

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

(Expresado en Pesos Uruguayos)

	31/12/2015	31/12/2014
ACTIVO		
Activo Corriente		
Disponibilidades	29.762.089	96.796.953
Inversiones temporarias	5.000	5.000
Créditos por servicios (Nota 3)	86.566.765	217.479.294
-Previsión Incobrables	(33.830.300)	(30.648.879)
Otros créditos (Nota 4)	58.540.144	59.231.885
-Previsión otros créditos	(7.107.937)	(7.107.937)
Bienes de cambio (Nota 5)	139.462.599	117.755.421
-Previsión por desvalorización	(12.441.223)	(11.896.225)
Total Activo Corriente	<u>260.957.137</u>	<u>441.615.513</u>
Activo No Corriente		
Bienes de uso (Anexo 1)	5.724.021.048	5.610.075.092
- Amortizaciones Acumuladas	(2.342.956.840)	(2.220.260.670)
Activo Intangible	28.712.790	275.178
Inversiones a largo Plazo	247.849.553	271.028.628
Otros créditos (Nota 4)	<u>465.945.868</u>	<u>323.925.573</u>
Total Activo No Corriente	<u>4.123.572.419</u>	<u>3.985.043.802</u>
TOTAL ACTIVO	<u>4.384.529.556</u>	<u>4.426.659.315</u>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 18)	<u>338.864.449</u>	<u>190.938.447</u>
Pasivo Corriente		
Deudas comerciales (Nota 6)	136.308.333	87.603.645
Deudas financieras (Nota 7)	4.991.334	3.899.024
Deudas diversas (Nota 8)	<u>266.287.880</u>	<u>333.149.721</u>
Total Pasivo Corriente	<u>407.587.546</u>	<u>424.652.390</u>
Pasivo No Corriente		
Deudas financieras (Nota 7)	44.323.040	40.127.620
Deudas diversas (Nota 8)	<u>521.853.323</u>	<u>490.815.854</u>
Total Pasivo No Corriente	<u>566.176.363</u>	<u>530.943.474</u>
TOTAL PASIVO	<u>973.763.909</u>	<u>955.595.864</u>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 18)	<u>338.864.449</u>	<u>190.938.447</u>
PATRIMONIO		
Capital (Nota 11)	6.352.012.986	5.815.561.590
Ajustes al patrimonio	4.882.862.755	4.882.862.755
Resultados acumulados	(7.227.360.893)	(6.625.786.235)
Resultado del ejercicio	<u>(596.749.201)</u>	<u>(601.574.659)</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>3.410.765.646</u>	<u>3.471.063.451</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>4.384.529.555</u>	<u>4.426.659.315</u>

El Anexo 1 y las notas 1 a 21 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables

Cra. Isabel Domínguez
Gerente de Finanzas (i)

Sr. Américo R. Fernández
Gerente General

Sr. Wilfredo Rodríguez
Presidente

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en Pesos Uruguayos)

	Ejercicio 1/01/2015 al 31/12/2015	Ejercicio 1/01/2014 al 31/12/2014
Ingresos Operativos		
Servicio de mercancías	233.991.920	274.289.770
Servicio de pasajeros	<u>9.616.671</u>	<u>8.116.976</u>
INGRESOS OPERATIVOS NETOS	243.608.591	282.406.746
Costo de los servicios prestados		
Retribuciones personales y cargas sociales	(365.879.042)	(360.977.923)
Servicios básicos	(70.253.131)	(73.142.019)
Consumo de materiales y combustibles	(111.823.254)	(108.513.812)
Amortizaciones	(129.050.699)	(127.661.151)
Reparación y mantenimiento	(19.632.400)	(28.247.132)
Otros gastos	<u>(10.262.688)</u>	<u>(10.052.508)</u>
	(706.901.214)	(708.594.545)
RESULTADO OPERATIVO	(463.292.623)	(426.187.799)
Gastos de administración y ventas		
Retribuciones personales y cargas sociales	(67.189.323)	(65.059.396)
Servicios básicos	(10.999.521)	(14.025.199)
Consumo de materiales y combustibles	(6.663.812)	(6.801.186)
Amortizaciones	(520.300)	(387.076)
Reparación y mantenimiento	(1.265.484)	(638.439)
Formación de provisiones	(3.181.421)	(4.113.214)
Otros gastos	<u>(10.593.474)</u>	<u>(4.091.221)</u>
	(100.413.335)	(95.115.733)
Resultados diversos		
Arrendamientos, cesión de espacios	17.065.535	15.057.643
Trabajos para terceros	6.235.166	3.764.712
Otros ingresos	3.632.870	48.117.819
Otros egresos	(45.160.417)	(137.764.000)
Ajuste de resultados de ejercicios anteriores	=	<u>396.964</u>
	(18.226.845)	(70.426.861)
Resultados Financieros		
Intereses ganados y otros ingresos financieros	1.412.408	646.748
Intereses perdidos y gastos financieros	(7.059.363)	(4.040.470)
Diferencia de cambio	<u>(9.063.242)</u>	<u>(6.262.143)</u>
	(14.710.197)	(9.655.866)
IRAE	(106.200)	(188.400)
RESULTADO NETO	(596.749.201)	(601.574.659)

El Anexo 1 y las notas 1 a 21 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables

Cra. Isabel Domínguez
Gerente de Finanzas (i)

Sr. Américo R. Fernández
Gerente General

Sr. Wilfredo Rodríguez
Presidente

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en Pesos Uruguayos)

	31/12/2015	31/12/2014
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	(596.749.201)	(601.574.659)
Ajustes por:	152.059.992	129.896.606
Amortizaciones	129.570.999	128.048.226
Diferencia de cambio	(6.257.922)	(2.596.793)
Resultado p/Prev. Incobrables	3.181.421	4.113.214
Diferencia de inventario	329.463	48.777
Resultado p/prev inventario	544.999	302.817
Pérdida por baja de bienes de uso	8.250	1.414.155
Resultado p/prev.litigios	1.503.707	(4.030.583)
Pérdida por inversiones en otras empresas	23.179.075	2.596.793
Cambios netos en activos y pasivos	(19.810.956)	430.057.533
Créditos por ventas	134.093.950	(96.541.176)
Otros Créditos corto plazo	691.741	(14.741.212)
Bienes de cambio	(21.162.179)	5.529.366
Deudas comerciales y diversas	<u>(133.434.468)</u>	<u>535.810.555</u>
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	(464.500.164)	(41.620.520)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Variación bienes de uso e intangibles	(149.266.647)	392.025.445
Otros créditos	(142.020.295)	(318.091.005)
Inversiones en otras empresas		<u>(270.370.638)</u>
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	<u>(291.286.942)</u>	<u>(196.436.197)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aporte de capital	536.451.396	602.977.301
Deudas financieras c/p y l/p y diversas l/p	<u>152.300.847</u>	<u>(379.192.004)</u>
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	<u>688.752.243</u>	<u>223.785.297</u>
Incremento / (Reducción) del flujo neto de fondos	(67.034.863)	(14.271.420)
Saldo inicial antes de ajustes	96.801.953	111.073.373
Ajuste del efectivo inicial	29.767.089	96.801.953
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	<u>29.767.089</u>	<u>96.801.953</u>

El Anexo 1 y las notas 1 a 21 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables

Cra. Isabel Domínguez
Gerente de Finanzas (i)

Sr. Américo R. Fernández
Gerente General

Sr. Wilfredo Rodríguez
Presidente

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
(Expresado en Pesos Uruguayos)

	Capital	Aportes y compromisos a capitalizar	Ajustes al patrimonio	Ajustes por conversión	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	5.212.584.289	-	4.882.862.755		(6.625.786.235)	3.469.660.809
Capitalizaciones	602.977.299		-		-	602.977.299
Reexpresiones contables	-		-			-
Resultado del ejercicio	-		-		(601.574.659)	(601.574.659)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>5.815.561.588</u>	<u>-</u>	<u>4.882.862.755</u>		<u>(7.227.360.894)</u>	<u>3.471.063.449</u>
Capitalizaciones	536.451.398		-		-	536.451.398
Reexpresiones contables	-		-			-
Resultado del ejercicio	-		-		(596.749.201)	(596.749.201)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>6.352.012.986</u>	<u>-</u>	<u>4.882.862.755</u>		<u>(7.824.110.095)</u>	<u>3.410.765.646</u>

El Anexo 1 y las notas 1 a 21 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables

Cra. Isabel Domínguez
Gerente de Finanzas (i)

Sr. Américo R. Fernández
Gerente General

Sr. Wilfredo Rodríguez
Presidente

ANEXO 1

Cuadro de Bienes de Uso e Intangibles - Amortizaciones correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de Diciembre de 2015
(Expresado en Pesos Uruguayos)

Descripción	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES						AMORTIZACIONES						Valores netos al 31.12.15	Valores netos al 31.12.14
	Valores al inicio	Transferencias	Altas del ejercicio	Bajas del ejercicio	Revaluación del ejercicio	Valores al 31.12.15	Acumulada al 31.12.14	Bajas	Transferencias	Revaluación del ejercicio	Amortización del Ejercicio Importe	Acumulada al 31.12.15		
Terrenos y Edificios	1.258.418.794					1.258.418.794	177.878.590				3.429.001	181.307.591	1.077.111.204	1.080.540.207
Líneas Férreas	3.260.120.203					3.260.120.203	1.314.832.980				88.438.866	1.403.271.846	1.856.848.357	1.945.287.224
Material Rodante	762.025.426					762.025.426	532.535.349				32.600.113	565.135.462	196.889.964	229.490.077
Maquinarias	59.461.076					59.461.076	48.843.547				2.621.915	51.465.462	7.995.614	10.617.529
Muebles y Utiles	12.426.633		351.347	216.514		12.561.465	11.236.762	208.264			288.345	11.316.844	1.244.622	1.189.868
Vehículos	27.504.429				-	27.504.429	14.943.785				125.353	15.069.137	12.435.291	12.560.644
Equipo y Herramientas	127.934.308		3.499.808	6.666.565		124.767.550	116.592.698	6.666.565			1.835.730	111.761.863	13.005.687	11.341.608
Equipos de Informática	4.024.558		1.276.892			5.301.450	3.396.957				231.677	3.628.634	1.672.816	627.601
Obras en Ejecución	44.531.570		116.392.196			160.923.766	-						160.923.766	44.531.571
Total Bienes de Uso	5.556.446.997	-	121.520.242	6.883.079	-	5.671.084.160	2.220.260.668	6.874.829	-	-	129.570.999	2.342.956.838	3.328.127.322	3.336.186.328
Rieles	53.628.100			691.214		52.936.886							52.936.886	53.628.100
Rieles en Admisión temporaria	-					-								-
Total B. de Uso en proc. de incorporac	53.628.100	-	-	691.214	-	52.936.886	-	-	-	-	-	-	52.936.886	53.628.100
Sistema de Marcha de Trenes	275.177		15.661			290.838							290.838	275.177
Gastos de Inv.y Desarrollo			28.421.951			28.421.951								
Total Intangibles	275.177	-	28.437.612	-	-	28.712.789							28.712.789	275.177
TOTAL	5.610.350.274	-	149.957.855	7.574.293	-	5.752.733.835	2.220.260.668	6.874.829	-	-	129.570.999	2.342.956.838	3.409.776.997	3.390.089.605

El Anexo 1 y las notas 1 a 21 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables

Cra. Isabel Domínguez
Gerente de Finanzas (i)

Sr. Américo R. Fernández
Gerente General

Sr. Wilfredo Rodríguez
Presidente