

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 1998

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.



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 1998

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE JULIO DE 1998
 (Continuación)

NOTA 3 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	31/07/98	31/07/97
	En Pesos	En Pesos
3.1.- OTROS CREDITOS	14.235.305,32	16.122.163,39
Compensación Resarcitoria D.N.V. Ago/96-Jul/98	6.382.591,52	9.754.051,44
Resolución No 430/94 Jun-Jul/95 y Ajuste Semestrales	692.910,12	1.513.617,20
Cuota No 48/50 -May-Julio/98 DNV Accesos Conv I	348.522,47	105.500,00
Cuota No 12 Julio/98 DNV Accesos Conv II	113.580,73	0,00
Seguros a Devengar	66.130,32	62.813,73
Anticipo a Proveedores	2.563,64	136.339,55
IVA Crédito Fiscal	1.199.750,47	593.176,14
CASFPPI Saldo a Favor	137.461,03	291.728,60
Retenciones R.G. 3337/3125 - IVA	6.138,13	72.950,82
Embargo Preventivo	0,00	85.952,50
Retenciones Ganancias R.G. 2784	8.646,66	2.351,22
En Gestión Judicial	3.677,35	3.677,35
Depósitos en Garantía Alquileres	9.115,40	16.265,40
Anticipo Fondos Estaciones	46.900,00	42.788,60
Anticipo Obradores	19.270,23	92.827,70
Intereses a Cobrar D.N.V.	2.142.008,47	2.142.008,47
Otros	36.640,15	41.271,34
Gastos a Reintegrar U.T.E.	929.487,23	1.018.460,82
Anticipos al Personal	15.878,50	50.597,17
Anticipo Impuesto a Ganancias	109.889,52	95.785,34
Ingresos Brutos- Saldos a Favor	20.330,28	0,00
Prestamo Financiero	1.943.813,10	0,00
3.2.- BIENES DE CAMBIO	No Corriente	
Obras Ejecutadas		
- Saldo Ejercicios Anteriores	84.496.302,66	65.396.302,66
- Del Ejercicio	<u>15.715.000,00</u>	<u>19.100.000,00</u>
Sub - Total	100.211.302,66	84.496.302,66
- Absorción Acumulada	-84.303.623,93	-65.298.847,57
- Del Ejercicio	<u>-15.907.678,73</u>	<u>-19.004.776,36</u>
Sub - Total	-100.211.302,66	-84.303.623,93
NETO RESULTANTE	<u><u>0,00</u></u>	<u><u>192.678,73</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 1998

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE JULIO DE 1998
(Continuación)

NOTA 3 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	31/07/98	31/07/97
	En Pesos	En Pesos
3.3.- DEUDAS COMERCIALES	694.461,52	1.087.688,47
<i>Proveedores:</i>	<i>694.461,52</i>	<i>1.087.688,47</i>
<i>Supercemento S.A.I.C.</i>	<i>-6.723,00</i>	<i>32.610,12</i>
<i>Chacofi S.A.C.I.F.I.</i>	<i>0,00</i>	<i>46.540,85</i>
<i>EACSA</i>	<i>0,00</i>	<i>35.290,91</i>
<i>Polan S.A.</i>	<i>463,71</i>	<i>67.544,48</i>
<i>Transportes Fittipaldi S.A.</i>	<i>54.028,78</i>	<i>40.446,88</i>
<i>La Construcción S.A. Cia. de Seguros</i>	<i>0,00</i>	<i>18.639,93</i>
<i>Decavial S.A.</i>	<i>0,00</i>	<i>14.160,00</i>
<i>Y.P.F. S.A.</i>	<i>67.751,15</i>	<i>10.636,63</i>
<i>Shell C.A.P.S.A.</i>	<i>144.746,18</i>	<i>192.112,35</i>
<i>Machagai Combustible SRL</i>	<i>862,07</i>	<i>9.183,58</i>
<i>Transportes Sureños S.A.</i>	<i>98.029,88</i>	<i>51.966,17</i>
<i>Cantera Eldorado S.A.</i>	<i>0,00</i>	<i>66.066,00</i>
<i>Acuario Cia. de Seguros S.A.</i>	<i>0,00</i>	<i>31.887,00</i>
<i>Intelgap S.R.L.</i>	<i>0,00</i>	<i>1.434,61</i>
<i>Sierra A. Francisco</i>	<i>8.470,00</i>	<i>18.047,45</i>
<i>Cia Misionera de Construcciones S.A.</i>	<i>0,00</i>	<i>62.644,45</i>
<i>Cidef Argentina SA</i>	<i>3.104,82</i>	<i>3.495,69</i>
<i>Cristacol</i>	<i>37.820,97</i>	<i>72.652,51</i>
<i>Insumos Viales S.A.</i>	<i>13.111,57</i>	<i>13.570,44</i>
<i>Ravi S.A.</i>	<i>0,00</i>	<i>10.436,56</i>
<i>Domingo A. Bravo - Gaviones</i>	<i>0,00</i>	<i>12.977,40</i>
<i>Canoma S.R.L.</i>	<i>0,00</i>	<i>16.937,58</i>
<i>Coamtra S.A.</i>	<i>0,00</i>	<i>21.175,00</i>
<i>Cia. Minera del Noreste S.A.</i>	<i>0,00</i>	<i>29.789,29</i>
<i>Cia. Minera S.A.</i>	<i>38.610,84</i>	<i>0,00</i>
<i>Siderar SAIC</i>	<i>16.619,52</i>	<i>0,00</i>
<i>Servitrans SRL</i>	<i>20.364,97</i>	<i>0,00</i>
<i>Suces. Adelmo Biancalani</i>	<i>30.763,89</i>	<i>0,00</i>
<i>Otros</i>	<i>166.436,17</i>	<i>207.442,59</i>

3.4.- DEUDAS COMERCIALES POR IMPORTACION

CORRIENTE	64.749,83	299.837,40
<i>LEASING FIN. - Cargadoras Frontales</i>		
<i>Saldo Pendiente</i>	<i>0,00</i>	<i>35.292,76</i>
<i>SP - INTERN. - Excavadora y Compactad.</i>		
<i>Saldo Pendiente</i>	<i>0,00</i>	<i>33.712,05</i>
<i>FIATALLIS - Motoniveladoras</i>		
<i>Saldo Pendiente</i>	<i>64.749,83</i>	<i>146.193,93</i>




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 1998

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE JULIO DE 1998
(Continuación)

NOTA 3 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	<i>31/07/98</i>	<i>31/07/97</i>
	<i>En Pesos</i>	<i>En Pesos</i>
3.4.- DEUDAS COMERCIALES POR IMPORTACION		
CORRIENTE		
<i>MARUBENI ARG - Retroexcavadora</i>		
<i>Saldo Pendiente</i>	<i>0,00</i>	<i>26.881,16</i>
<i>SVEDALA DYNAPAC - Rodillos Compactadores</i>		
<i>Saldo Pendiente</i>	<i>0,00</i>	<i>57.757,50</i>
NO CORRIENTE	0,00	48.287,77
<i>FIATALLIS - Motoniveladoras</i>		
<i>Saldo Pendiente</i>	<i>0,00</i>	<i>48.287,77</i>
3.5.- DEUDAS FISCALES	302.322,19	584.168,26
<i>Fondo Especial Ley 17.520</i>	<i>11.645,20</i>	<i>11.537,00</i>
<i>Ganancias - Retenciones - RG 2784</i>	<i>12.198,14</i>	<i>17.913,47</i>
<i>IVA Deb. Fiscal no Perc. Conc.</i>	<i>103.438,05</i>	<i>262.693,89</i>
<i>Provisión Ingresos Brutos - Conv. Multilateral</i>	<i>19.590,42</i>	<i>39.237,00</i>
<i>Retenciones Ingresos Brutos - Pcia. de Misiones</i>	<i>6.567,28</i>	<i>3.354,53</i>
<i>Retenciones IVA - R.G. 3125</i>	<i>148.883,10</i>	<i>248.029,17</i>
<i>Percepciones IVA - R.G. 3337</i>	<i>0,00</i>	<i>1.403,20</i>



VIRGEN DE ITATI CONCESIONARIA DE OBRAS VIALES S.A.
No. DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA 758790
Por el Ejercicio Finalizado el 31 de Julio de 1998

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE JULIO DE 1998
(Continuación)

NOTA 3 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	31/07/98		31/07/97	
	En Pesos		En Pesos	
3.6.- OTROS PASIVOS				
	<i>Corriente</i>	<i>No Corriente</i>	<i>Corriente</i>	<i>No Corriente</i>
Provisión Proveedores	2.063.741,34		3.156.806,19	
<i>Supercemento S.A.I.C.</i>	<i>39.477,20</i>		<i>483.332,74</i>	
<i>Polan S.A.</i>	<i>304.215,72</i>		<i>695.291,74</i>	
<i>Chacofi S.A.C.I.F.I.</i>	<i>299.577,00</i>		<i>737.727,64</i>	
<i>EACSA</i>	<i>0,00</i>		<i>596.412,50</i>	
<i>Dragados y Obras Portuarias S.A.</i>	<i>331.809,92</i>		<i>274.695,00</i>	
<i>Cia minera SA</i>	<i>261.782,73</i>		<i>0,00</i>	
<i>ShellCia Arg de Pet. SA</i>	<i>130.877,69</i>		<i>0,00</i>	
<i>Otros</i>	<i>696.001,08</i>		<i>369.346,57</i>	
<i>Provisión Seguros</i>	<i>0,00</i>		<i>2.493,98</i>	
<i>Provisión Inversión Faltante</i>	<i>6.667.000,00</i>		<i>10.800.000,00</i>	
Total General	8.730.741,34	0,00	13.959.300,17	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 1998

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE JULIO DE 1998
(Continuación)

NOTA 4 - CUADRO DE RESULTADOS

Ingresos por Compensación Resarcitoria

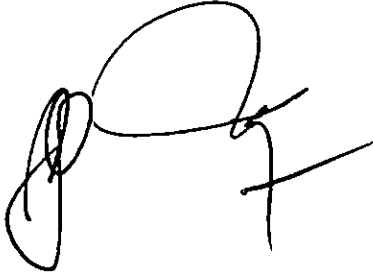
Por aplicación del Decreto N° 527/91 , del Poder Ejecutivo Nacional , esta Concesionaria inicio el cobro del peaje a partir del 08/04/91.

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

NOTA 5 - OTROS

CONCEPTO	Importe \$ 31/07/98 En Pesos	Importe \$ 31/07/97 En Pesos
Intereses Activos	0,00	727.909,15 (1)
Accesos Prov. Misiones Resol. N° 226/93	2.259.958,17	1.127.908,87
Otros	149.506,59	8.059,21
Total	2.409.464,76	1.863.877,23

(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 suscrito con fecha 12-08-92 en su Cláusula Cuarta

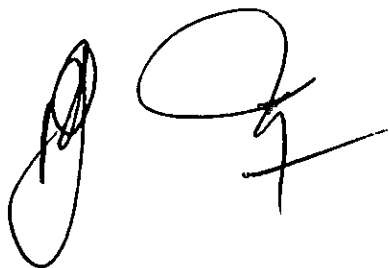


**DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: VIRGEN DE ITATI CONCESIONARIA DE OBRAS VIALES ;
NRO. DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 7587/90**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE JULIO DE 1998
(Continuación)**

NOTA 6 - OTROS INGRESOS

	<i>31/07/98</i>	<i>31/07/97</i>
	<i>En Pesos</i>	<i>En pesos</i>
<i>Resultado Vta. B. de Uso</i>	<i>0,00</i>	<i>14.380,17</i>
<i>Recupero de Gastos</i>	<i>18.766,11</i>	<i>4.826,57</i>
<i>Varios</i>	<i>29.687,75</i>	<i>33.094,42</i>
<i>Total</i>	<u><i>48.453,86</i></u>	<u><i>52.301,16</i></u>

Two handwritten signatures in black ink. The first signature is on the left, consisting of a large loop followed by a vertical line. The second signature is on the right, starting with a large loop and ending with a horizontal line.

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 1998
(Continuación)

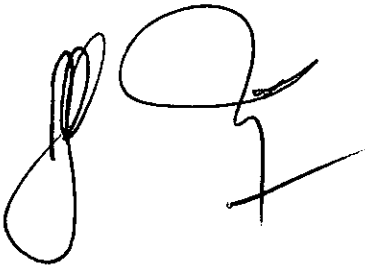
NOTA 7 - ESTADO DE CAPITALS

En cumplimiento de lo requerido por la Inspección General de Justicia, se informa que el Estado de los Capitales al 31 de Julio de 1998, es el siguiente:

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

() 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

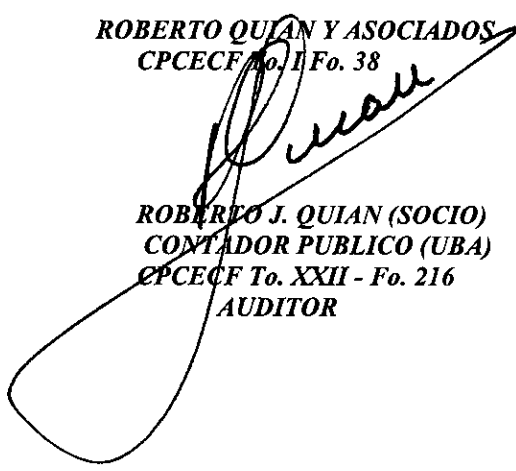
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE JULIO DE 1998
(Continuación)

NOTA 8 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Se encuentran gravadas Maquinarias con Garantía Prendaria como respaldo de deudas bancarias y comerciales por \$ 64.749,83

El informe del Auditor se extiende en documento aparte.

ROBERTO QUIAN Y ASOCIADOS
CPCECF No. I Fo. 38


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

VICOV S.A.


LIC. SERGIO E. TONCONOGY
PRESIDENTE