




*notas* 

*memoria & estados contables*

correspondiente al ejercicio económico N°13

NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 1.525.367

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**

Por el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2002

**NOTA 1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD**

La sociedad tiene por objeto la mejora, ampliación, remodelación, conservación, mantenimiento, explotación y administración de diversos tramos de la Red Vial Nacional de la República Argentina.

En particular, Semacar Servicios de Mantenimiento de Carreteras S.A. es el concesionario de los Corredores Viales N° 1 y 2 pertenecientes al Grupo IV de la Red Vial Nacional, bajo el régimen de peaje, según contrato de concesión firmado el 7 de Setiembre de 1990, aprobado según Decreto 2039 de fecha 26 de Setiembre de 1990 del Poder Ejecutivo Nacional modificado por: i) El acuerdo de Renegociación Contractual del 12 de Agosto de 1992, aprobado por Decreto 1817 de fecha 29 de Setiembre de 1992. ii) Acta de acuerdo de Adecuación de los Contratos del 20 de noviembre de 2000, aprobado por el Decreto 92 del 25 de enero de 2001. iii) Resolución 190 de la Secretaría de Obras Públicas de fecha 17 de Setiembre de 2001.

La concesión finaliza de acuerdo al contrato original el 31 de Octubre de 2003.

**NOTA 2. RESOLUCION 190 DE LA SECRETARIA DE OBRAS PUBLICAS**

La Sociedad ha celebrado con el Ministerio de Infraestructura y Vivienda- Secretaría de Obras Públicas un acuerdo de procedimiento de cálculo de las compensaciones por perjuicios causados por las modificaciones contractuales descriptas en la nota anterior, por lo cual reconoció indemnizaciones por un monto total de \$96 millones (incluye IVA), correspondientes a:

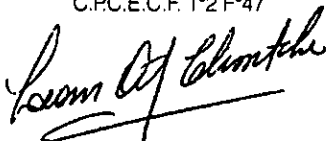
- Compensación indemnizatoria por reducción de tarifas, obras adicionales y por el Subsidio al Transporte de acuerdo al Decreto 929 de fecha 24 de julio de 2001.

**NOTA 3. INFORMACION COMPARATIVA**

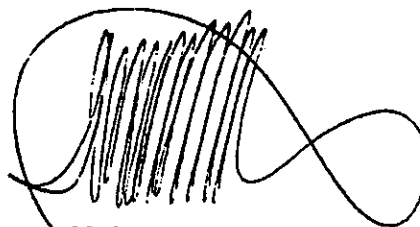
Los saldos al 31 de Diciembre de 2001 que se exponen en estos estados contables, están reexpresados al 31 de Diciembre de 2002, cumpliendo con lo establecido por la Resolución N° 434/03 de la Comisión Nacional de Valores.

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro Informe de fecha 24/01/2003.

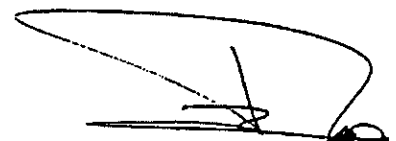
RAZZETTO LOPEZ  
RODRIGUEZ CORDOBA & ASOC.  
C.P.C.E.C.F. T°2 F°47



DRA. LEONOR ORTIZ ELISSETCHE (Socia)  
Contadora Pública UBA  
C.P.C.E.C.F. T°LXII F°247



DR. SERAFIN ANTONIO VAZQUEZ  
Miembro Titular de la  
Comisión Fiscalizadora



ING. RODOLFO PERALES  
Presidente

NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 1.525.367

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Continuación)**

Por el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2002

**NOTA 4. BASES DE CONTABILIZACION Y PRESENTACION**

Los presentes estados contables han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de la Resolución General 434/03 de la Comisión Nacional de Valores, que establece la aplicación de las Resoluciones Técnicas N°6, 8, 9, 10 y 12 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

La cual pone en vigencia nuevamente la Resolución Técnica N°6 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Esta resolución establece que los Estados Contables se presenten en moneda homogénea basados en la aplicación de la referida disposición y expresados en moneda homogénea de Diciembre de 2002 (en base a las variaciones en el índice de precios internos al por mayor publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos con relación al índice establecido como base, que es el del mes de Diciembre de 2001).

Con fecha 6 de Enero de 2002 el Poder Legislativo Nacional sancionó la Ley N° 25.561 de Emergencia Pública y Reforma del Régimen Cambiario, posteriormente complementada por otras disposiciones, en particular por el Decreto N°214/2002 del 3 de Febrero de 2002 de Reordenamiento del Sistema Financiero. Dicha normativa y sus disposiciones complementarias establecen el abandono de la convertibilidad del peso y puesta en vigencia de la libre flotación del tipo de cambio.

**NOTA 5. CRITERIOS DE VALUACION Y EXPOSICION**

a) Rubros Monetarios:

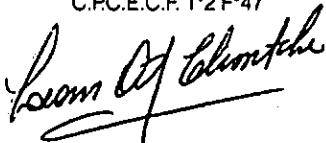
Caja y Bancos, Créditos y Pasivos en pesos: han sido registrados a sus valores nominales, deduciendo, en caso de corresponder, los intereses no devengados al cierre.

b) Moneda Extranjera:

Los activos y pasivos en moneda extranjera están valuados al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio.

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro Informe de fecha 24/01/2003.

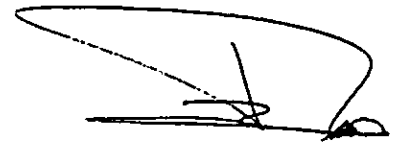
RAZZETTO LOPEZ  
RODRIGUEZ CORDOBA & ASOC.  
C.P.C.E.C.F. T°2 F°47



DRA. LEONOR ORTIZ ELISSETCHE (Socia)  
Contadora Pública UBA  
C.P.C.E.C.F. T°LXII F°247



DR. SERAFIN ANTONIO VAZQUEZ  
Miembro Titular de la  
Comisión Fiscalizadora



ING. RODOLFO PERALES  
Presidente

NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 1.525.367

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Continuación)**

Por el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2002

**c) Inversiones:**

Las inversiones transitorias están valuadas a su costo reexpresado o a su cotización al cierre del ejercicio.

Los plazos fijos en pesos están valuados a su valor nominal más los intereses devengados.

Los plazos fijos en Moneda Extranjera están valuados a su valor de cierre con más los intereses devengados.

**d) Bienes de Cambio:**

Las obras iniciales están valuadas a su costo reexpresado, las cuales se van apropiando al costo en el período de concesión otorgado a la sociedad.

Obras en Curso: Corresponde a las obras realizadas de acuerdo al contrato de concesión, reexpresadas al cierre y se apropian al costo en el período de concesión otorgado a la sociedad.

Los valores así determinados no superan en su conjunto su valor recuperable.

**e) Bienes de Uso:**

Los Bienes de Uso están valuados a su costo de adquisición reexpresado, menos la correspondiente amortización acumulada que surge de la aplicación de alícuotas que agotan su valor al cabo de la vida útil razonablemente estimada para cada uno de ellos. Los valores así determinados no superan a sus valores recuperables.

**f) Previsión Indemnizaciones para Despido:**

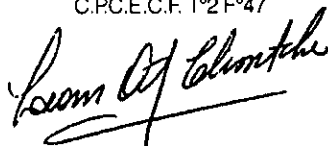
Comprende a la parte proporcional devengada de las indemnizaciones por despido rubro antigüedad, del personal al finalizar la concesión.

**g) Pasivos Contingentes:**

Al 31 de Diciembre de 2002 existe una garantía otorgada por seguros de caución por pesos 28.970.664.

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro Informe de fecha 24/01/2003.

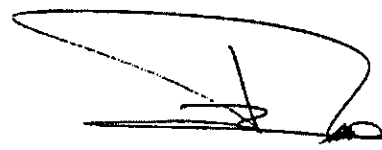
RAZZETTO LOPEZ  
RODRIGUEZ CORDOBA & ASOC.  
C.P.C.E.C.F. T°2 F°47



DRA. LEONOR ORTIZ ELISSETCHE (Socia)  
Contadora Pública UBA  
C.P.C.E.C.F. T°LXII F°247



DR. SERAFIN ANTONIO VAZQUEZ  
Miembro Titular de la  
Comisión Fiscalizadora



ING. RODOLFO PERALES  
Presidente

NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 1.525.367

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Continuación)**

Por el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2002

**h) Saldos con Sociedades Ley 19.550 (Art. 33):**

Los saldos con las sociedades controlantes y vinculadas son los siguientes:

	<u>Deudor</u>	<u>Acreedor</u>
<b>Dycasa Sociedad Anónima</b>		
Cuentas por Cobrar	1.847.682,36	-
Otros Créditos	8.719.708,66	-
Cuentas por Pagar	-	147.347,41
<b>Totales</b>	<b>10.567.391,02</b>	<b>147.347,41</b>
	<u>Deudor</u>	<u>Acreedor</u>
<b>Perales y Aguilar S.A.</b>		
Cuentas por Cobrar	1.541.573,68	-
Otros Créditos	7.146.571,66	-
Cuentas por Pagar	-	183.895,04
<b>Totales</b>	<b>8.688.145,34</b>	<b>183.895,04</b>

Las operaciones efectuadas en el curso del ejercicio con estas sociedades se realizaron a precios normales de mercado y fueron las siguientes:

	<u>Operaciones</u>	
	<u>De Venta</u>	<u>De Compra</u>
<b>Dycasa Sociedad Anónima</b>	2.089.051,07	659.135,66
<b>Perales y Aguilar S.A.</b>	1.815.985,67	287.856,31

**i) Resolución 190 de la Secretaría de Obras Públicas (Nota 2)**

Los importes de las indemnizaciones correspondientes a las Obras Adicionales fueron contabilizados dentro del Rubro Otros Pasivos- Anticipos de Obras, imputándose a resultados en función de un coeficiente determinado por la Sociedad que resulta de relacionar la obra ejecutada respecto a los cobros efectuados.

A la fecha de los presentes Estados Contables el total de Indemnizaciones Cobradas por estos conceptos pendientes de ser imputadas a resultados se incluyen en el Rubro Otros Pasivos Corrientes por \$ 28.687.490,11. ✓

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro Informe de fecha 24/01/2003.

RAZZETTO LOPEZ  
RODRIGUEZ CORDOBA & ASOC.  
C.P.C.E.C.F. T°2 F°47

DRA. LEONOR ORTIZ ELISSETCHE (Socia)  
Contadora Pública UBA  
C.P.C.E.C.F. T°LXII F°247

DR. SERAFIN ANTONIO VAZQUEZ  
Miembro Titular de la  
Comisión Fiscalizadora

ING. RODOLFO PERALES  
Presidente

NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 1.525.367

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Continuación)**

Por el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2002

**j) Impuesto a las Ganancias Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta:**

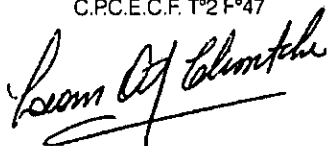
La Ley Nº 25.063 estableció el Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta por el término de diez ejercicios anuales. Este impuesto es complementario del Impuesto a las Ganancias, ya que mientras este último grava la utilidad impositiva del período, el Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta grava el 1 % de la renta potencial de ciertos activos, siendo la obligación fiscal de la sociedad el mayor de ambos impuestos.

La mencionada norma legal permite computar dicho impuesto como pago a cuenta del excedente del Impuesto a las Ganancias sobre el Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta que se genere en los próximos diez ejercicios.

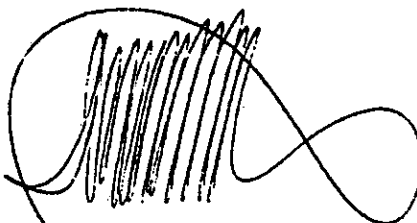
La sociedad determina el Impuesto a las Ganancias aplicando la tasa vigente del 35% al cierre de cada ejercicio sobre la utilidad impositiva, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo.

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro Informe de fecha 24/01/2003.

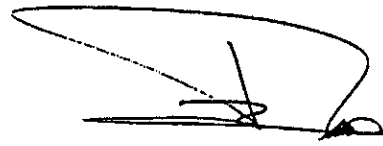
RAZZETTO LOPEZ  
RODRIGUEZ CORDOBA & ASOC.  
C.P.C.E.C.F. T°2 F°47



DRA. LEONOR ORTIZ ELISSETCHE (Socia)  
Contadora Pública UBA  
C.P.C.E.C.F. T°LXII F°247



DR. SERAFIN ANTONIO VAZQUEZ  
Miembro Titular de la  
Comisión Fiscalizadora



ING. RODOLFO PERALES  
Presidente

*memoria & estados contables*

SEMACAR - Servicios de Mantenimiento de Carreteras S.A.

NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 1.525.367

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Continuación)**

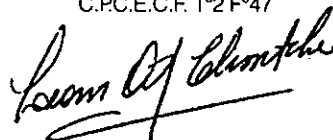
Por el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2002

**NOTA 6. CLASIFICACION DE SALDOS DE CREDITOS Y DEUDAS**

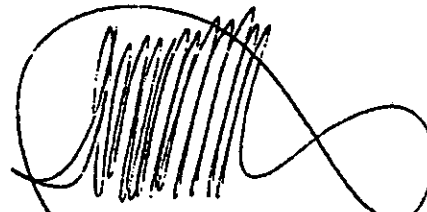
Rubro	Con Vencimiento					Vencido	Sin Plazo	Total
	3 Meses	6 Meses	9 Meses	12 Meses	Más de 1 Año			
<b>ACTIVO</b>								
Créditos por Ventas	166.036,70					29.766,86	8.203.222,04	8.399.025,60
Inversiones (*)	1.704.871,22			7.008,00			3.387.582,73	5.099.461,95
Otros Créditos (**)	16.012.228,22	93.632,90	41.867,71	33.157,11			4.784.404,90	20.965.290,84
<b>PASIVO</b>								
Cuentas por Pagar	799.089,26					27.871,22	5.512.613,08	6.339.573,56
Remun. y Cargas Sociales	116.301,97							116.301,97
Deudas Fiscales	875.652,46	8.570,49					1.249.120,34	2.133.343,29
Otros Pasivos	6.468.607,39	9.563.761,44	9.565.421,10	3.178.460,46	19.200,00		75.341,59	28.870.791,98

(\*) Incluye Plazo Fijo a tasa variable. / (\*\*) Incluye Préstamos a tasa fija.  
Inicialado a efectos de su identificación con nuestro Informe de fecha 24/01/2003.

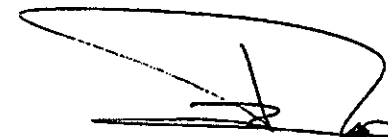
RAZZETTO LOPEZ  
RODRIGUEZ CORDOBA & ASOC.  
C.P.C.E.C.F. T°2 F°47



DRA. LEONOR ORTIZ ELISSETCHE (Socia)  
Contadora Pública UBA  
C.P.C.E.C.F. T°LXII F°247



DR. SERAFIN ANTONIO VAZQUEZ  
Miembro Titular de la  
Comisión Fiscalizadora



ING. RODOLFO PERALES  
Presidente



NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 1.525.367

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Continuación)**

Por el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2002

**NOTA 7. COMPOSICION DE LOS ESTADOS CONTABLES**

A los efectos de ampliar la exposición de los distintos rubros que se incluyen en los estados contables, se presentan los siguientes detalles:

	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31/12/2002	31/12/2001
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
<b>a) CAJA Y BANCOS</b>		
Caja	177.025,45	67.592,43
Fondo de Cambio	68.000,00	89.684,28
Valores a Depositar	67.299,54	204.459,88
Bancos	1.276.924,99	7.910.604,42
	<u>1.589.249,98</u>	<u>8.272.341,01</u>
<b>b) CREDITOS POR VENTAS</b>		
Cuentas por Cobrar	5.144.264,94	961.462,55
Sociedades Art. 33 Ley 19.550 (Nota 5.h)	3.389.256,04	1.780.104,70
Previsión Deudores Incobrables	(134.495,38)	(181.686,83)
	<u>8.399.025,60</u>	<u>2.559.880,42</u>
<b>c) OTROS CREDITOS</b>		
Anticipos y Préstamos al Personal	121.555,56	322.804,88
Anticipos de Impuestos	1.479.404,90	-
Gastos a Devengar	122.483,14	37.619,46
Anticipos Subcontratistas	3.373.866,92	98.765,18
Sociedades Art. 33 Ley 19.550 (Nota 5.h)	15.866.280,32	-
Otros	1.700,00	1.745,68
	<u>20.965.290,84</u>	<u>460.935,20</u>
<b>d) BIENES DE CAMBIO</b>		
Inversión en Obras Iniciales y Peaje	254.173,53	306.090,94
Materiales Varios	135.192,04	8.326,85
Obras en Curso	11.567.139,93	25.447.707,85
	<u>11.956.505,50</u>	<u>25.762.125,64</u>

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro Informe de fecha 24/01/2003.

RAZZETTO LOPEZ  
RODRIGUEZ CORDOBA & ASOC.  
C.P.C.E.C.F. T°2 F°47

DRA. LEONOR ORTIZ ELISSETCHE (Socia)  
Contadora Pública UBA  
C.P.C.E.C.F. T°LXII F°247

DR. SERAFIN ANTONIO VAZQUEZ  
Miembro Titular de la  
Comisión Fiscalizadora

ING. RODOLFO PERALES  
Presidente



NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 1.525.367

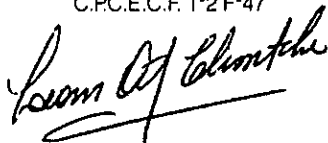
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Continuación)**

Por el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2002

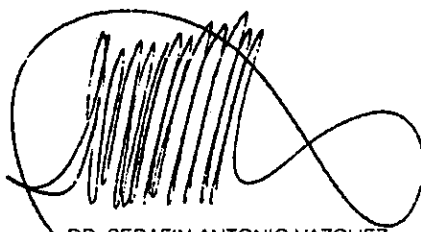
	EJERCICIO FINALIZADO EL	
	31/12/2002	31/12/2001
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>e) OTROS CREDITOS</b>		
Anticipos al Personal	-	147.381,20
Sociedades Art. 33 Ley 19.550 (Nota 5.h)	-	35.807.570,03
Otros	-	3.709,57
	-	35.958.660,80
<b>f) BIENES DE CAMBIO</b>		
Obras en Curso	-	-
Inversión en Obras Iniciales y Peaje	-	255.076,07
	-	255.076,07
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
<b>g) CUENTAS POR PAGAR</b>		
Proveedores	6.008.331,11	4.927.807,01
Sociedades Art. 33 Ley 19.550 (Nota 5.h)	331.242,45	780.453,09
Cheques Diferidos	-	49.536,69
	6.339.573,56	5.757.796,79
<b>h) REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES</b>		
Remuneraciones a Pagar	13.303,52	20.439,40
Cargas Sociales a Pagar	102.998,45	198.091,18
	116.301,97	218.530,58
<b>i) CARGAS FISCALES</b>		
Impuestos a Pagar	2.134.975,08	3.077.335,46
Intereses a Devengar	(1.631,79)	(7.121,06)
	2.133.343,29	3.070.214,40
<b>j) OTROS PASIVOS</b>		
Anticipos de Obras	28.684.604,78	23.304.412,29
Otros	166.987,20	356.102,17
	28.851.591,98	23.660.514,46
<b>k) PREVISIONES</b>		
Juicios	3.268.686,28	6.714.293,50
Previsión Indemnización Despido	552.786,37	1.183.293,56
	3.821.472,65	7.897.587,06

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro Informe de fecha 24/01/2003.

RAZZETTO LOPEZ  
RODRIGUEZ CORDOBA & ASOC.  
C.P.C.E.C.F. T°2 F°47



DRA. LEONOR ORTIZ ELISSETCHE (Socia)  
Contadora Pública UBA  
C.P.C.E.C.F. T°LXII F°247



DR. SERAFIN ANTONIO VAZQUEZ  
Miembro Titular de la  
Comisión Fiscalizadora



ING. RODOLFO PERALES  
Presidente

NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 1.525.367

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Continuación)**

Por el ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2002

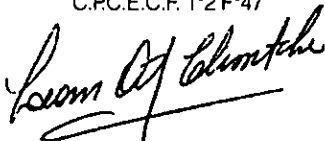
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>EJERCICIO FINALIZADO EL</b>	
	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
<b>I) CARGAS FISCALES</b>		
Impuestos a Pagar	-	40.966,08
Intereses a devengar	-	(3.560,73)
	-	37.405,35
<b>m) OTROS PASIVOS</b>		
Anticipos de Obras	-	19.177.039,01
Depósito en Garantía Directores	19.200,00	41.896,31
	19.200,00	19.218.935,32
<b>RESULTADOS</b>		
<b>n) RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA</b>		
Gastos de Financiación (Anexo V)	(1.392.149,15)	(8.702.015,64)
Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda	2.071.704,85	-
Ingresos Financieros	8.975.450,44	12.364.131,97
	9.655.006,14	3.662.116,33

**NOTA 8. REDUCCION VOLUNTARIA DE CAPITAL**

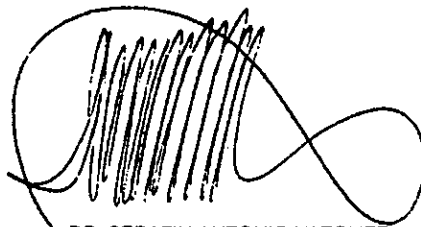
Con fecha 1° de Julio de 2002 por Asamblea Extraordinaria de Accionistas se ha decidido la reducción del Capital Social a la suma de \$ 2.000.000. Dicha reducción no afecta las condiciones establecidas en la cláusula séptima del Contrato de Concesión celebrado el día 7 de setiembre de 1990. Hasta la fecha, la reducción de Capital no ha finalizado el trámite de inscripción ante la Inspección General de Justicia.

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro Informe de fecha 24/01/2003.

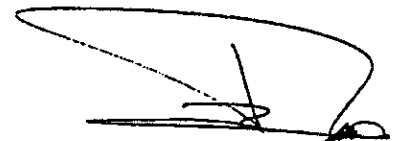
RAZZETTO LOPEZ  
RODRIGUEZ CORDOBA & ASOC.  
C.R.C.E.C.F. T°2 F°47



DRA. LEONOR ORTIZ ELISSETCHE (Socia)  
Contadora Pública UBA  
C.P.C.E.C.F. T°LXII F°247



DR. SERAFIN ANTONIO VAZQUEZ  
Miembro Titular de la  
Comisión Fiscalizadora



ING. RODOLFO PERALES  
Presidente