



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 1996

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 confeccionado 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.

En dicho Estado se exponen en forma conjunta bajo la denominación de "Resultado Financiero y por Tenencia" los siguientes conceptos: a) el Resultado por Exposición a la Inflación, b) los otros resultados por tenencia generados en el Ejercicio, y c) los resultados financieros.

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, 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 período 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 1996

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE JULIO DE 1996
(Continuación)

NOTA 3 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	31/07/96 En Pesos	31/07/95 En Pesos Convertibles de Agosto de 1995
3.1.- INVERSIONES	0.00	241,090.17
Certificado No	0.00	240,744.00
Intereses a Cobrar	0.00	1,483.58
Menos :		
Intereses a Devengar	0.00	-1,137.41
3.2.- OTROS CREDITOS	13,804,178.76	8,076,328.29
Compensación Resarcitoria D.N.V. Nov-Jul/96	7,399,071.00	2,758,962.95
Resolución No 430/94 May-Jul/95 y Ajuste Semestrales	1,513,617.20	2,000,236.20
Cuota No 26-27 Junio-Julio/96 DNV Accesos	211,000.00	183,210.83
Seguros a Devengar	38,786.64	136,180.73
Anticipo a Proveedores	92,982.17	27,309.64
IVA Crédito Fiscal	1,061,467.19	1,521,090.03
CASFPI Saldo a Favor	136,882.43	9,111.26
Ret SUSS - R.G. DGI 3938	0.00	6,632.07
Débito Bancario Ley 23.905 (Ganancias)	0.00	72,840.49
Retenciones R.G. 3337 - IVA	209,174.18	216,077.46
Retenciones Ganancias R.G. 2784	12,659.30	137,799.25
DGI Saldo D.D.J.J. Ganancias	209,988.77	0.00
En Gestión Judicial	3,677.35	3,688.75
Depósitos en Garantía Alquileres	17,265.40	21,030.39
Anticipo Fondos Estaciones	18,288.60	17,342.19
Anticipo Obradores	23,952.71	32,304.58
Intereses a Cobrar D.N.V.	1,414,099.32	823,756.65
Prestamo Financiero	257,360.33	
Otros	11,314.97	108,754.83
Gastos a Reintegrar U.T.E.	1,172,591.20	0.00
3.3.- BIENES DE CAMBIO	No Corriente	
Obras Ejecutadas		
- Saldo Ejercicios Anteriores	49,595,202.66	30,428,355.06
- Del Ejercicio	15,801,100.00	16,250,220.00
- Ajuste Ejercicios Anteriores	0.00	2,916,627.60
Sub - Total	<u>65,396,302.66</u>	<u>49,595,202.66</u>
- Absorción Acumulada	-48,721,277.72	-29,122,405.98
- Del Ejercicio	-16,577,569.85	-17,113,982.39
- Ajuste Ejercicios Anteriores	0.00	-2,484,889.35
Sub - Total	<u>-65,298,847.57</u>	<u>-48,721,277.72</u>
NETO RESULTANTE	<u>97,455.09</u>	<u>873,924.94</u>



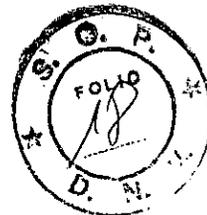
VIRGEN DE ITATI CONCESIONARIA DE OBRAS VIALES S.A.
No. DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA 7587/90
Por el Ejercicio Finalizado el 31 de Julio de 1996

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE JULIO DE 1996
(Continuación)

NOTA 3 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	31/07/96 En Pesos	31/07/95 En Pesos Convertibles de Agosto de 1995
3.4.- DEUDAS COMERCIALES	2.209.710,62	2.285.987,02
<i>Proveedores:</i>	2.209.710,62	2.285.987,02
Supercemento S.A.I.C.	710.057,32	637.111,70
Chacofi S.A.C.I.F.I.	677.565,03	270.711,39
EACSA	296.366,65	613.650,33
Polan S.A.	147.198,47	45.297,66
Transportes Fittipaldi S.A.	20.655,14	35.166,23
La Construcción S.A. Cia. de Seguros	1.594,00	91.291,75
Decavial S.A.	14.160,00	14.203,90
Y.P.F. S.A.	10.524,54	41.241,91
Shell C.A.P.S.A.	10.900,92	46.568,39
CIGNA	0,00	35.904,62
Transportes Sureños S.A.	33.367,82	65.758,90
Cantera Eldorado S.A.	0,00	63.828,81
Acuario Cia. de Seguros S.A.	31.887,00	31.985,85
Intelgap S.R.L.	15.842,53	15.502,59
Consolid SA	0,00	17.512,96
Cia Misionera de Construcciones S.A.	21.460,28	12.259,05
Servotron S.A.	3.012,90	18.318,56
Cristacol	92.680,55	
Otros	122.437,47	229.672,42
3.5.- DEUDAS COMERCIALES POR IMPORTACION		
CORRIENTE	689.472,90	678.394,05
CIBER - Brasil Planta Asfáltica		
Saldo Pendiente	0,00	99.306,90
LEASING FIN. - Cargadoras Frontales		
Saldo Pendiente	120.890,81	118.404,28
SP - INTERN. - Excavadora y Compactad.		
Saldo Pendiente	67.556,03	67.831,63
FIATALLIS - Motoniveladoras		
Saldo Pendiente	129.680,24	130.082,27

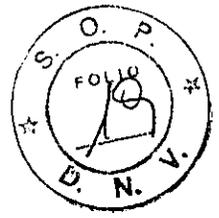
VIRGEN DE ITATI CONCESIONARIA DE OBRAS VIALES S.A.
 No. DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA 7587/90
 Por el Ejercicio Finalizado el 31 de Julio de 1996



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE JULIO DE 1996
 (Continuación)

NOTA 3 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	31/07/96 En Pesos	31/07/95 En Pesos Convertibles de Agosto de 1995
3.5.- DEUDAS COMERCIALES POR IMPORTACION		
CORRIENTE		
BITELLI - Fresadora y Terminadora		
Saldo Pendiente	60.692,07	126.534,96
SCAN ROAD - Dist. de Lechada		
Saldo Pendiente	108.783,00	109.120,23
MARUBENI ARG - Retroexcavadora		
Saldo Pendiente	80.643,75	0,00
SVEDALA DYNAPAC - Rodillo Compactador		
Saldo Pendiente	63.469,50	0,00
SVEDALA DYNAPAC - Rodillos Compactadores		
Saldo Pendiente	57.757,50	0,00
CIBER - Silo dosificador		
Saldo Pendiente	0,00	27.113,79
NO CORRIENTE	353.234,07	718.353,34
LEASING FIN. - Cargadoras Frontales		
Saldo Pendiente	40.296,94	148.005,22
SP - INTERN. - Excavadora y Compactad.		
Saldo Pendiente	33.778,02	101.648,19
FIATALLIS - Motoniveladoras		
Saldo Pendiente	194.520,36	298.700,50
MARUBENI ARG - Retroexcavadora		
Saldo Pendiente	26.881,25	0,00
SVEDALA DYNAPAC - Rodillos Compactadores		
Saldo Pendiente	57.757,50	0,00
BITELLI - Fresadora y Terminadora		
Saldo Pendiente	0,00	60.880,22
SCAN ROAD - Dist. de Lechada		
Saldo Pendiente	0,00	109.119,22
3.6.- DEUDAS FISCALES	386.897,04	373.696,66
Fondo Especial Ley 17.520	9.313,15	7.302,72
Ganancias - Retenciones - RG 2784	4.170,05	2.148,67
IVA Deb. Fiscal no Perc. Conc.	262.693,89	290.694,25
Provisión Ingresos Brutos - Conv. Multilateral	36.778,80	24.331,44
Retenciones Ingresos Brutos - Pcia. de Misiones	3.134,36	2.497,34
Retenciones IVA - R.G. 3125	70.806,79	45.877,38
Retenciones SUSS - R.G. 3938	0,00	288,32
Percepciones IVA - R.G. 3337	0,00	556,54



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 1996

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE JULIO DE 1996
(Continuación)

NOTA 3 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	31/07/96		31/07/95
	En Pesos		En Pesos Convertibles de Agosto de 1995
3.7.- OTROS PASIVOS	Corriente	No Corriente	Corriente
			No Corriente
Provisión Proveedores	2.113.859,00		2.154.314,88
Supercemento S.A.I.C.	465.092,04		375.135,65
Polan-S.A.	646.163,15		585.188,48
Chacofi S.A.C.I.F.I.	329.445,08		512.693,82
EACSA	303.251,97		357.828,85
Bco Francés del Río de la Plata S.A.	0,00		21.456,95
Maceva	38.882,00		
Otros	331.024,76		302.011,13
Provisión Seguros	3.500,33		
Provisión Inversión Faltante	7.100.000,00		
Reserva por Gestión Judicial	63.076,82		
Dividendos a Pagar	1.000.000,00		
Provisión Intereses	0,00		23.775,85
Depósito Garantía Directores		1.400,00	1.404,34
Total	10.280.436,15	1.400,00	2.178.090,73
			1.404,34



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 1996
(Continuación)

NOTA 4 - CUADRO DE RESULTADOS

Ingresos por Compensación Resarcitoria

Por aplicación del Decreto No. 527/91, del Poder Ejecutivo Nacional, esta Concesionaria inició el cobro del Peaje a partir del 08/04/91.

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

NOTA 5 - OTROS

Concepto	Importe \$ 31/07/96 En Pesos	Importe \$ 31/07/95 En Pesos Convertibles de Agosto de 1995
Intereses Activos	592.888,42 (1)	475.343,03
Accesos Prov. Misiones Resolución No. 226/93	968.181,78	1.124.302,18
Resolución No. 430/94	402.389,42 (2)	3.545.267,85
Otros	67.672,71	218.996,87
Total	2.031.132,33	5.363.909,93

(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 suscripto con fecha 12-08-92 en su Claúsula Cuarta.

(2) Corresponde a la diferencia de Ajuste de Tarifa para el mes de Agosto de 1994 absorbida por el Estado Nacional

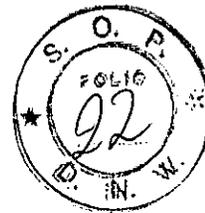


**DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: VIRGEN DE ITATI CONCESIONARIA DE OBRAS VIAL
NRO. DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 7587/90**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE JULIO DE 1996
(Continuación)**

NOTA 6 - OTROS INGRESOS

	31/07/96 En Pesos	31/07/95 En pesos Convertibles de Agosto de 1995
Resultado Vta. B. de Uso	2.479,34	41.451,08
Descuentos Obtenidos	0,00	10.540,62
Recupero de Gastos	182.047,11	150.505,02
Varios	11.413,81	18.352,89
Total	195.940,26	220.849,61



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 1996
(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 1996, es el siguiente:

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

(*) *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 1996
(Continuación)

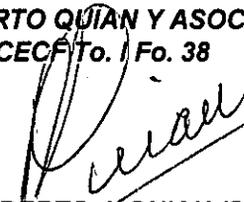
NOTA 8 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Se encuentran gravadas Maquinarias con Garantía Prendaria como respaldo de deudas bancarias y comerciales por \$ 362.153,06.

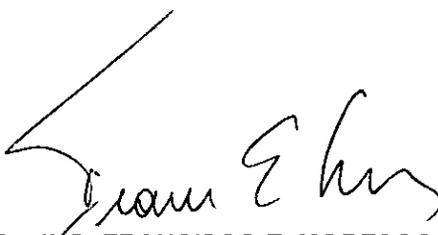
El informe del Auditor se extiende en documento aparte.

ROBERTO QUIAN Y ASOCIADOS
CPCECF To. I Fo. 38

VICOV S.A.


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

SINDICO POR COMISION FISCALIZADORA
AUDITOR


ING. FRANCISCO E. MORESCO
PRESIDENTE