C.P.C.E.C.A.B.A. - F.16

**DR JOSE JULIO BUGUEIRO**  
Socio

Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

Nora Virginia Pintado  
Por Comisión Fiscalizadora

Sergio Claudio Cirigliano  
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

Balance general al 31 de diciembre de 2001 y 2000

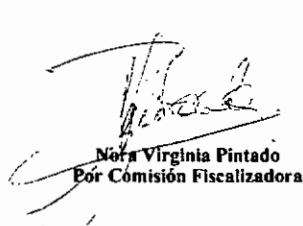
**PREVISIONES**

Cuenta principal	Valores al inicio del ejercicio	Altas del ejercicio	Bajas del ejercicio	Valores al cierre del ejercicio
	\$			
<b>Deducidas del activo corriente</b>				
Previsión para deudores incobrables (Clientes)	767.021	478.800		1.245.821
Previsión para incobrables (no Clientes)		75.260		75.260
<b>Total activo corriente</b>	<b>767.021</b>	<b>554.060</b>	<b>-</b>	<b>1.321.081</b>
<b>Deducidas del activo no corriente</b>				
Previsión para incobrables (no Clientes)		880.000		880.000
<b>Total activo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>880.000</b>	<b>-</b>	<b>880.000</b>
<b>Incluidas en el pasivo corriente</b>				
Previsión para Juicios	106.780	33.220		140.000
<b>Incluidas en el pasivo no corriente</b>				
Previsión para indemnización por accidentes	13.565.519	7.014.839	(1.183.836)	19.396.522
Previsión multas por concesión	11.778	2.000.000	-	2.011.778
Previsión para Contingencias	-	3.896.638	-	3.896.638
Previsión para juicios laborales	2.962.433	1.076.388	(474.023)	3.564.798
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>16.539.730</b>	<b>13.987.865</b>	<b>(1.657.859)</b>	<b>28.869.736</b>
<b>Total al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>17.413.531</b>	<b>15.455.145</b>	<b>(1.657.859)</b>	<b>31.210.817</b>
<b>Total al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>13.233.831</b>	<b>5.214.455</b>	<b>(1.034.755)</b>	<b>17.413.531</b>

PARA SU IDENTIFICACION  
Estados Contables Auditados  
con informe de Contador Público  
extendido por separado de fecha 07/03/2002

FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I - F° 15

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

  
Nora Virginia Pintado  
Por Comisión Fiscalizadora

  
Sergio Claudio Crigliano  
Presidente

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

ANEXO IV

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.605.576

Balance general al 31 de diciembre de 2001 y 2000

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Rubros	Clase y monto de la moneda extranjera	Tipo de cambio	Importe contabilizado al 31.12.01	Importe contabilizado al 31.12.00
<b>S</b>				
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Caja y bancos				
Caja	US\$ 41	1.0000	41	96
Bancos	US\$ 187.886	1.0000	187.886	265.341
	187.927		187.927	265.437
Inversiones				
Depósitos a Plazo Fijo	US\$			25.753.517
Créditos por Ventas				
Deudores por Asist. Técnica	US\$ 197.700	0.0000	197.700	262.273
Otros créditos				
Anticipo a Proveedores	US\$ 43.836	1.0000	43.836	692.515
Anticipo a Proveedores	Euros 2.340	0.8983	2.102	
			45.938	692.515
<b>Total del activo corriente</b>			<b>431.565</b>	<b>26.973.742</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Otros Créditos				
Soc. art. 33 Ley 19.550	US\$ 17.500.000	1.0000	17.500.000	-
			17.500.000	-
<b>Total del activo no corriente</b>			<b>17.500.000</b>	<b>-</b>
<b>Total del activo</b>			<b>17.931.565</b>	<b>26.973.742</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Cuentas por pagar				
Proveedores	US\$ 813.227	1.0000	813.227	182.938
Proveedores	Pesetas 64.117.408	0.0054	346.234	
			1.159.461	182.938
Obligaciones a Pagar	US\$ 4.596.737	1.0000	4.596.737	-
Préstamos				
Adelantos en Cta. Cte.	US\$ 15.904	1.0000	15.904	
Bancarios	US\$ 8.093.626	1.0000	8.093.626	20.720.174
			8.109.530	20.720.174
<b>Total del pasivo corriente</b>			<b>13.865.728</b>	<b>20.903.112</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Bancarios	US\$ 62.663.544	1.0000	62.663.544	19.596.833
<b>Total del pasivo no corriente</b>			<b>62.663.544</b>	<b>19.596.833</b>
<b>Total del pasivo</b>			<b>76.529.272</b>	<b>40.499.945</b>

PARA SU IDENTIFICACION  
Estados Contables Auditados  
con informe de Contador Público  
extendido por separado, de fecha 07/08/2002  
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS  
C.P.C.E.C.A.B.A. 1° F° 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. 1° XLI - F° 235

Nora Virginia Pintado  
Por Comisión Fiscalizadora

Sergio Claudio Cirigliano  
Presidente

INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64, INC b) DE LA LEY N° 19550 correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2001, comparativo con el ejercicio anterior

Concepto	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Egresos de explotación	Total 31.12.01	Total 31.12.00
\$					
Sueldos y jornales	4.310.784	5.116.440	31.349.662	40.776.886	39.932.840
Cargas sociales	695.186	1.015.317	5.540.036	7.250.539	7.234.101
Honorarios profesionales	1.662.693	46.820	3.636.262	5.345.775	2.699.656
Servicios de agua	23.627	199.516	142.892	366.035	354.710
Comunicaciones	152.298	216.658	997.403	1.366.359	1.475.745
Energía eléctrica	65.207	443.651	7.873.341	8.382.199	8.714.464
Movilidad	106.933	9.920	69.301	186.154	288.834
Papelería y útiles	93.504	79.200	126.236	298.940	343.347
Juicios laborales	113.792	135.059	827.536	1.076.387	2.015.262
Gastos médicos	15.183	-	177.487	192.670	228.744
Beneficios al personal	188.746	38.192	226.247	453.185	412.765
Seguros	126.387	32.779	2.417.079	2.576.245	2.404.049
Siniestros	-	-	7.014.839	7.014.839	4.339.940
Servicios de seguridad	280.490	560.980	4.768.332	5.609.802	5.444.682
Servicios de limpieza	72.606	145.211	819.405	1.037.222	1.068.551
Comisiones bancarias	186.167	-	-	186.167	408.506
Comisiones por recaudación	-	1.145.050	-	1.145.050	1.475.420
Materiales y herramientas generales	11.757	724.622	4.573.742	5.310.121	7.262.647
Reparación y mantenimiento generales	40.843	104.295	410.279	555.417	622.868
Reparación y mantenimiento del material rodante	-	-	1.057.989	1.057.989	2.168.904
Amortizaciones bienes de uso	113.925	831.509	3.697.075	4.642.509	3.801.260
Amortizaciones activos intangibles	1.161.008	11.470	1.160.485	2.332.963	1.972.524
Elementos de seguridad	36.854	9.779	148.056	194.689	302.922
Ropa para el personal	774	60.226	142.389	203.389	325.142
Traspaso	9.458.764	10.926.694	77.176.073	97.561.531	95.297.883

PARA SU IDENTIFICACION  
 Estados Contables Auditados  
 con informe de Contador Público  
 extendido por separado, de fecha 07/08/2002  
**FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS**

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I - F° 16

**DR. JOSE JULIO BUGUEIRO**  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64, INC b) DE LA LEY N° 19550 correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2001, comparativo con el ejercicio anterior

Concepto	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Egresos de explotación	Total 31.12.01	Total 31.12.00
	\$				
Traspaso	9.458.764	10.926.694	77.176.073	97.561.531	95.297.883
Impuestos, tasas y contribuciones	495.794	291.439	2.868.172	3.655.405	3.405.291
Programa de inversión básica	-	-	28.995.215	28.995.215	43.197.605
Combustibles y lubricantes	6.466	17.968	2.729.402	2.753.836	3.014.027
Deudores incobrables	-	1.434.059	-	1.434.059	422.980
Indemnizaciones por despido	463.419	133.782	678.024	1.275.225	241.276
Multas	-	-	2.000.000	2.000.000	-
Otros	706.934	328.079	570.349	1.605.362	1.857.040
<b>Total</b>	<b>11.131.377</b>	<b>13.132.021</b>	<b>115.017.235</b>	<b>139.280.633</b>	<b>147.436.102</b>

PARA SU IDENTIFICACION  
Estados Contables Auditados  
con informe de Contador Público  
extendido por separado, de fecha 07/08/2002  
FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

Nora Virginia Pintado  
Por Comisión Fiscalizadora

Sergio Claudio Cirigliano  
Presidente

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Balance general al 31 de diciembre de 2001 y 2000

ANEXO VI

COLOCACIONES DE FONDOS, CREDITOS Y DEUDAS: VENCIMIENTOS Y TASAS

1. Colocaciones de fondos

Rubro	Plazo Vencido	Plazo a vencer						Sin Plazo	Total al 31-12-01	Total al 31-12-00
		1° Trim.	2° Trim.	3° Trim.	4° Trim.	Año 2	Mas de 2 años			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Inversiones corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.753.517
<b>Total al 31-12-01</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total al 31-12-00</b>	-	-	2.183.515	7.570.002	16.000.000	-	-	-	-	25.753.517

2. Créditos

Rubro	Plazo Vencido	Plazo a vencer						Sin Plazo	Total al 31-12-01	Total al 31-12-00
		1° Trim.	2° Trim.	3° Trim.	4° Trim.	Año 2	Mas de 2 años			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Créditos por ventas corrientes ( 2 )	22.868.791	1.760.769	2.591.400	144.929	13.342.722	-	-	-	40.708.611	31.277.886
Otros créditos corrientes ( 2 )	-	2.932.305	2.439.847	1.743.873	774.378	-	-	-	7.890.403	14.075.922
Créditos por ventas no corrientes ( 1 )	-	-	-	-	-	-	-	43.392.810	43.392.810	19.213.300
Otros créditos no corrientes ( 2 )	-	-	-	-	-	27.362.508	4.675	134.009	27.501.192	2.073.668
Otros activos ( 2 )	-	-	118.657	-	-	-	-	3.144.550	3.263.207	0
<b>Total al 31-12-01</b>	<b>22.868.791</b>	<b>4.693.074</b>	<b>5.149.904</b>	<b>1.888.802</b>	<b>14.117.100</b>	<b>27.362.508</b>	<b>4.675</b>	<b>46.671.369</b>	<b>122.756.223</b>	
<b>Total al 31-12-00</b>	<b>14.083.162</b>	<b>21.117.182</b>	<b>5.395.500</b>	<b>2.353.918</b>	<b>2.353.918</b>	<b>553.082</b>	<b>720.586</b>	<b>20.063.428</b>		<b>66.640.776</b>

PARA SU IDENTIFICACION  
 Estados Contables Auditados  
 con informe de Contador Público  
 extendido por separado, de fecha 07/08/2002  
**FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS**  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° XXI - F° 16

**DR JOSE JULIO BUGUEIRO**  
 Soeto  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° XXI - F° 336

TRENES DE BUENOS AIRES SOCIEDAD ANONIMA

Balance general al 31 de diciembre de 2001 y 2000

ANEXO VI

COLOCACIONES DE FONDOS, CREDITOS Y DEUDAS: VENCIMIENTOS Y TASAS

3. Deudas

Rubro	Plazo Vencido	Plazo a vencer					Mas de 2 años	Sin Plazo	Total al 31-12-01	Total al 31-12-00
		1° Trim.	2° Trim.	3° Trim.	4° Trim.	Año 2				
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Cuentas por pagar ( 1 )	17.523.337	10.937.199	327.825	43.233	266.167	-	-	-	29.097.761	25.114.185
Préstamos bancarios ( 5 )	-	372.718	1.991.248	1.177.211	1.655.954	6.758.981	44.187.297	-	56.143.409	57.952.073
Remuneraciones y cargas sociales ( 3 )	5.706.187	4.063.665	144.559	141.514	144.071	573.509	3.495.018	-	14.268.523	9.610.726
Cargas fiscales ( 4 )	5.136.449	1.459.803	907.249	729.480	758.384	3.348.790	7.519.278	-	19.859.433	13.139.459
Otros pasivos y provisiones ( 1 )		119.418	118.218	118.218	118.216	375.537	6.122.027	28.600.676	35.572.310	24.830.858
<b>Total al 31-12-01</b>	<b>28.365.973</b>	<b>16.952.803</b>	<b>3.489.099</b>	<b>2.209.656</b>	<b>2.942.792</b>	<b>11.056.817</b>	<b>61.323.620</b>	<b>28.600.676</b>	<b>154.941.436</b>	
<b>Total al 31-12-00</b>	<b>10.274.360</b>	<b>40.211.189</b>	<b>11.187.273</b>	<b>7.755.361</b>	<b>8.395.268</b>	<b>17.369.494</b>	<b>14.221.487</b>	<b>21.232.869</b>		<b>130.647.301</b>

Observaciones:

( 1 ) Operaciones que no devengan intereses

( 2 ) Los créditos con Soc. art. 33 - Ley de Soc. Comerciales devengan intereses a una tasa nominal anual del 12%. Los créditos con el Estado Nacional devengan intereses a la tasa nominal de descuento de documentos a 30 días del Banco Nación. Los restantes créditos no devengan intereses.

( 3 ) Las deudas por moratoria devengan intereses a una tasa de 12 % anual. Las restantes deudas no devengan interés.

( 4 ) Las deudas por moratoria devengan intereses a una tasa de 12,00% anual. Las deudas vencidas devengan intereses resarcitorios.

( 5 ) Los préstamos bancarios al 31/12/2001 devengan las siguientes tasas:

Préstamo Probanca: tasa del 6,51 % Nominal Anual.

Préstamo Banco de la Nación Argentina devenga intereses a la "Tasa Cartera General en dólares" vigente para el BNA. Para el período inicial la tasa fue fijada en 16,5 % Nominal Anual.

Préstamo HSBC Sindicado: Tramo 1 y 3 : Resulta de sumar a la Tasa Encuesta que publica el BCRA de interés pasivas para plazos fijos en dólares estadounidenses por periodos de 30 a 59 días, el margen de puntos básicos, el cual será de 450 para el tramo 1 y de 450 para los primeros dos años del tramo 3 y de 575 a partir del tercero. A partir del 2do. año si la Tasa Encuesta fuera igual o superior al 10%, entonces se la multiplicará por 1,4; en ningún momento la Tasa de interés del préstamo podrá ser inferior al 10% nominal anual. Para el Tramo 2 : resulta de la siguiente fórmula : "[Tasa Encuesta + Margen de puntos Básicos] x 1,8; (El margen de Puntos Básicos es de 450 para los dos primeros años y 575 a partir del tercero). A partir del segundo año si la Tasa Encuesta es superior al 10% anual, entonces se la multiplicará por 1,4. No obstante ello, en ningún momento la tasa de interés del préstamo podrá ser inferior al 10 %. La tasa para el período inicial de intereses fue fijada en 14,59% nominal anual para los tramos 1 y 3 y de 26,27% para el tramo 2 (promedio 17,2% nominal anual).

Estados Contables Auditados  
con informe de Contador Público  
extendido por separado, de fecha 07/08/2002

FIORILLO BUGUEIRO & ASOCIADOS

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 16

DR. JOSE JULIO BUGUEIRO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XLI - F° 235

Nora Virginia Pintado  
Por Comisión Fiscalizadora

Sergio Claudio Christiano  
Presidente