

**CORPORACIÓN FERROVIARIA
DEL URUGUAY S.A.**

***ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
CONJUNTAMENTE CON EL INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE***

CORPORACIÓN FERROVIARIA DEL URUGUAY S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

CONTENIDO

Dictamen de auditoría independiente

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado del resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas

\$ -	Pesos uruguayos
US\$ -	Dólares estadounidenses
€-	Euros

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los Directores de
CORPORACIÓN FERROVIARIA DEL URUGUAY S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CORPORACIÓN FERROVIARIA DEL URUGUAY S.A. (en adelante “la Sociedad”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, los correspondientes estados de resultados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en dicha fecha y las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019, el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en dicha fecha, de acuerdo con Normas Contables Adecuadas en Uruguay.

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue conducida de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Nuestras responsabilidades, de acuerdo con dichas normas, se describen en la sección Responsabilidad del auditor de este informe. Somos independientes de la Sociedad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para profesionales de la contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido nuestras responsabilidades de acuerdo con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión.

Responsabilidades de la Dirección por los estados financieros

La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Contables Adecuadas en Uruguay, y del sistema de control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Como parte del proceso de preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha y de efectuar, cuando corresponda, las revelaciones relacionadas a dicha capacidad y la utilización de las bases contables de negocio en marcha, salvo cuando la Dirección tenga la intención de liquidar la Sociedad, de discontinuar sus operaciones, o no tenga una alternativa realista para no hacerlo.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad.

Responsabilidad del auditor por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección significativa cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda su ejecución. Adicionalmente:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de que existan errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo en los estados financieros debido a fraude es más elevado que el proveniente de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas, o el apartamiento del control interno de la Sociedad.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la base contable de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos hacer énfasis en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, debemos expresar una opinión de auditoría modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros y de sus notas explicativas, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre la presentación fiel.



Comunicamos a la Dirección de la Sociedad acerca de, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de la auditoría planificados, los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el sistema de control interno identificada en el transcurso de nuestra auditoría.

Montevideo,
4 de marzo de 2020

CPA FERRERE




FELIPE QUIRÒ
Socio
Contador Público
C.J.P.P.U. 81.166

CORPORACIÓN FERROVIARIA DEL URUGUAY S.A

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	2019	2018
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	11.464.903	28.688.130
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	374.726.881	297.342.086
Otros activos financieros	8	7.461.600	6.709.219
Otros activos no financieros	9	9.543.687	18.478.941
Impuesto corriente		4.052.180	460.441
Inventarios	10	6.399.862	6.399.862
Total Activo Corriente		413.649.113	358.078.679
Activo No Corriente			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	7.076.864	7.076.864
Otros activos financieros	8	3.820.409	3.336.026
Propiedades, planta y equipo	11	71.407.486	88.761.152
Activos intangibles	12	304.731	351.913
Total Activo No Corriente		82.609.490	99.525.955
TOTAL ACTIVO		496.258.603	457.604.634
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	18.435.963	32.917.628
Otros pasivos financieros	14	66.691.481	30.126.575
Otros pasivos no financieros	15	7.413.499	10.708.138
Pasivo por Impuesto corriente		6.778.694	9.528.729
Provisiones	16	4.170.799	-
Total Pasivo Corriente		103.490.436	83.281.070
Pasivo No Corriente			
Pasivo por impuestos diferidos	23	9.590.722	8.410.668
Total Pasivo No Corriente		9.590.722	8.410.668
TOTAL PASIVO		113.081.158	91.691.738
PATRIMONIO			
Capital integrado		540.000	540.000
Ajustes al patrimonio		250.493	250.493
Reservas		108.000	108.000
Resultado por revaluación propiedad, planta y equipo		42.254.353	42.254.353
Resultados acumulados		340.024.599	322.760.050
TOTAL PATRIMONIO	17	383.177.445	365.912.896
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		496.258.603	457.604.634

Las notas 1 a 26 son parte integrante de los estados financieros.

Rincón 528 piso 4 (11.000) Montevideo, Uruguay

Tel.: (+598 2) 916 2800

www.corporacionferroviaria.com.uy

CPA
FERRERE
Inicialao para identificación

CORPORACIÓN FERROVIARIA DEL URUGUAY S.A
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	2019	2018
Ingresos netos de actividades ordinarias	18	110.763.989	371.986.947
Costo de servicios prestados	19	(88.989.643)	(252.900.661)
Resultado bruto		21.774.346	119.086.286
Gastos de administración y ventas	20	(31.770.049)	(28.947.899)
Resultados diversos	21	-	(8.972)
Resultados financieros	22	35.255.019	12.041.016
Resultado antes de impuestos		25.259.316	102.170.431
Impuesto a la renta	23	(7.994.767)	(17.818.654)
RESULTADO DEL EJERCICIO		17.264.549	84.351.777

Las notas 1 a 26 son parte integrante de los estados financieros.

CPA
FERRERE
Iniciados para identificación

CORPORACIÓN FERROVIARIA DEL URUGUAY S.A
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	2019	2018
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>17.264.549</u>	<u>84.351.777</u>
Otro resultado integral		
Otros resultados integrales, netos de impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL	<u>17.264.549</u>	<u>84.351.777</u>

Las notas 1 a 26 son parte integrante de los estados financieros.

CPA
FERRERE
Iniciales para identificación

CORPORACIÓN FERROVIARIA DEL URUGUAY S.A
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	CAPITAL INTEGRADO	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVAS	RESULTADO POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO TOTAL
SALDOS AL 1° DE ENERO DE 2018	540.000	250.493	108.000	42.254.353	238.408.273	281.561.119
Otro resultado integral					-	-
Resultado del ejercicio					84.351.777	84.351.777
TOTAL CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	-	-	-	-	84.351.777	84.351.777
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	540.000	250.493	108.000	42.254.353	322.760.050	365.912.896
Otro resultado integral					17.264.549	17.264.549
Resultado del ejercicio					17.264.549	17.264.549
TOTAL CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	-	-	-	-	17.264.549	17.264.549
SALDOS FINALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	540.000	250.493	108.000	42.254.353	340.024.599	383.177.445

Las notas 1 a 26 son parte integrante de los estados financieros.

CPA
FERRERE
Iniciado para identificación

CORPORACIÓN FERROVIARIA DEL URUGUAY S.A
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	2019	2018
1. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	17.264.549	84.351.777
Menos: impuesto a la renta	7.994.767	17.818.654
Más / (Menos) partidas que no representan movimientos de fondos		
Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo	18.766.459	19.250.577
Amortización de intangibles	284.915	336.401
Desafectación de Propiedad, Planta y Equipo	-	8.972
Cambios en activos y pasivos		
Cambios en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(77.384.795)	(156.476.857)
Cambios en otros activos no financieros	8.935.254	3.767.417
Cambios en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(14.481.665)	10.682.669
Cambios en otros pasivos no financieros	(3.294.639)	(1.940.488)
Cambios en provisiones	4.170.799	-
Impuesto a la renta pagado	(13.156.487)	1.536.229
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(50.900.843)</u>	<u>(20.664.649)</u>
2. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por adquisición de propiedades, planta y equipo	(1.412.793)	(3.474.717)
Pagos por adquisición de intangibles	(237.733)	(137.828)
Cobro de inversiones temporarias	(1.236.764)	(2.366.296)
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(2.887.290)</u>	<u>(5.978.841)</u>
3. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Ingresos por incremento de otros pasivos financieros	36.564.906	30.126.575
Efectivo neto provenientes de actividades de financiación	<u>36.564.906</u>	<u>30.126.575</u>
4. (DISMINUCIÓN) /AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	<u>(17.223.227)</u>	<u>3.483.085</u>
5. SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	<u>28.688.130</u>	<u>25.205.045</u>
6. SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (Nota 3.4)	<u>11.464.903</u>	<u>28.688.130</u>

Las notas 1 a 26 son parte integrante de los estados financieros.

CPA
FERRERE
Iniciada para identificación

CORPORACIÓN FERROVIARIA DEL URUGUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (cifras expresadas en pesos uruguayos)

NOTA 1 – INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

1.1 Naturaleza Jurídica

CORPORACIÓN FERROVIARIA DEL URUGUAY S.A. (C.F.U o “la Sociedad”) es una sociedad anónima constituida en el año 2006 y domiciliada en la República Oriental del Uruguay. Se encuentra constituida bajo la forma de sociedad anónima cerrada con acciones nominativas.

A partir del 15 de junio de 2007, su capital accionario pertenece en su totalidad a la Corporación Nacional para el desarrollo (C.N.D.), entidad perteneciente al Estado uruguayo.

1.2 Actividad principal

La actividad principal de la Sociedad es la construcción y rehabilitación de vías de la red ferroviaria. Durante ejercicios anteriores, la Sociedad realizó servicios de rehabilitación de vías de la red ferroviaria del Uruguay en los siguientes tramos:

- a) Tramo Pintado – Rivera de la línea Rivera de la red ferroviaria pública, según contrato firmado con la Administración de Ferrocarriles del Estado (en adelante A.F.E.) con fecha 27 de julio de 2009. Estos servicios correspondieron básicamente al recambio y reclavado de durmientes y sustitución de rieles por otros nuevos de 50 kg/m (tramo Chamblérain – Rivera únicamente).
- b) Tramo Salsipuedes – Tres Árboles de la línea Artigas de la red ferroviaria pública, según contrato firmado con A.F.E. de fecha 4 de noviembre de 2011 y modificación posterior de fecha 9 de abril de 2012. Esta rehabilitación tuvo por objeto el cambio de rieles y durmientes en 26km de vía en el tramo anteriormente mencionado.

Con fecha 4 de noviembre de 2013, la Sociedad firmó con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas (en adelante M.T.O.P.) un contrato de rehabilitación de la vía férrea del tramo Pintado – Rivera de la línea Rivera de la red ferroviaria pública, por un importe total de \$ 1.471.197.306 incluyendo Impuesto al Valor Agregado y Leyes Sociales, ajustable de acuerdo a fórmulas paramétricas. Este contrato tiene un plazo previsto de ejecución de 36 meses.

Con fecha 30 de enero de 2017, el Ministerio de Transporte y Obras Públicas informó a la Sociedad que en virtud del estudio de implantación de una segunda planta de celulosa de la empresa UPM, cuya instalación se prevé cercana a la ciudad de Paso de los Toros, zona de la obra del proyecto, se deben realizar ciertas modificaciones al proyecto. Si bien UPM utilizará el modo ferroviario para el transporte de productos hacia Montevideo, las exigencias de los estándares de la vía férrea son superiores al objeto del proyecto contratado con CFU. Por tal motivo el MTOP consideró significativo concluir el tramo Paso de los Toros- Rivera acorde con el proyecto vigente y suspender la ejecución del tramo Paso de los Toros- Pintado, hasta tanto se concluyan los estudios sobre la infraestructura adecuada a dicho emprendimiento.

En el presente ejercicio, se han culminado las obras por el tramo Paso de los Toros- Rivera, y se realizó la correspondiente “Recepción de obra Provisoria”. Con fecha 22 de Noviembre de 2019 el Ministerio de Transporte y Obras Públicas y Corporación Ferroviaria del Uruguay SA, acuerdan por contrato el mantenimiento de la infraestructura ferroviaria de la vía principal y vías secundarias dentro de la faja de dominio público en el tramo Paso de los Toros (km 273) a Rivera (km 563),

según los estándares, especificaciones, plazos, y condiciones indicados, en el documento "Memoria Descriptiva de los trabajos de Mantenimiento de la Vía Férrea"

Con fecha 28 de diciembre de 2018 se designó a CFU como adjudicataria correspondiente a la licitación 21/17 "Rehabilitación del Tramo de Vía principal Línea Minas desde progresiva 8 km 000 a la progresiva 125 km 000 y Renovación del Automatismo Ferroviario y Señalización" realizada por Administración de Ferrocarriles del Estado. La misma implica para la Sociedad una ejecución de \$ 336.710.982, así como un monto de US\$ 7.357.384 por los suministros cotizados en la opción alternativa US\$ valor CIF. El proyecto se desarrollará en 500 días hábiles de ejecución de obra inmediatos a la firma del contrato. Actualmente CFU se encuentra a la espera de la firma del contrato correspondiente para el comienzo de las obras.

Adicionalmente el 25 de abril de 2019, se firmó el contrato de cooperación técnica en el marco del proyecto del Ferrocarril Central, entre el MTOP, CND y CFU, facultando a esta última a brindar asistencia técnica en lo relacionado con las tareas de ejecución de obra que forman parte del contrato de Obras Adicionales para el tramo ferroviario Puerto de Montevideo- Paso de los Toros, celebrado entre MTOP y el Grupo Vía Central. CFU percibirá un ingreso fijo mensual como contraprestación de sus servicios hasta la realización de la recepción provisoria de las últimas obras que se ejecuten.

Con fecha 31 de julio de 2019, se celebró un acuerdo de cooperación técnica en el marco del proyecto del Ferrocarril Central, entre el MTOP, CND y CFU para brindar asistencia técnica en lo relacionado con la supervisión del Contrato de Participación Publica Privado (PPP) correspondiente al Proyecto del Ferrocarril Central. Este contrato implica para CFU un ingreso fijo mensual como contraprestación de sus servicios por el plazo que duren las tareas de rehabilitación de la vía desde el Puerto de Montevideo hasta Paso de los Toros, y otro importe fijo mensual desde la puesta en marcha del servicio hasta la culminación del contrato de PPP, que es facturado al Grupo Vía Central.

1.3 Régimen fiscal

En el marco del Artículo 123 de la Ley N° 18.046 de Rendición de Cuentas y Balance de Ejecución Presupuestal Ejercicio 2005, se facultó al Ministerio de Economía y Finanzas a destinar, a partir del ejercicio 2006 hasta \$ 604.250.000 a efectos de viabilizar los emprendimientos de mejora ferroviaria. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la Sociedad ha recibido la totalidad de dicha partida.

De acuerdo a lo establecido por la Resolución N° 175/2011 del Poder Ejecutivo de fecha 7 de abril de 2011, el subsidio que otorga el estado en el marco del Artículo 123 de la Ley N° 18.046, no se computa a ningún efecto en la liquidación de I.V.A. e Impuesto a la Renta de Actividades Empresariales (I.R.A.E.).

Mediante Resolución N° 977/009 del Poder Ejecutivo, de fecha 25 de setiembre de 2009, se otorgó a la Sociedad un crédito por el I.V.A. incluido en las adquisiciones de bienes y servicios en plaza previstos en el contrato de rehabilitación de vías (Nota 1.2 a). Dicho crédito se hace efectivo mediante el mismo procedimiento que rige para los exportadores, es decir mediante Certificados de crédito emitidos por la Dirección General Impositiva. Asimismo, dicha Resolución exonera de todo tributo a la importación del equipamiento requerido para la ejecución del contrato de rehabilitación de vías, autoriza a ingresar en régimen de admisión temporaria las máquinas, equipos y todo otro bien requerido en forma transitoria para la ejecución del referido contrato y habilita a computar como activos exentos a los efectos de la liquidación del Impuesto al Patrimonio (I.P.) por el término de siete años a partir del ejercicio de su incorporación inclusive, considerando dichos bienes como activos gravados a efectos del cómputo del pasivo.

CPA
FERRERE
Iniciado para identificación

Adicionalmente, con fecha 30 de noviembre de 2015 la Sociedad presentó ante la COMAP una solicitud a los efectos de obtener ciertos beneficios fiscales en el marco de la Ley 16.906. El objetivo del proyecto es la adquisición de equipamiento y vehículos necesarios para cumplir con la ejecución de obras de construcción, rehabilitación, renovación y mantenimiento de la infraestructura ferroviaria. El monto de la inversión prevista asciende a UI 17.805.792.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Dirección de la Sociedad con fecha 4 de marzo de 2020.

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Bases contables

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Contables Adecuadas en el Uruguay, establecidas por los Decretos N°291/14, su modificativo N°372/15 y el Decreto N°408/16.

El decreto N°291/14 de fecha 14 de octubre de 2014, que rige para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2015, establece como Norma Contable Adecuada de aplicación obligatoria, la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) a la fecha de publicación del presente decreto, traducida al idioma español y publicada en la página web de la Auditoría Interna de la Nación.

Asimismo, en el artículo 5° del Decreto N°291/14 (modificado por el Decreto N°372/15) se establecen ciertas alternativas y apartamientos a la NIIF para PYMES según se menciona a continuación:

- Se podrá utilizar como alternativa de valuación de Propiedades, Planta y Equipo y Activos Intangibles los métodos de revaluación previstos en la NIC 16 - Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 – Activos intangibles, respectivamente.
- El Estado de Cambios en el Patrimonio es de presentación obligatoria.
- En aplicación de la Sección 25- Costos por Prestamos de NIIF para PYMES se podrá optar por la capitalización de préstamos prevista por la NIC 23- Costo por Préstamos
- Para el tratamiento del impuesto a las ganancias será de aplicación obligatoria la NIC 12 – Impuesto a las ganancias.

Las normas referidas en el párrafo precedente son las emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) a la fecha de publicación del presente decreto, traducidas al idioma español y publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación.

El Decreto N°408/16 de fecha 26 de diciembre de 2016, que rige para ejercicios finalizados a partir de la fecha de publicación del Decreto (5 de enero de 2017), establece que los emisores de estados financieros comprendidos en las disposiciones del Decreto N°291/14 y sus modificaciones posteriores, deberán aplicar las normas de presentación de los estados financieros definidas en los marcos normativos que les correspondan. Sin perjuicio de lo anterior, se requerirá la aplicación de los siguientes criterios de presentación:

- Deberán presentarse como categorías separadas dentro del Estado de situación financiera los activos y pasivos, corrientes y no corrientes. Los activos corrientes deberán ordenarse por orden decreciente de liquidez.
- La presentación del resultado integral total deberá realizarse en dos estados: un Estado de resultados y un Estado del resultado integral.

- Los gastos deberán presentarse en el Estado de resultados utilizando una clasificación basada en la función de los mismos.
- Las partidas de otro resultado integral deberán presentarse en el Estado del resultado integral netas de impuesto a las rentas.
- Los flujos de efectivo procedentes de actividades operativas deberán presentarse en el Estado de Flujos de Efectivo utilizando el método indirecto.

2.2 Moneda funcional

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) establece en la Sección 30 – Conversión de la Moneda Extranjera de NIIF para PYMES que la moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad, normalmente, aquél en el que ésta genera y emplea el efectivo. Para determinar su moneda funcional, la Sociedad considerará los siguientes factores:

- Los precios de venta de los bienes y servicios se denominen y liquiden en esa moneda
- Los costos de los materiales, mano de obra y de otros costos de proporcionar los bienes o suministrar los servicios, se denominen y liquiden en esa moneda.
- Los fondos de las actividades de financiación se generan en esa moneda
- Las cobranzas de los créditos comerciales son realizadas en esa moneda.

La Dirección de la Sociedad ha seleccionado como moneda funcional el peso uruguayo en la medida que esta moneda cumple con los parámetros referidos, siendo a su vez la moneda de presentación de sus estados financieros.

2.3 Permanencia de criterios contables

Las políticas y criterios contables aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en el reconocimiento de los ingresos y egresos del ejercicio finalizados el 31 de diciembre de 2019, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS

3.1 Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de las cotizaciones de las respectivas monedas vigentes en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos en moneda extranjera (monedas diferentes a la moneda funcional) han sido valuados a la cotización de las respectivas monedas al cierre de cada ejercicio (US\$ 1 = \$ 37,308 al 31 de diciembre de 2019 y US\$ 1 = \$ 32,406 al 31 de diciembre de 2018). Las diferencias de cambio fueron imputadas al resultado del ejercicio, dentro del capítulo Ingresos o Costos Financieros según corresponda.

Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera al cierre de cada ejercicio se exponen en la Nota 4.

3.2 Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros a una fecha determinada requiere que la Dirección de la Sociedad realice estimaciones, evaluaciones y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas y normas contables que afectan el monto de los importes reportados de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes, así como las ganancias y pérdidas del período o ejercicio.

Si bien las estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad se han determinado a partir de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que hechos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros que, eventualmente, se derivasen de los ajustes a efectuar en próximos ejercicios es reconocido en el ejercicio en que la estimación es modificada y en los ejercicios futuros afectados, o sea registrada en forma prospectiva.

Las áreas más significativas en las que la Dirección de la Sociedad ha realizado estimaciones y supuestos en la aplicación de políticas contables y que tienen un mayor efecto sobre los montos reconocidos en los estados financieros están constituidas por las depreciaciones de las Propiedades, Planta y Equipos, las amortizaciones de Intangibles, las provisiones por deterioro y el cargo por impuesto a la renta, entre otras.

3.3 Concepto de capital utilizado

El resultado del ejercicio integral se ha determinado sobre la variación que ha tenido el patrimonio durante el ejercicio, luego de excluir los incrementos y disminuciones correspondientes a aportes de capital y retiro de utilidades. Todos los importes involucrados en la variación del patrimonio se expresan en la moneda funcional de la Sociedad.

3.4 Estado de flujos de efectivo

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se utilizó el concepto de fondos igual a efectivo y equivalente al efectivo (inversiones con vencimiento menor a tres meses desde la fecha de adquisición y sobregiros bancarios).

A continuación, se presentan las partidas que componen el efectivo y equivalentes al efectivo al cierre de cada ejercicio:

	2019	2018
Caja	30.480	30.467
Banco	11.434.423	28.657.663
	<u>11.464.903</u>	<u>28.688.130</u>

3.5 Criterio general de valuación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos, con excepción de las maquinarias y los vehículos que han sido valuados a su valor razonable. Por lo tanto los activos, pasivos, ingresos y egresos son valuados a sus correspondientes valores de adquisición en pesos uruguayos.

3.6 Criterios específicos de valuación

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los estados financieros fueron los siguientes:

a) Instrumentos financieros básicos

Incluyen los saldos de efectivo, depósitos a la vista, cuentas comerciales por cobrar, otras cuentas por cobrar, bonos e instrumentos de deuda similares, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y pasivos financieros.

Los instrumentos financieros básicos son reconocidos inicialmente al precio de transacción más los costos atribuibles a su adquisición, excepto que el acuerdo constituya una transacción de financiación, donde la Sociedad reconoce el activo o pasivo financiero al valor presente de los

pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar. También se exceptúa de la medición inicial los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable con cambios en resultados.

Posteriormente al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros básicos se valúan según como se describe seguidamente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar relacionadas con ventas que se realizan bajo condiciones de crédito normales a corto plazo se miden inicialmente al precio de la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial las cuentas comerciales se medirán al importe no descontado de efectivo que se espera cobrar menos cualquier deterioro del valor. Para las cuentas comerciales relacionadas con ventas realizadas bajo condiciones que trascienden las condiciones normales de crédito, se miden inicialmente al valor presente de los cobros futuros descontados a una tasa de interés de mercado y, luego, se miden al costo amortizado empleando el método del interés efectivo. El importe de la provisión por deterioro es la diferencia entre el valor contable del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a una tasa de interés efectiva.

Deterioro del valor de activos financieros

Al final de cada cierre de ejercicio sobre el que se informa, se revisan los importes en libros de los activos financieros que no se miden al valor razonable para determinar si se encuentra alguna evidencia objetiva del deterioro del valor. Si la hay, se reconoce una pérdida por deterioro de inmediato en los resultados y el importe en libros de las cuentas del activo financiero se reduce en consecuencia.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones que han surgido tras la adquisición de bienes o la contratación de servicios bajo condiciones normales de crédito a corto plazo. Las cuentas comerciales por pagar se miden al importe no descontado de efectivo que debe pagarse.

b) Inventarios

Los inventarios (materiales para construcción) se valúan al menor de su costo histórico o valor neto de realización. El costo se determina con base en el método primero-entrado, primero-salido (FIFO) para la imputación de las salidas. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los respectivos costos variables de venta.

c) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que los términos del arrendamiento transfieran sustancialmente todos los riesgos y las ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado a la Sociedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Los derechos sobre los activos mantenidos en arrendamiento financiero se reconocen como activos de la Sociedad al valor razonable de la propiedad arrendada (o, si son inferiores, por el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento) al inicio del arrendamiento. Los activos mantenidos en arrendamiento financiero se incluyen en propiedades, planta y equipo, y la depreciación y evaluación de pérdidas por deterioro de valor se realiza de la misma forma que para los activos que son propiedad de la Sociedad. El correspondiente pasivo con el arrendador se incluye en el estado de situación financiera como una obligación por el arrendamiento financiero.

Los pagos del arrendamiento se distribuyen entre cargas financieras y reducción de la obligación del arrendamiento, para así conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se deducen en la medición de resultados.

Las rentas por pagar de arrendamientos operativos se cargan a resultados sobre una base lineal a lo largo del plazo del arrendamiento correspondiente.

d) Propiedades, planta y equipo

Excepto los vehículos y las máquinas, las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos las correspondientes depreciaciones acumuladas y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada. La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal.

En el caso de los vehículos, los mismos se presentan a sus valores razonables con base en tasaciones efectuadas por tasadores externos independientes, menos sus depreciaciones posteriores. Los incrementos en el valor contable provenientes de revaluaciones de bienes de uso se acreditan al rubro patrimonial. Otros resultados integrales. Las disminuciones compensatorias de incrementos anteriores en el mismo bien se deducen de esta cuenta patrimonial y cualquier otra disminución se contabiliza con cargo a resultados. La diferencia entre la depreciación calculada con base en el valor revaluado del activo y la depreciación basada en el costo histórico del bien, se transfiere a Resultados acumulados al término de la vida útil del mencionado bien.

Los costos posteriores incurridos para reemplazar un elemento de propiedades, planta y equipo, se activan si se espera que el componente reemplazado vaya a proporcionar beneficios futuros adicionales a la Sociedad y pueda ser medido de manera confiable. El resto de los gastos son imputados a resultados del ejercicio o período.

Los años de vida útil estimada de las partidas de propiedades, planta y equipo son:

Cuenta Principal	Años
Máquinas y equipos	5
Herramientas	5
Muebles y útiles	3
Vehículos	5
Instalaciones	5
Equipos de computación	3

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

e) Intangibles

Los activos intangibles corresponden a programas de computación y se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas. La amortización se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal.

La vida útil estimada de los intangibles es de 3 años.

CPA
FERRERE
Iniciado para identificación

f) Deterioro del valor de los activos no financieros

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las Propiedades, Planta y Equipo para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

g) Beneficios al personal

Las obligaciones generadas por los beneficios al personal, de carácter legal o voluntario, se reconocen en cuentas de pasivo con cargo a pérdidas en el ejercicio en que se devengan. La Sociedad no otorga a su personal beneficios por antigüedad y/o retiro jubilatorio.

h) Provisiones y contingencias

Se reconoce una provisión cuando la Sociedad tiene una obligación presente surgida de un suceso pasado; es probable que la Sociedad deba cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. Una provisión se mide como la mejor estimación del importe requerido para cancelar la obligación, en la fecha sobre la que se informa. La mejor estimación es el importe que una Sociedad pagaría racionalmente para liquidar la obligación al final del periodo sobre el que se informa o para transferirla a un tercero en esa fecha. Ésta se determina teniendo en cuenta todos los riesgos e incertidumbres relacionados con la obligación y se descuenta para reflejar el valor temporal del dinero utilizando una tasa de descuento.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, siendo los mismos revelados en notas salvo que la probabilidad de que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la eventual obligación sea remota.

3.7 Presentación de cuentas del patrimonio

Las cuentas de patrimonio se presentan sobre las siguientes bases:

Las cuentas de capital y reservas se presentan a su valor nominal. La reexpresión del capital integrado se computa hasta el 31 de diciembre de 2011 en el capítulo ajustes al patrimonio. La reexpresión de los resultados acumulados se imputa hasta el 31 de diciembre de 2011 dentro de la propia cuenta.

CPA
FERRERE
Iniciado para identificación

3.8 Reconocimiento de los ingresos

- Reconocimiento de los ingresos y costos por obras en curso – contratos de construcción – rehabilitación de vías:

Los ingresos por construcción se reconocen con base al grado de avance mensual de la obra. La Sociedad utiliza como indicador del porcentaje de avance de obra, la proporción de los costos relacionados con la ejecución de obra incurridos en el trabajo ya realizado al cierre de ejercicio, en relación con los costos totales estimados para el contrato. Todos los costos relacionados con la ejecución de obra se van cargando a resultados a medida que se incurren.

Los ingresos correspondientes a aquellos contratos de construcción para los cuales su resultado puede ser estimado con fiabilidad, se reconocen aplicando el método de porcentaje de terminación establecido en la Sección 23 – Ingresos de Actividades Ordinarias y en particular lo referido a los contratos de construcción.

La contrapartida del ajuste resultante de comparar los ingresos devengados con los ingresos percibidos por obra se incluye en deudas comerciales o créditos por ventas, según corresponda.

Las ventas de servicios correspondientes a aquellos contratos de construcción para los cuales no es posible estimar su resultado con fiabilidad, se reconocen en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos por el contrato, hasta el monto de dichos costos.

Cuando sea probable que los costos de construcción del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente en el costo de los bienes vendidos y servicios prestados.

- Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo utilizando el método del interés efectivo.

3.9 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. Dicho impuesto se reconoce en el estado de resultados, en otro resultado integral o en patrimonio, según la transacción u otro suceso que haya dado lugar al gasto por el impuesto.

El cargo por impuesto a la renta corriente se determina aplicando la tasa de impuesto vigente a la fecha de cierre de ejercicio sobre la utilidad impositiva del ejercicio y considerando, si corresponde, los ajustes por pérdidas fiscales de ejercicios anteriores.

El impuesto a la renta diferido se determina aplicando el método del pasivo basado en el Estado Financiero. Ello implica determinar las diferencias temporarias entre los activos y pasivos valuados de acuerdo a criterios contables y la base fiscal de dichos activos y pasivos.

La Sociedad reconoce un activo por impuesto a la renta diferido si se esperan obtener diferencias temporarias imponibles o ganancia fiscal en el futuro suficiente para computar las deducciones correspondientes a las diferencias temporales deducibles.

CPA
FERRERE
Inicial para identificación

NOTA 4 – POSICIÓN EN MONEDAS DIFERENTES A LA MONEDA FUNCIONAL

La Sociedad incurre en el riesgo de tipo de cambio en sus ventas, compras y gastos que están denominados en una moneda distinta de su moneda funcional, el peso uruguayo. La principal moneda que origina este riesgo es dólar estadounidense.

La Gerencia monitorea este riesgo de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables.

A continuación, se detalla la exposición al riesgo de tipo de cambio:

	2019		2018	
	Monto en US\$	Monto equivalente en \$U	Monto en US\$	Monto equivalente en \$U
ACTIVO				
Activo Corriente				
Efectivo y equivalentes al efectivo	120.142	4.482.275	188.471	6.107.604
Otros activos financieros	200.000	7.461.600	207.036	6.709.219
Total Activo Corriente	320.142	11.943.875	395.507	12.816.823
Activo No Corriente				
Otros activos financieros	102.402	3.820.409	102.945	3.336.026
Total Activo No Corriente	102.402	3.820.409	102.945	3.336.026
TOTAL ACTIVO	422.544	15.764.284	498.452	16.152.849
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	72.238	2.695.038	216.034	7.000.802
Total Pasivo Corriente	72.238	2.695.038	216.034	7.000.802
TOTAL PASIVO	72.238	2.695.038	216.034	7.000.802
POSICION NETA ACTIVA	350.306	13.069.246	282.418	9.152.047

CPA
FERRERE
Iniciado para identificación

NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, se presentan los instrumentos financieros por categoría:

	A valor razonable con cambios en resultados	Medidos a costo amortizado	Total
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019			
ACTIVOS			
Efectivo y equivalente al efectivo		11.464.903	11.464.903
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		374.726.881	374.726.881
Otros activos financieros		7.461.600	7.461.600
Total activo corriente	-	393.653.384	393.653.384
Activo no corriente			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		7.076.864	7.076.864
Otros activos financieros		3.820.409	3.820.409
Total activo no corriente	-	10.897.273	10.897.273
TOTAL ACTIVO	-	10.897.273	10.897.273
PASIVOS			
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		18.435.963	18.435.963
Otros pasivos financieros		66.691.481	66.691.481
Total pasivo corriente	-	89.298.243	89.298.243
TOTAL PASIVO	-	89.298.243	89.298.243
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018			
ACTIVOS			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente al efectivo		28.688.130	28.688.130
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		297.342.086	297.342.086
Otros activos financieros		6.709.219	6.709.219
Total activo corriente	-	332.739.435	332.739.435
Activo no corriente			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		7.076.864	7.076.864
Otros activos financieros		3.336.026	3.336.026
Total activo no corriente	-	10.412.890	10.412.890
TOTAL ACTIVO	-	343.152.325	343.152.325
PASIVOS			
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		32.917.628	32.917.628
Otros pasivos financieros		30.126.575	30.126.575
Total pasivo corriente	-	63.044.203	63.044.203
TOTAL PASIVO	-	63.044.203	63.044.203

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalente al efectivo es el siguiente:

	2019	2018
Caja	30.480	30.467
Banco	11.434.423	28.657.663
	<u>11.464.903</u>	<u>28.688.130</u>

NOTA 7 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	2019	2018
Deudores Comerciales		
Corrientes		
Deudores por venta	18.002.977	-
Partes relacionadas (Nota 24)	355.738.314	296.792.390
	<u>373.741.291</u>	<u>296.792.390</u>
Otras cuentas por cobrar		
Corrientes		
Partes relacionadas (Nota 24)	200.000	200.000
Créditos al personal	123.590	197.619
Créditos diversos	662.000	152.077
	<u>985.590</u>	<u>549.696</u>
Total Créditos financieros y otras cuentas por cobrar Corrientes	<u>374.726.881</u>	<u>297.342.086</u>
No Corrientes		
Partes relacionadas (Nota 24)	7.076.864	7.076.864
	<u>7.076.864</u>	<u>7.076.864</u>
Total Créditos financieros y otras cuentas por cobrar No Corrientes	<u>7.076.864</u>	<u>7.076.864</u>

Los créditos comerciales con partes relacionadas corresponden principalmente a los saldos pendientes de cobro asociados a los ingresos reconocidos con base al grado de avance mensual de la obra (Nota 3.8).

CPA
FERRERE
Iniciado para identificación

NOTA 8 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de otros activos financieros es el siguiente:

	2019	2018
Corrientes		
Bonos del tesoro uruguayo	-	6.709.219
Depósitos en garantía	7.461.600	-
	<u>7.461.600</u>	<u>6.709.219</u>
No corrientes		
Bonos del tesoro uruguayo	3.820.409	3.336.026
	<u>3.820.409</u>	<u>3.336.026</u>

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad tiene en cartera un bono del tesoro según el siguiente detalle:

- Bono con vencimiento 27 de octubre de 2027 con un valor nominal de US\$ 100.100 y una tasa de interés de 4,375% anual.

El bono por valor US\$ 200.000 existente al ejercicio 2018 venció durante el presente ejercicio. Dicho importe se encuentra depositado en garantía en BROU al 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad tiene en cartera dos bonos del tesoro según el siguiente detalle:

- Bono con vencimiento 21 de julio de 2019 con un valor nominal de US\$ 200.000 y una tasa de interés de 7,05% anual.
- Bono con vencimiento 27 de octubre de 2027 con un valor nominal de US\$ 100.100 y una tasa de interés de 4,375% anual.

Los bonos se encuentran depositados en el Banco de la República Oriental del Uruguay en garantía de fiel cumplimiento de contrato de rehabilitación de la vía férrea del tramo Pintado – Rivera (Nota 1.2).

NOTA 9 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de otros activos no financieros es el siguiente:

	2019	2018
Corrientes		
Créditos fiscales	6.623.219	8.813.083
Anticipo a proveedores	1.452.841	8.944.144
Seguros pagados por adelantado	1.467.627	721.714
	<u>9.543.687</u>	<u>18.478.941</u>

NOTA 10 – INVENTARIOS

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	2019	2018
Corrientes		
Mercadería de reventa	6.399.862	6.399.862
	<u>6.399.862</u>	<u>6.399.862</u>

CPA
FERRERE
Inicialización y certificación

NOTA 11 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

11.1 Valores de origen y sus depreciaciones

El detalle de las propiedades, planta y equipos se muestra a continuación:

	Máquinas y equipos	Herramientas	Muebles y útiles	Vehículos	Instalaciones	Equipos de computación	Total
VALORES BRUTOS AL 1° DE ENERO DE 2018							
Altas	94.469.562	23.881.921	1.579.652	46.294.771	11.083.406	1.581.266	178.890.578
Bajas	1.246.746	2.020.702	35.107	-	-	172.161	3.474.716
	-	(32.298)	-	-	-	-	(32.298)
VALORES BRUTOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018							
Altas	95.716.309	25.870.325	1.614.759	46.294.771	11.083.406	1.753.427	182.332.997
Bajas	-	14.883	21.088	-	13.595	1.363.227	1.412.793
VALORES BRUTOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019							
Altas	95.716.309	25.885.208	1.635.847	46.294.771	11.097.001	3.116.654	183.745.790
Bajas	(12.534.493)	(19.744.120)	(1.507.841)	(28.265.709)	(10.956.139)	(1.336.292)	(74.344.594)
Depreciación del ejercicio	(13.264.080)	(1.824.072)	(46.190)	(3.885.736)	(38.537)	(191.962)	(19.250.577)
	-	23.326	-	-	-	-	23.326
DEPRECIACIÓN ACUMULADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018							
Altas	(25.798.573)	(21.544.866)	(1.554.031)	(32.151.445)	(10.994.676)	(1.528.254)	(93.571.845)
Bajas	(13.103.619)	(1.549.251)	(38.162)	(3.754.575)	(37.605)	(283.247)	(18.766.459)
Depreciación del ejercicio	(38.902.192)	(23.094.117)	(1.592.193)	(35.906.020)	(11.032.281)	(1.811.501)	(112.338.304)
DEPRECIACIÓN ACUMULADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019							
Altas	69.917.736	4.325.459	60.727	14.143.326	88.730	225.173	88.761.152
Bajas	56.814.117	2.791.091	43.653	10.388.751	64.720	1.305.153	71.407.486

CPA
FERRERE
 Inicialado por certificación

Rincón 528 piso 4 (11.000) Montevideo, Uruguay

Tel.: (+598 2) 916 2800

www.corporacionferroviaria.com.uy

11.2 Revaluación técnica

A partir del ejercicio 2015, los vehículos son valuados siguiendo el modelo de revaluación. La tasación de los vehículos propiedad de la Sociedad fue realizada al 31 de diciembre de 2015 por la firma Valora Consultoría y Valuaciones. Los valores fueron estimados por parte del tasador en base a valores de mercado. Como consecuencia de la referida tasación, el valor de vehículos se incrementó en \$19.151.746.

A partir del ejercicio 2016, las máquinas y equipos son valuadas siguiendo el modelo de revaluación. La tasación de la maquinaria propiedad de la Sociedad fue realizada al 31 de diciembre de 2016 por la firma Valora Consultoría y Valuaciones. Los valores fueron estimados por parte del tasador en base a valores de mercado. Como consecuencia de la referida tasación, el valor de la maquinaria se incrementó en \$ 37.187.391. El incremento por la revaluación resultante fue acreditado en revalúos técnicos dentro de Otros resultados integrales.

11.2 Depreciaciones cargadas a resultados

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 fueron imputadas al costo de los servicios prestados y ascendieron a \$18.766.459 (\$ 19.250.777 por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018).

NOTA 12 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA

12.1 Valores de origen y sus depreciaciones

El detalle de los activos intangibles se muestra a continuación:

	Intangibles	Total
VALORES BRUTOS AL 1° DE ENERO DE 2018	931.366	931.366
Altas	137.828	137.828
VALORES BRUTOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	1.069.194	1.069.194
Altas	237.733	237.733
VALORES BRUTOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	1.306.927	1.306.927
AMORTIZACIÓN ACUMULADA AL 1° DE ENERO DE 2018	(380.879)	(380.879)
Amortización del ejercicio	(336.402)	(336.402)
AMORTIZACIÓN ACUMULADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	(717.281)	(717.281)
Amortización del ejercicio	(284.915)	(284.915)
AMORTIZACIÓN ACUMULADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	(1.002.196)	(1.002.196)
VALOR NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	351.913	351.913
VALOR NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	304.731	304.731

12.2 Amortizaciones cargadas a resultados

Las amortizaciones de intangibles por el ejercicio finalizados el 31 de diciembre de 2019 fueron imputadas al costo de los servicios prestados y ascendieron a \$ 284.915 (\$ 336.402 por el ejercicio finalizados el 31 de diciembre de 2018).

CPA
FERRFRE
Iniciado para la indicación

NOTA 13 – ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	2019	2018
Acreedores Comerciales		
Corrientes		
Proveedores plaza	4.414.216	13.146.593
Proveedores por importación	2.695.038	5.031.128
Partes relacionadas (Nota 24)	7.688.594	5.020.994
	<u>14.797.848</u>	<u>23.198.715</u>
Otras cuentas por pagar		
Corrientes		
Partes relacionadas (Nota 24)	365.500	-
Remuneraciones y cargas sociales	948.276	5.477.387
Gastos devengados a pagar	84.000	274.451
Depósitos en garantía	247.948	215.370
Provisión por beneficios sociales	1.992.391	3.751.705
	<u>3.638.115</u>	<u>9.718.913</u>
Total Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar Corrientes	<u>18.435.963</u>	<u>32.917.628</u>

NOTA 14 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de otros pasivos financieros es el siguiente:

	2019	2018
Corrientes		
Préstamos bancarios	65.000.000	30.000.000
Intereses a pagar	1.759.289	1.365.205
Intereses a vencer	(67.808)	(1.238.630)
	<u>66.691.481</u>	<u>30.126.575</u>

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad el saldo corresponde a dos vales firmados con el banco BBVA con vencimiento en enero y febrero de 2020, a tasa efectiva anual de 11%.

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo corresponde a un vale por firmado con el banco BBVA con vencimiento mayo de 2019 a tasa efectiva anual de 11%.

NOTA 15 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de otros pasivos no financieros es el siguiente:

	2019	2018
Corrientes		
Acreedores fiscales	7.413.499	10.708.138
	<u>7.413.499</u>	<u>10.708.138</u>

NOTA 16 – PROVISIONES

El detalle de provisiones al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	2019	2018
Corrientes		
Provisión por litigio	4.170.799	-
	<u>4.170.799</u>	<u>-</u>

La evolución del saldo de las provisiones es el siguiente:

	2019	2018
Saldos al inicio	-	-
Constitución del ejercicio	4.170.799	-
Saldos al cierre	<u>4.170.799</u>	<u>-</u>

NOTA 17 – PATRIMONIO

17.1 Capital integrado

El capital autorizado de la Sociedad asciende a la suma de \$ 1.800.000, de los cuales se encuentran integrados \$ 540.000 al cierre de cada ejercicio. El mismo está representado por acciones nominativas de valor \$ 1 cada una.

La corrección monetaria del capital integrado hasta el 31 de diciembre de 2011 se expone en el capítulo Ajustes al Patrimonio.

17.2 Reserva legal

De acuerdo a lo dispuesto por el Artículo 93 de la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060, la Sociedad debe destinar no menos del 5% de las utilidades netas de cada ejercicio económico a la formación de una reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital integrado. Cuando la misma quede disminuida por cualquier razón, no podrán distribuirse ganancias hasta su reintegro.

El saldo de la Reserva legal asciende al cierre de cada ejercicio a \$ 108.000 equivalentes al 20% del capital integrado.

NOTA 18– INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de los ingresos originados en actividades ordinarias es el siguiente:

	2019	2018
Prestación de servicios	110.763.989	371.986.947
	<u>110.763.989</u>	<u>371.986.947</u>

CPA
FERRERRE
Iniciado para identificación

NOTA 19 – COSTO DE LOS SERVICIOS PRESTADOS

El detalle del costo de servicios es el siguiente:

	2019	2018
Consumo de materiales	(11.888.110)	(66.526.235)
Sueldos y retribuciones	(13.754.685)	(76.243.259)
Contribuciones sociales	(973.868)	(3.807.670)
Depreciación y amortización PPE	(18.766.459)	(19.250.577)
Amortización de intangibles	(284.915)	(336.402)
Honorarios	(13.359.391)	(496.434)
Servicios contratados	(8.573.566)	(43.531.293)
Arrendamientos	(4.392.742)	(3.752.920)
Reparaciones y mantenimiento	(8.178.471)	(17.379.374)
Diversos	(8.817.436)	(21.576.497)
	<u>(88.989.643)</u>	<u>(252.900.661)</u>

Dentro de remuneraciones y cargas sociales no se incluyen las cargas sociales del personal de obra de acuerdo a lo establecido en el contrato firmado con el M.T.O.P. de fecha 4 de noviembre de 2013 (Nota 1.2.)

NOTA 20 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

El detalle de los gastos de administración y ventas es el siguiente:

	2019	2018
Sueldos y retribuciones	(8.968.024)	(9.341.277)
Contribuciones sociales	(1.242.696)	(1.054.071)
Honorarios profesionales	(9.001.579)	(10.090.095)
Arrendamientos	(685.576)	(636.084)
Impuestos, tasas y contribuciones	(4.789.663)	(5.013.320)
Reparaciones y mantenimiento de propiedades, plant	(160.468)	(240.285)
Publicidad y marketing	-	(98.000)
Litigios	(4.170.799)	-
Diversos	(2.751.244)	(2.474.767)
	<u>(31.770.049)</u>	<u>(28.947.899)</u>

NOTA 21 – RESULTADOS DIVERSOS

El detalle de los resultados diversos es el siguiente:

	31.12.2019	31.12.2018
Desafectación de propiedades, planta y equipo	-	(8.972)
	<u>-</u>	<u>(8.972)</u>

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

NOTA 22 – RESULTADOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos y costos financieros es el siguiente:

	2019	2018
Ingresos Financieros		
Intereses ganados	41.398.684	8.321.591
Diferencia de cambio ganada	2.924.782	4.134.082
Descuentos obtenidos	136.851	127.532
	<u>44.460.317</u>	<u>12.583.205</u>
Costos Financieros		
Intereses perdidos	(8.675.633)	(148.563)
Gastos financieros	(529.665)	(393.626)
	<u>(9.205.298)</u>	<u>(542.189)</u>
Total resultados financieros	<u>35.255.019</u>	<u>12.041.016</u>

NOTA 23 – IMPUESTO A LA RENTA

23.1 Composición del impuesto a la renta

A continuación, se expone la composición del impuesto a la renta al cierre de cada ejercicio:

	2019	2018
Impuesto diferido	(1.180.054)	(8.188.002)
Impuesto corriente	(6.814.713)	(9.630.652)
	<u>(7.994.767)</u>	<u>(17.818.654)</u>

23.2 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se determina aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad impositiva del ejercicio.

CPA
FERRERE
Iniciado para la identificación

23.3 Impuesto a la renta diferido

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido se encuentran compensados. El activo neto por impuesto diferido se compone de la siguiente forma:

	2019	2018
Concepto		
Activos por impuesto diferido		
Provisiones	-	2.699.928
Inversiones	509.582	-
Total activos por impuesto diferido	509.582	2.699.928
Pasivos por impuesto diferido		
Pérdidas ejercicios anteriores	37.455.186	35.719.501
Inversiones	-	116.013
Anticipo a proveedores	1.417.285	507.087
Total pasivos por impuesto diferido	38.872.471	36.342.601
Saldo neto pasivo	(38.362.889)	(33.642.673)
Tasa	25%	25%
Pasivo por impuesto a la renta diferido	(9.590.722)	(8.410.668)

La evolución del Impuesto a la renta diferido al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

	2019	2018
Pasivo al inicio	(8.410.668)	(222.666)
(Gasto) por impuesto a la renta	(1.180.054)	(8.188.002)
Pasivo al cierre	(9.590.722)	(8.410.668)

23.4 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y utilidad contable

A continuación, se presenta una conciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el resultado del ejercicio:

		2019		2018
Resultado antes del impuesto a la renta		25.259.316		102.806.515
Resultado por tasa	25%	(6.314.829)	25%	(25.701.629)
Gastos no deducibles	-7%	(1.703.321)	-1%	(1.191.001)
Pérdidas fiscales	0%	-	7%	7.185.858
Otros ajustes	0%	23.383	-6%	(6.119.677)
Proyecto de inversión	0%	-	8%	7.848.774
Total gasto por impuesto a la renta	-32%	(7.994.767)	-17%	(17.977.675)

CPA
FERRERE
Iniciada para identificación

NOTA 24 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

24.1 Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

	2019	2018
Deudores comerciales Corriente		
M.T.O.P (*)	355.738.314	291.109.741
A.F.E	-	5.682.649
	<u>355.738.314</u>	<u>296.792.390</u>
Otras cuentas por cobrar Corriente		
A.F.E	200.000	200.000
	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>
Otras cuentas por cobrar No Corrientes		
M.T.O.P	7.076.864	7.076.864
	<u>7.076.864</u>	<u>7.076.864</u>
Acreedores Comerciales Corrientes		
A.F.E	54.287	2.403.188
C.N.D	6.552.037	2.617.806
Servicios Logísticos Ferroviarios S.A	1.082.270	-
	<u>7.688.594</u>	<u>5.020.994</u>
Otras cuentas a pagar Corriente		
A.F.E	365.500	-
	<u>365.500</u>	<u>-</u>

(*) Como se menciona en la Nota 26, con posterioridad al cierre del ejercicio la Sociedad recibió la suma de \$ 123.160.793 como cancelación parcial de este saldo.

CPA
FERRERE
Iniciado para la certificación

24.2 Transacciones con partes relacionadas

La empresa realiza transacciones con partes relacionadas como parte del curso normal de los negocios. Las transacciones realizadas en el ejercicio 2019 y 2018 fueron las siguientes:

	2019	2018
Ventas de la Sociedad a:		
Ingresos por prestación de servicios- M.T.O.P	20.293.504	367.368.379
Ingresos por prestación de servicios- A.F.E	-	4.618.568
	<u>20.293.504</u>	<u>371.986.947</u>
Costo de ventas y/o servicios prestados		
Alquiler locomotora y taller- Servicios Logísticos Ferroviarios S.A	(1.513.257)	(5.098.241)
Know How- AFE	(1.242.948)	(4.337.439)
Alquiler de inmueble- A.F.E.	(365.500)	-
	<u>(3.121.705)</u>	<u>(9.435.680)</u>
Gastos de administración y ventas		
Honorarios administración- C.N.D	(6.887.460)	(7.864.249)
Alquiler de inmueble- C.N.D	(685.576)	(636.084)
Alquiler de maquinaria- A.F.E	-	(794.778)
	<u>(7.573.036)</u>	<u>-</u>
Ingresos Financieros		
Intereses por impago- M.T.O.P	40.931.499	6.771.219
	<u>40.931.499</u>	<u>6.771.219</u>

NOTA 25 – CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la empresa administra bienes de terceros en consignación por un total de \$ 270.373.210.

	2019 Cantidad	2018 Cantidad
Durmientes	7.183	7.183
Rieles	7.915	7.915
Tirafondos	260.250	260.250
Bulones Dobles	27.800	27.800
Durmientes Especiales	798	798
Durmientes de Puentes	161	161
Total	<u>304.107</u>	<u>304.107</u>

Dichos bienes son propiedad del M.T.O.P, asociados a la ejecución del contrato de rehabilitación de la vía férrea del tramo Pintado – Rivera de la línea Rivera de la red ferroviaria pública (Nota 1.2)

CPA
FERRERE
Iniciados para identificación

NOTA 26 – HECHOS POSTERIORES

Con fecha 13 de febrero de 2020, la Sociedad recibió por parte del MTOP la suma de \$ 123.160.793, correspondientes a la cancelación parcial de saldos con dicho organismo al 31 de diciembre de 2019.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen otros hechos posteriores adicionales a los ya descritos, que puedan afectar a la Sociedad en forma significativa.

CPA
FERRERE
Iniciado y terminado