

NUEVAS RUTAS S.A. CONCESIONARIA VIAL

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 1999

COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Expresados en pesos)

1. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

I. Reexpresión a moneda constante

Los estados contables reconocen los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda en forma integral hasta el 31 de agosto de 1995, mediante la aplicación del método de reexpresión en moneda constante establecido por la Resolución Técnica N° 6 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.). A partir del 1° de septiembre de 1995, de acuerdo con lo requerido por la Resolución General N° 8/95 de la Inspección General de Justicia, la Sociedad discontinuó la aplicación del método, manteniendo las reexpresiones registradas hasta dicha fecha.

Este criterio es aceptado por las normas contables profesionales en la medida que la variación en el índice de precios aplicable para la reexpresión no supere el 8% anual. La variación de dicho índice en cada uno de los ejercicios cerrados a partir del 1° de septiembre de 1995 fue inferior al porcentaje mencionado.

II. Criterios de valuación y exposición

Los principales criterios de valuación y exposición utilizados para la preparación de los estados contables fueron los siguientes:

a) Caja y bancos, inversiones, subsidios a cobrar, otros créditos y deudas:

- En moneda nacional: a su valor nominal.
- En moneda extranjera: a su valor nominal en moneda extranjera convertidos al tipo de cambio vigente al cierre de cada ejercicio para la liquidación de estas operaciones.

Los créditos, inversiones y deudas incluyen la porción devengada hasta el cierre de cada ejercicio de los resultados financieros pertinentes.

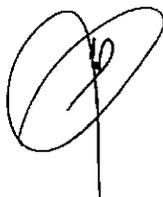
b) Bienes de uso:

Se valoraron a su costo de adquisición reexpresado de acuerdo con lo indicado en el apartado I. Dichos valores fueron depreciados proporcionalmente a los años de vida útil estimada. El valor de los bienes de uso, considerados en su conjunto, no supera su valor recuperable.

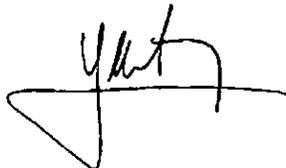
c) Cargos diferidos:

- Gastos preoperativos y de organización: se valoraron a su costo reexpresado de acuerdo con lo indicado en el apartado I, menos las correspondientes amortizaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente en un plazo de 3 y 12 años respectivamente.
- Linealización de costos: corresponde a los costos imputables al periodo del ejercicio 1991 durante el cual la Sociedad no percibió ingresos por peajes. Han sido valuados de acuerdo con el criterio descrito en la nota 1.II.g, neto de amortizaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente en un plazo de 151 meses.
- El resto de los cargos diferidos se valuó al costo reexpresado de acuerdo con lo indicado en el apartado I menos las correspondientes amortizaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los años de vida útil estimada, o plazo de concesión el menor.

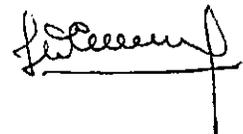
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 18/08/1999
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS
C.P.C.E.C.F. T° II F° 132



CDOR. EDUARDO L. KENNEL
Síndico Titular
Por Comisión Fiscalizadora



CESAR ROBERTO LITVIN
Socio
Contador Público U.N.N.E.
C.P.C.E.C.F. T° CII F° 178



ING. JOSE D. CLEBAÑER
Presidente

d) Previsiones:

Se han constituido para cubrir situaciones existentes al cierre de cada ejercicio que puedan resultar en una pérdida para la Sociedad. La evaluación de los pasivos contingentes es realizada por la Dirección y los Asesores de la Sociedad, en base a los elementos de juicio disponibles.

e) Cuentas del patrimonio neto:

Se encuentran reexpresadas de acuerdo con el criterio mencionado en el apartado I de la presente nota, excepto la cuenta "Capital suscrito", la cual se ha mantenido por su valor nominal. El ajuste derivado de su reexpresión se expone en la cuenta "Ajuste del capital".

f) Cuentas del estado de resultados:

Se encuentran expresadas a valores históricos en función de los lineamientos explicados en nota 1.1.

g) Método de reconocimiento de costos de obras en rutas:

La Sociedad reconoce linealmente, con cargo a costos de explotación, su compromiso de efectuar inversiones en obras prioritarias, mejorativas y complementarias, para lograr un adecuado apareamiento entre costos e ingresos. Cuando el valor proporcional al tiempo transcurrido del total estimado de inversiones comprometidas en el plazo de concesión es superior al valor de las inversiones acumuladas efectivamente realizadas, por la diferencia se constituye la "provisión para costos a incurrir". En la situación inversa la diferencia se activa en "obras a linealizar".

h) Estados de origen y aplicación de fondos:

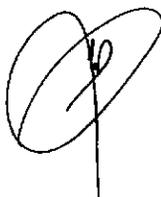
La Sociedad preparó dichos estados de acuerdo con el método indirecto, partiendo del resultado neto del ejercicio y sumándole o deduciéndole, según corresponda, aquellas partidas que intervinieron en su determinación, pero que no afectaron los fondos, y los cambios en activos y pasivos, como así también los fondos "generados por" o "aplicados a" las actividades de inversión y financiación. La Sociedad considera como concepto de "fondos" el equivalente a "Caja y bancos más inversiones transitorias".

2. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los principales rubros de los estados contables de la Sociedad al 30 de Junio de 1999 y 1998 se componen de los siguientes conceptos:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
a) Caja y Bancos:		
Caja Moneda Nacional	240.409	189.775
Fondos Fijos	9.243	16.666
Bancos Cuentas Corrientes - Pesos	12.134	675.297
Bancos Caja de Ahorro - Pesos	163.359	2.263.224
Bancos Caja de Ahorro - Dólares (Anexo IV)	1.042	
	<u>426.187</u>	<u>3.144.962</u>
b) Subsidios a cobrar:		
Créditos por subsidios	6.481.159	6.450.479
Provisión para créditos incobrables (Anexo III)	(5.322.735)	(4.764.220)
	<u>1.158.424</u>	<u>1.686.259</u>

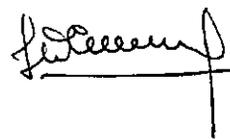
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 18/08/1999
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS
C.P.C.E.C.F. Tº II Fº 132



CDOR. EDUARDO L. KENNEL
Síndico Titular
Por Comisión Fiscalizadora



CESAR ROBERTO LITVIN
Socio
Contador Público U.N.N.E.
C.P.C.E.C.F. Tº CII Fº 178



ING. JOSE D. CLEBAÑER
Presidente

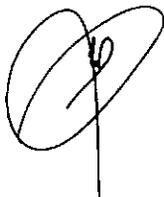
c) Otros Créditos: *

	31/12/99 <u>1999</u>	31/12/98 <u>1998</u>
Obras a linealizar	10.403.573 (X)	8.042.926
Anticipos a proveedores Sociedades art. 33		
.José J. Chediack S.A.I.C.A.	21.192	
.Necon S.A.	360.216	408.749
Créditos Sociedades Art. 33:		
.José J. Chediack S.A.I.C.A.	-	159.076
.Necon S.A.	-	152.142
Créditos Empresa Relacionada:		
.José J. Chediack S.A.I.C.A. - Necon S.A. U.T.E.	-	178.276
.Rutas Pampeanas S.A.	191	
Anticipos a proveedores	140.592	1.314
I.V.A. - Crédito Fiscal	3.505	2.049.168
I.V.A. - DDJJ con saldo a favor	1.683.573	
Anticipos a proveedores varios	-	83.668
Créditos impositivos	164	
Anticipos de Impuestos	-	632.931
Seguros no devengados	33.584	38.916
Diversos	469.806	446.781
Dirección de Vialidad Nacional	3.111.459	4.143.858
Deudores en Gestión Judicial	20.974	20.974
Previsión para créditos incobrables (Anexo III)	(3.304.341)	(3.097.986)
IVA Débito Fiscal a percibir	(106.363)	(292.496)
Saldo a favor Ingresos Brutos	13.727	137.739
Provisión Impuesto a las ganancias	(496.128)	
Menos:		
Impto. Gcias: Retenciones	6.571	
Impto. Gcias: Anticipos	771.806	
	<u>282.249</u>	
	<u>13.134.101</u>	<u>13.106.036</u>

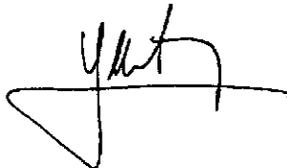
d) Cuentas a pagar:

Proveedores Empresa Relacionada:		
.José J. Chediack S.A.I.C.A. - Necon S.A. U.T.E.	3.709	
Proveedores Comunes	641.836	244.527
Diversos	157.090	161.540
Cheques diferidos	245.268	
	<u>1.047.903</u>	<u>406.067</u>

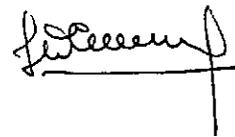
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 18/08/1999
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS
C.P.C.E.C.F. Tº II Fº 132



CDOR. EDUARDO L. KENNEL
Síndico Titular
Por Comisión Fiscalizadora



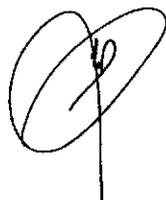
CESAR ROBERTO LITVIN
Socio
Contador Público U.N.N.E.
C.P.C.E.C.F. Tº CH Fº 178



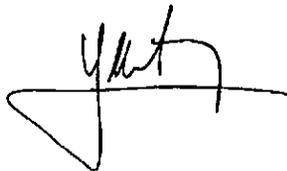
ING. JOSE D. CLEBAÑER
Presidente

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
e) Prestamos:		
Corrientes:		
Adelantos en cuenta corriente	-	69.858
Deudas Financieras (Anexo IV)	8.135.431	3.177.163
	<u>8.135.431</u>	<u>3.247.021</u>
No corrientes:		
Deudas Financieras (Anexo IV)	-	6.826.258
	<u>-</u>	<u>6.826.258</u>
f) Cargas Fiscales:		
Ingresos brutos a pagar	5.067	
Retenciones y percepciones a pagar	64.409	294.530
Provisión aporte ley n° 17.520	10.803	12.850
Otras	-	11.429
	<u>80.279</u>	<u>318.809</u>
g) Ingresos netos por explotación y subsidios:		
Peajes	31.499.337	31.006.421
Compensaciones indemnizatorias	8.221.285	7.962.403
	<u>39.720.622</u>	<u>38.968.824</u>
Impuestos a los ingresos brutos	(754.543)	(706.734)
Aporte ley n° 17.520	(161.967)	(155.096)
	<u>38.804.112</u>	<u>38.106.994</u>
h) Otros Ingresos, netos:		
Ingresos por Balanza	172.862	291.846
Teléfono – Fax	17.344	20.766
Remolcados	4.614	4.163
Diferencia de Caja	3.042	3.711
Ingresos de Adm. Central	414.836	285.269
Otros Ingresos Operativos	4.405	60.352
Canon por Permisos de Tran.	20.820	17.111
Recupero previsión para créditos incobrables	147.296	3.472.641
Result. Vta. Bs. de Uso	18.562	
Recupero Seg. Cobrados	8.000	
	<u>811.781</u>	<u>4.155.859</u>

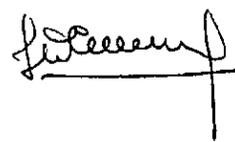
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 18/08/1999
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS
C.P.C.E.C.F. T° II F° 132



CDOR. EDUARDO L. KENNEL
Síndico Titular
Por Comisión Fiscalizadora



CESAR ROBERTO LITVIN
Socio
Contador Público U.N.N.E.
C.P.C.E.C.F. T° CII F° 178



ING. JOSE D. CLEBAÑER
Presidente

3. OPERACIONES CON SOCIEDADES ART. – LEY Nº 19.550 Y EMPRESA RELACIONADA

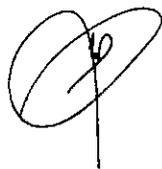
Las principales operaciones realizadas durante los ejercicios económicos terminados el 30 de Junio de 1999 y 1998 fueron las siguientes:

	Año	Certificaciones de obras	Venta de Equipos	Recupero de gastos	Conservación y Serv. Contratados	Multiviajes y Pesajes	Total
Facturación de empresas socias y relacionadas a Nuevas Rutas S.A. Concesionaria Vial S.A.							
Empresas Socias:							
.José J. Chediack S.A.I.C. y A.	1999	2.085.188					2.085.188
	1998	9.012.419	1.042	9.307			9.022.768
.Necon S.A.	1999	1.631.103					1.631.103
	1998	3.431.012	258	3.260			3.434.530
Empresa Relacionada:							
José J. Chediack S.A.I.C. - Necon S.A. U.T.E.	1999	21.228.522	27.500	1.772			21.257.795
	1998	19.939.657		301.952		67.194	20.308.803
Rutas Pampeanas S.A.	1999						-
	1998						-
Totales 1999		24.944.813	27.500	1.772	-	-	24.974.086
Totales 1998		32.383.088	1.300	314.519	-	67.194	32.766.101

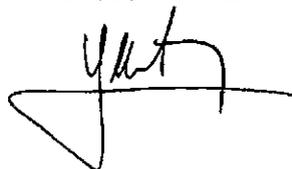
Facturación de Nuevas Rutas S.A. Concesionaria Vial a las empresas socias y relacionadas

Empresas Socias:							
.José J. Chediack S.A.I.C. y A.	1999			6.591			6.591
	1998			2.641			2.641
.Necon S.A.	1999			9.262			9.262
	1998			885			885
Empresa Relacionada:							
José J. Chediack S.A.I.C. - Necon S.A. U.T.E.	1999			127.260		113.160	240.420
	1998			160.054		22.979	183.033
Rutas Pampeanas S.A.	1999						-
	1998						-
Totales 1999		-	-	143.113	-	113.160	256.273
Totales 1998		-	-	163.580	-	22.979	186.559

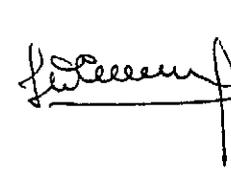
Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18/08/1999
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS
C.P.C.E.C.F. Tº II Fº 132



CDOR. EDUARDO L. KENNEL
Síndico Titular



CESAR ROBERTO LITVIN
Socio
Contador Público U.N.N.E.
C.P.C.E.C.F. Tº CII Fº 178



ING. JOSE D. CLEBAÑER
Presidente

4. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito al 30 de Junio de 1999 asciende a 9.000.000, el cual se encuentra totalmente integrado e inscripto en el Registro Público de Comercio.

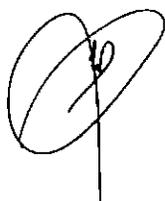
Los contratos de concesión de obra pública celebrados por la Sociedad, establecen la obligación de mantener un capital social no inferior al 20% de la inversión neta en obras acumulada al comienzo de cada año de concesión e inversión neta en obras previstas para ese año.

La integración del capital social debe cumplimentarse antes de finalizar cada año de concesión.

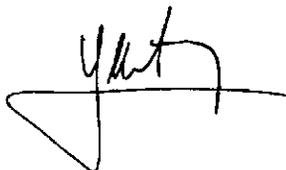
5. INVERSION COMPROMETIDA

La Sociedad ha asumido contractualmente el compromiso de ejecutar diversas obras durante el período de la concesión, cuya porción faltante estimada al 30 de Junio de 1999,* sobre la base de los presupuestos calculados por la Sociedad, asciende aproximadamente a \$ 90.025.896,41.

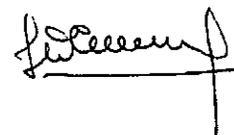
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 18/08/1999
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS
C.P.C.E.C.F. T° II F° 132



COOR. EDUARDO L. KENNEL
Síndico Titular
Por Comisión Fiscalizadora



CESAR ROBERTO LITVIN
Socio
Contador Público U.N.N.E.
C.P.C.E.C.F. T° CII F° 178



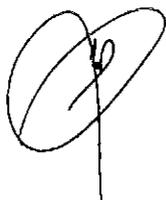
ING. JOSE D. CLEBAÑER
Presidente

6. CREDITOS Y DEUDAS

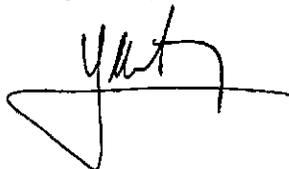
Los créditos y deudas de la Sociedad al 30 de Junio de 1999 se conforman de la siguiente manera:

Plazo de Vencimiento	Subsidios a Cobrar		Otros Créditos		Total Deudas	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998
. Sin plazo			10.403.573	10.748.655	-	317.754
Total sin plazo			10.403.573	10.748.655	-	317.754
Con plazo						
- Vencido	6.481.159	1.686.259	3.026.070	1.045.943	1.306.025	-
Total vencido	6.481.159	1.686.259	3.026.070	1.045.943	1.306.025	-
. A vencer						
- Hasta tres meses			1.039.117	1.272.521	3.112.903	854.692
- De tres a seis meses			1.969.682	38.917	1.742.179	1.314.276
- De seis a nueve meses					1.726.660	1.707.369
- De nueve a doce meses					1.768.854	1.744.226
- Más de un año					-	6.826.258
Total a vencer	-	-	3.008.799	1.311.438	8.350.596	12.446.821
Total con plazo	6.481.159	1.686.259	6.034.869	2.357.381	9.656.621	12.446.821
Previsión Incobrables	(5.322.735)		(3.304.341)			
Total a vencer	1.158.424	1.686.259	13.134.101	13.106.036	9.656.621	12.764.575

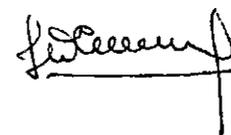
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 18/08/1999
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS
C.P.C.E.C.F. Tº II Fº 132



CDOR. EDUARDO L. KENNEL
Síndico Titular
Por Comisión Fiscalizadora



CESAR ROBERTO LITVIN
Socio
Contador Público U.N.N.E.
C.P.C.E.C.F. Tº CII Fº 178

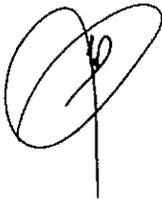


ING. JOSE D. CLEBAÑER
Presidente

7. RESTRICCION A LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, el 5% de la utilidad neta del ejercicio debe ser destinado a incrementar el saldo de reserva legal, hasta que la misma alcance un importe equivalente al 20% del capital social. Consecuentemente, el saldo de resultados no asignados al 30 de Junio de 1999 está restringido en \$ 8.151,45, que la próxima Asamblea de Accionistas deberá aplicar para incrementar la reserva legal.

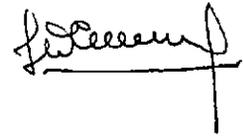
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 18/08/1999
LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS
C.P.C.E.C.F. T° II F° 132



CDOR. EDUARDO L. KENNEL
Síndico Titular
Por Comisión Fiscalizadora



CESAR ROBERTO LITVIN
Socio
Contador Público U.N.N.E.
C.P.C.E.C.F. T° CII F° 178



ING. JOSE D. CLEBAÑER
Presidente