

**SERVICIOS LOGISTICOS
FERROVIARIOS S.A.**

***ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
CONJUNTAMENTE CON EL INFORME DE AUDITORÍA
INDEPENDIENTE***

SERVICIOS LOGISTICOS FERROVIARIOS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

CONTENIDO

Dictamen del auditor independiente

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado del resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas

\$ - Pesos uruguayos
US\$ - Dólares estadounidenses

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los Sres. Directores y Accionistas de
SERVICIOS LOGISTICOS FERROVIARIOS S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SERVICIOS LOGISTICOS FERROVIARIOS S.A. (en adelante “la Sociedad”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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.

Otra información

La dirección es responsable de la otra información comprendida en la Nota 23 “información complementaria Artículo 289, Ley 19.889”, nuestra opinión sobre los estados financieros no incluyen la otra información y no expresamos ni expresaremos ningún tipo de seguridad ni conclusión sobre la misma.

Respecto a la información contenida en la Nota 23 antes mencionada, nuestra responsabilidad es considerar si la misma es significativamente inconsistente con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o parece estar significativamente equivocada. En caso de existir errores materiales en la misma, debemos informar este hecho. No tenemos nada que informar en este sentido.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 1.4 que indica que la Sociedad presenta al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, una pérdida acumulada de \$ 381.883.402 (\$ 342.392.025 al 31 de diciembre de 2021), debido a resultados de ejercicios negativos desde el inicio de su actividad. Como se menciona en dicha nota, con el comienzo de la obra del Ferrocarril Central se vieron cancelados temporalmente los tráficos en el tramo Montevideo a Paso de los Toros, por lo cual en el presente ejercicio la Sociedad se abocó al transporte por las únicas vías habilitadas (Cemento por la Línea Minas y Rolos por la Línea Rivera).



La Dirección de la Sociedad ha elaborado una estrategia para asegurar su viabilidad económico-financiera en el corto plazo y su fortalecimiento como operador ferroviario en el largo plazo, a través de alquiler de material rodante y servicios de taller, así como nuevos contratos de carga en tramos no afectados como se menciona en la nota 1.4.

Por lo mencionado anteriormente, al cierre del ejercicio la Sociedad se encuentra en causal de disolución según el art. 159 de la Ley No. 16.060 de Sociedades Comerciales (disolución por pérdidas que reducen el patrimonio social a una cuarta parte del capital social integrado). No obstante, el artículo 160 de la citada ley establece que la disolución no se producirá si los accionistas acuerdan el reintegro total o parcial del capital social.

Los accionistas de la Sociedad, A.F.E y C.N.D. han realizado los aportes de capital establecidos por la Ley 18.996, y han realizado otros aportes que han permitido la viabilidad del negocio durante el período en el que la Sociedad se encuentra afectada significativamente sus ingresos por la obra de Ferrocarril Central.

En el ejercicio 2022 ingresaron a la Sociedad \$ 46.500.000 los cuales, fueron capitalizados por la Asamblea General de Accionistas de la siguiente manera, \$ 30.000.000 con fecha 27 de junio de 2022 y \$ 16.500.000 con fecha 30 de noviembre de 2022.

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 futuros 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,
22 de marzo 2023



CPA FERRERE

FELIPE QUIRÓ

Socio

Contador Público
C.J.P.P.U. 81.166

SERVICIOS LOGÍSTICOS FERROVIARIOS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	2022	2021
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.4	15.865.915	17.549.293
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	22.511.915	3.146.191
Otros activos no financieros	9	3.966.110	4.275.185
Inventarios	10	4.987.483	5.080.696
Total Activo Corriente		47.331.423	30.051.365
Activo No Corriente			
Otros activos financieros	8	8.014.200	8.939.000
Otros activos no financieros	9	3.333.812	4.413.542
Inventarios	10	52.281.231	53.213.187
Propiedades, planta y equipo	11	198.953.629	235.381.096
Activos intangibles	12	2.439.841	2.629.129
Activo por impuestos diferidos	21	32.432.808	32.432.808
Total Activo No Corriente		297.455.521	337.008.762
TOTAL ACTIVO		344.786.944	367.060.127
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	68.146.327	95.189.750
Otros pasivos financieros	14	35.793.790	27.882.604
Otros pasivos no financieros	15	111.959	124.878
Total Pasivo Corriente		104.052.076	123.197.232
Pasivo No Corriente			
Otros pasivos financieros	14	132.745.898	183.232.548
Total Pasivo No Corriente		132.745.898	183.232.548
TOTAL PASIVO		236.797.974	306.429.780
PATRIMONIO			
Capital integrado		489.872.372	403.022.372
Resultados acumulados		(381.883.402)	(342.392.025)
TOTAL PATRIMONIO	16	107.988.970	60.630.347
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		344.786.944	367.060.127

Las notas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.

SERVICIOS LOGÍSTICOS FERROVIARIOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	2022	2021
Ingresos netos de actividades ordinarias		80.985.572	38.678.392
Costo de los servicios prestados	17	(112.008.878)	(110.327.741)
Resultado bruto		<u>(31.023.306)</u>	<u>(71.649.349)</u>
Gastos de administración y ventas	18	(25.667.335)	(19.088.364)
Resultados diversos	19	956.213	-
Resultados financieros	20	16.427.610	(16.357.956)
Resultado antes de impuestos		<u>(39.306.818)</u>	<u>(107.095.669)</u>
Impuesto a la renta	21	(184.560)	(137.040)
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>(39.491.378)</u>	<u>(107.232.709)</u>

Las notas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.

CPA
 FERRERE
 Inicialado para identi...

SERVICIOS LOGÍSTICOS FERROVIARIOS S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	2022	2021
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(39.491.378)</u>	<u>(107.232.709)</u>
Otro resultado integral		
Otros resultados integrales, netos de impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL	<u>(39.491.378)</u>	<u>(107.232.709)</u>

Las notas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.

CPA

 FERRERE
 Inicialado para identificación

SERVICIOS LOGÍSTICOS FERROVIARIOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	CAPITAL INTEGRADO	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO TOTAL
SALDOS AL 1° DE ENERO DE 2021		403.022.372	(235.159.316)	167.863.056
Otro resultado integral		-	-	-
Resultado del ejercicio		-	(107.232.709)	(107.232.709)
TOTAL CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		-	(107.232.709)	(107.232.709)
SALDOS FINALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021		403.022.372	(342.392.025)	60.630.347
Capitalizaciones	16.1	86.850.000	-	86.850.000
Otro resultado integral		-	-	-
Resultado del ejercicio		-	(39.491.378)	(39.491.378)
TOTAL CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		86.850.000	(39.491.378)	47.358.622
SALDOS FINALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022		489.872.372	(381.883.402)	107.988.970

Las notas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.

CPA
FERRERE
 Inicialado para identificación

SERVICIOS LOGÍSTICOS FERROVIARIOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	2022	2021
1. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	(39.491.378)	(107.232.709)
Menos: impuesto a la renta	184.560	137.040
Más / (Menos) partidas que no representan movimientos de fondos		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	36.451.365	37.091.898
Amortización de intangibles	340.308	340.308
Cambios en activos y pasivos		
Cambios en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(19.365.724)	3.794.430
Cambios en otros activos financieros	924.800	(471.000)
Cambios en otros activos no financieros	1.388.805	1.622.542
Cambios en inventarios	1.025.169	1.943.433
Cambios en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(27.043.423)	52.307.750
Cambios en otros pasivos no financieros	(12.919)	124.878
Impuesto a la renta pagado	(184.560)	(137.040)
Efectivo neto aplicado en actividades de operación	<u>(45.782.997)</u>	<u>(10.478.470)</u>
2. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por adquisición de propiedades, planta y equipo	(23.898)	(70.676)
Pagos por adquisición de intangibles	(151.020)	-
Efectivo neto aplicado en actividades de inversión	<u>(174.918)</u>	<u>(70.676)</u>
3. FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aportes de accionistas	86.850.000	-
Cambios en otros pasivos financieros	(42.575.464)	(3.055.628)
Efectivo neto proveniente de/aplicado en actividades de financiación	<u>44.274.536</u>	<u>(3.055.628)</u>
4. DISMINUCIÓN NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	<u>(1.683.379)</u>	<u>(13.604.774)</u>
5. SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	<u>17.549.293</u>	<u>31.154.067</u>
6. SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (Nota 3.4)	<u>15.865.915</u>	<u>17.549.293</u>

Las notas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.

SERVICIOS LOGÍSTICOS FERROVIARIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

NOTA 1 - INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

1.1 Forma Jurídica

Servicios Logísticos Ferroviarios S.A. es una sociedad anónima con acciones nominativas, constituida el 3 de abril de 2013, al amparo de la Ley N° 17.930 y el Decreto N° 473/011. Su capital accionario pertenece en un 51% a Administración Ferroviaria del Estado (AFE) y el restante 49% a Corporación Nacional para el Desarrollo (CND).

1.2 Actividad

La actividad principal de la Sociedad es la prestación y realización de servicios de transporte de carga por vía férrea, incluyendo todos los servicios logísticos asociados al mismo, servicio de mantenimiento y rehabilitación de la infraestructura (incluyendo material tractivo y remolcado de otros operadores ferroviarios) y la adquisición de material rodante.

1.3 Beneficios impositivos

Mediante el Decreto N°348/014, de fecha de 28 de noviembre de 2014, se declaró promovida la actividad de transporte de cargas por vía férrea, otorgándose a Servicios Logísticos Ferroviarios S.A. un crédito por el IVA incluido en la transferencia de activos por concepto de integración de capital en especie que realice AFE en dicha sociedad. Dicho crédito se materializa mediante certificados de crédito en el régimen correspondiente a los exportadores.

Asimismo, el Decreto exonera de IRAE y de ITP a las transferencias de bienes en el marco de dicha integración de capital.

El mencionado Decreto habilita a que los bienes objeto de dicha integración de capital sean computados como activos exentos a los efectos de la liquidación del IPAT, por el término de 8 años a partir de su incorporación para los bienes inmuebles, y por el término de su vida útil para los restantes bienes, considerando dichos bienes como activos gravados a los efectos del cómputo del pasivo.

Por otro lado, el Artículo 6 del Decreto 348/014 otorga a las empresas que presten servicios de cargas y a los equipos para el procesamiento electrónico de datos, adquiridos a partir de la vigencia de dicho Decreto, considerando dichos bienes como activos gravados a los efectos de la deducción de pasivos.

También exonera de IVA y de IMESI a la importación de los bienes mencionados en el párrafo anterior y otorga el beneficio de devolución del IVA incluido en la adquisición en plaza de los mismos.

A partir de enero de 2016 la empresa se encuentra inscrita en el Registro de Transportistas profesionales de carga en el Ministerio de Transporte y Obras Públicas, en la órbita de la Dirección Nacional del transporte y por consiguiente, se encuentra habilitada para deducir el IVA de las compras de Gas oil en la liquidación del Impuesto al valor agregado de acuerdo al Inciso A del Artículo 2 de la Ley 17.615, el cual estipula:

“Artículo 2º.- El Impuesto al Valor Agregado incluido en las adquisiciones de gasoil solo podrá ser deducido por los siguientes contribuyentes de dicho tributo:

- A) Transportistas terrestres profesionales de carga inscriptos en el Registro a que refiere el artículo 270, de la Ley N° 17.296, de 21 de febrero de 2001.
- B) Productores agropecuarios.

C) Quienes intermedien en la compraventa de gasoil.

En todos los casos dicho impuesto deberá corresponder a adquisiciones destinadas a integrar el costo de las operaciones gravadas, con Impuesto al Valor Agregado en suspenso o de exportación, correspondientes a las actividades propias de los giros amparados.”

1.4 Situación económico-financiera

La Sociedad presenta al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, una pérdida de \$ 39.491.378, pérdidas acumuladas por \$ 381.883.402 debido a resultados del ejercicio negativos desde el inicio de su actividad y patrimonio positivo de \$ 107.988.970. En octubre del 2019 comenzó la construcción de la vía del Ferrocarril Central que va desde Montevideo a Paso de los Toros, en el marco de la instalación de una planta procesadora de celulosa en dicha localidad, lo cual provocó la cancelación temporal de la mayoría de los tráficos en dicho tramo.

Dicha circunstancia implica que el ramal central de Montevideo a Paso de los Toros esté inhabilitado. En consecuencia, está desconectado el norte del Río Negro con el sur, y además la entrada al Puerto de Montevideo está clausurada, hecho relevante ya que la gran mayoría de las cargas se dirigen o provienen de dicho Puerto.

Asimismo, el ramal que va de Paso de los Toros hasta Salto Grande – FOCEM II – no está operativo pues quedó sin construir el tramo que va de Queguay a Salto Grande, y el tramo que va desde Tres Arboles a Paso de los Toros tampoco fue adaptado al tonelaje requerido por eje. El Ministerio de Transporte y Obras Públicas está procurando compatibilizar la finalización de ese tramo con la puesta en servicio del Ferrocarril Central.

Esta situación impactó fuertemente en los resultados de la Sociedad, exigiendo la elaboración de una estrategia para asegurar su viabilidad económico-financiera en el corto plazo y su fortalecimiento como operador de cargas del nuevo modo ferroviario en el largo plazo, una vez concluidas las obras del Ferrocarril Central.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad se abocó al transporte por las únicas vías habilitadas. Los transportes principales fueron cemento por la Línea Minas y rolos de madera por la Línea Rivera, desde tres puntos de acopio al norte de Paso de los Toros, a un centro logístico en Chamberlain.

Durante el ejercicio 2022 se mantuvo dicha operativa, de la siguiente manera:

- Continúa operativo el transporte de cementos desde Minas a Montevideo para ANCAP.
- Continúa operativo el contrato con la empresa IDALEN para el transporte de madera desde Rivera hasta la Estación Chamberlain con dos o tres frecuencias semanales. Se ha solicitado otra formación a los efectos de poder hacer cinco frecuencias semanales.

Por otra parte, se adicionó el arrendamiento de servicios y material rodante con el Consorcio Constructor del Ferrocarril Central. Esta última operativa se encuentra prevista por contrato y se explica de la siguiente manera:

- servicios en el Taller ubicado en ciudad de Florida (desde fines del 2019);
- alquiler de hasta cinco locomotoras con sus correspondientes servicios de conducción;
- una formación de vagones para el transporte de material de obra.

Dicho contrato comenzó a ejecutarse con el suministro de dos locomotoras en enero de 2022 y continuará vigente hasta la finalización de la obra en 2023.

Se estima que el Ferrocarril Central y el tramo Paso de los Toros - Salto Grande estarán operativos en el ejercicio 2024, a partir del segundo semestre la Sociedad podrá explotar la totalidad de la red ferroviaria nacional.

La Sociedad ha firmado varios Memorándum de Entendimiento, ellos contemplan el transporte de combustible, cemento, piedra caliza, granos, agua embotellada y contenedores, lo que junto con la carga actual implicará una carga potencial de hasta un millón de toneladas anuales:

- ANCAP: implica transporte de combustible por más de 380.000 toneladas al año, Caliza por más de 270.000 toneladas al año y Cemento por más de 120.000 toneladas al año.
- Consorcio MGL: transporte de contenedores y carga granel por hasta 360.000 toneladas por año.
- Se negocia un contrato con Grupo RAS: transporte de cargas generales del Polo Logístico Ruta 5 al Puerto de Montevideo.
- Se negocia un nuevo contrato con SAMAN para el transporte de arroz desde Treinta y Tres hasta un centro logístico en Montevideo, para su envasado y exportación por el Puerto de Montevideo.
- Se negocia un nuevo contrato con CEMENTOS ARTIGAS S.A. para el transporte desde Minas a Montevideo.
- Se negocia un contrato con exportadores de madera en tablas y contenerizada, para el transporte de Tacuarembó al Puerto de Montevideo. Aprox. 120.000 toneladas por año.
- Se está analizando con la empresa IDALEN otro tráfico de rolos, en la Línea Río Branco hasta un centro logístico en Montevideo en Ruta 5, siendo probable su inicio en el segundo semestre 2022 (para tanto debe habilitarse al menos la Línea Treinta y Tres).

Adecuación de la Sociedad al tráfico actual

El Directorio está abocado a realizar acciones para la realización de las inversiones necesarias para posicionar a la empresa en condiciones de competencia óptimas para 2024.

Proceso de Capitalización

Al cierre del ejercicio la Sociedad se encuentra en causal de disolución según el art. 159 de la Ley No. 16.060 de Sociedades Comerciales.

Los accionistas de la Sociedad, AFE y CND han realizado los aportes de capital establecidos por la Ley N° 18.996 y se encuentran comprometidos a realizar los aportes que fueren necesarios en los próximos ejercicios para el sostenimiento de la viabilidad del negocio, durante el período en el que la Sociedad verá afectado sus ingresos por la obra de Ferrocarril Central.

En el ejercicio 2021 ingresaron \$ 40.000.000 en efectivo y \$350.000 en repuestos los cuales fueron capitalizados por la Asamblea General de Accionistas con fecha 11 de marzo de 2022.

En el ejercicio 2022 ingresaron \$ 46.500.000 en efectivo los cuales fueron capitalizados de la siguiente manera, \$ 30.000.000 por la Asamblea General de Accionistas con fecha 27 de junio de 2022 y \$ 16.500.000 por la Asamblea General de Accionistas con fecha 30 de noviembre de 2022.

Existe compromiso por parte de los accionistas, de realizar aportes durante el primer semestre de 2023, por \$ 25.000.000 en efectivo, los cuales se realizarán en 5 partidas mensuales de \$ 4.000.000 y una última de \$ 5.000.000 dentro de esta inversión se está gestionando el aporte de un importante número de vagones, que permitan contribuir a la puesta a punto y la mejora de capacidad operativa para el uso en Vía Central.

1.5 Aprobación de los estados financieros

Los presentes estados han sido aprobados para su emisión por la Dirección de la Sociedad con fecha 22 de marzo de 2023 Los mismos no han sido aún considerados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, lo cual será realizado dentro de los plazos legales establecidos.

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 372/15 y el Decreto N° 408/2016.

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 las 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° 408/2016 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 2022, 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 monetarios denominados 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 = \$ 40,071 al 31 de diciembre de 2022 y US\$ 1 = \$ 44,695, al 31 de diciembre de 2021), las diferencias de cambio fueron imputadas al resultado del ejercicio, dentro del capítulo Resultados Financieros.

Los activos y pasivos no monetarios, se mantienen a cierre al costo histórico en moneda extranjera, según los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que tuvo lugar la transacción.

Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera al cierre de cada ejercicio se exponen en la Nota 5.

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 registrado 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 provisiones para deudores incobrables, las depreciaciones de propiedades, planta y equipo 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 los sobregiros bancarios).

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

	2022	2021
Caja	112.396	159.696
Banco	15.753.519	17.389.597
	<u>15.865.915</u>	<u>17.549.293</u>

3.5 Criterio general de valuación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos 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 y a plazo fijo, 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

La mayoría de las ventas se realizan bajo condiciones de crédito normales a corto plazo. Las cuentas comerciales por cobrar relacionadas con dichas ventas se miden al importe no descontado de efectivo que se espera cobrar menos cualquier deterioro del valor. Para las ventas realizadas bajo condiciones que trascienden las condiciones normales de crédito, las cuentas por cobrar 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.

Préstamos por cobrar

La Sociedad otorga préstamos ocasionalmente a sus asociadas o empleados. Los préstamos por cobrar se miden al costo amortizado empleando el método del interés efectivo menos cualquier deterioro del valor. El ingreso por intereses se incluye en otros ingresos.

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. La Sociedad compra ciertos bienes a proveedores en el extranjero, los importes denominados en moneda extranjera se convierten de acuerdo a la metodología establecida en la Nota 3.1.

Pasivos financieros

Los préstamos se miden al costo amortizado empleando el método del interés efectivo. Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

b) Inventarios

Los inventarios se valúan al menor de su costo histórico de producción en moneda funcional o a su precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta. El costo se determina con base en el método primero-entrado, primero-salido (FIFO) para la imputación de las salidas.

c) Propiedades, planta y equipo

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.

El costo de adquisición asignado a las locomotoras y vagones recibidos como aporte de capital en noviembre de 2014 y en marzo de 2016, corresponde al valor de tasación a dicha fecha, en función de informes obtenidos de tasadores independientes. El costo de adquisición asignado al material rodante recibido como aporte de capital en diciembre 2017 corresponde al precio determinado y facturado por AFE. El costo de adquisición asignado al material rodante recibido en diciembre 2019 y diciembre 2020 corresponde al precio facturado por AFE.

Los costos posteriores incurridos para reemplazar un elemento de propiedades, planta y equipo, serán reconocidos como parte del activo 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
Muebles y Útiles	5
Equipos de computación	3
Maquinas y herramientas	5
Locomotoras y vagones	1 a 25
Vehículos	10

Los años de vida útil corresponden a los años de utilización remanente para cada una de las locomotoras y vagones de acuerdo a informe de tasadores independientes.

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.

d) Activos intangibles

Los activos intangibles distintos de la plusvalía, 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 activos intangibles es de:

Cuenta Principal	Años
Software	5

e) Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, plantas y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas 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.

f) 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.

g) 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 a su valor nominal en pesos uruguayos.

3.8 Determinación del resultado del ejercicio

Para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos se aplicó el principio de lo devengado.

Los ingresos de actividades ordinarias que representan el importe de los servicios vendidos, son reconocidos en el Estado de Resultados cuando los riesgos y beneficios significativos asociados a la propiedad de los mismos han sido transferidos al comprador.

Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta.

La depreciación de las propiedades, planta y equipos y la amortización de los intangibles se determina de acuerdo a lo mencionado en la Nota 3.6 c) y 3.6 d) respectivamente.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido.

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 empresa 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 temporarias deducibles.

NOTA 4 – 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 2022			
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo		15.865.915	15.865.915
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		22.511.915	22.511.915
Otros activos financieros		8.014.200	8.014.200
	-	46.392.030	46.392.030
PASIVOS			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		68.146.327	68.146.327
Otros pasivos financieros		168.539.688	168.539.688
	-	236.686.015	236.686.015
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021			
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo		17.549.293	17.549.293
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		3.146.191	3.146.191
Otros activos financieros		8.939.000	8.939.000
	-	29.634.484	29.634.484
PASIVOS			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		95.189.750	95.189.750
Otros pasivos financieros		211.115.152	211.115.152
	-	306.304.902	306.304.902

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

NOTA 5 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

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 el 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:

	2022		2021	
	Monto en US\$	Monto equivalente en \$U	Monto en US\$	Monto equivalente en \$U
ACTIVO				
Activo Corriente				
Efectivo y equivalentes al efectivo	302.141	12.107.112	110.076	4.919.856
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	496.854	19.909.418	48.679	2.175.730
Otros activos no financieros	27.675	1.108.963	27.847	1.244.621
Total Activo Corriente	826.670	33.125.493	186.602	8.340.207
Activo No Corriente				
Otros activos financieros	200.000	8.014.200	200.000	8.939.000
Total Activo No Corriente	200.000	8.014.200	200.000	8.939.000
TOTAL ACTIVO	1.026.670	41.139.693	386.602	17.279.207
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	(1.346.276)	(53.946.622)	(933.065)	(41.703.359)
Otros pasivos financieros	(893.259)	(35.793.790)	(623.842)	(27.882.604)
Otros pasivos no financieros	(2.794)	(111.959)	(2.794)	(124.878)
Total Pasivo Corriente	(2.242.329)	(89.852.371)	(1.559.701)	(69.710.841)
Pasivo No Corriente				
Otros pasivos financieros	(3.312.767)	(132.745.898)	(4.099.621)	(183.232.548)
Total Pasivo No corriente	(3.312.767)	(132.745.898)	(4.099.621)	(183.232.548)
TOTAL PASIVO	(5.555.096)	(222.598.269)	(5.659.322)	(252.943.389)
POSICION NETA PASIVA	(4.528.426)	(181.458.576)	(5.272.720)	(235.664.182)

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalente al efectivo se detalla en la Nota 3.4.

CPA
FERRER
Inicialado para iden

NOTA 7 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	2022	2021
Deudores Comerciales		
Corrientes		
Deudores por venta	23.190.746	4.138.671
Partes relacionadas (Nota 22)	390.380	-
Provisión para incobrables	(1.069.211)	(1.069.211)
	<u>22.511.915</u>	<u>3.069.460</u>
Otras cuentas por cobrar		
Corrientes		
Créditos al personal	-	76.731
	<u>-</u>	<u>76.731</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar Corrientes	<u>22.511.915</u>	<u>3.146.191</u>

La evolución de la provisión para incobrables fue la siguiente:

	2022	2021
Saldo al inicio	<u>1.069.211</u>	<u>1.195.561</u>
Utilización del ejercicio	-	(126.350)
Saldo al cierre	<u>1.069.211</u>	<u>1.069.211</u>

NOTA 8 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de otros activos financieros es el siguiente:

	2022	2021
No corrientes		
Bonos	8.014.200	8.939.000
	<u>8.014.200</u>	<u>8.939.000</u>

El Bono del tesoro corresponde a Bonos con vencimiento en noviembre de 2045, cuyo valor nominal es de US\$ 200.000, con una tasa efectiva anual de 4,125%. Los mismos se encuentran en garantía en el banco BROU por cumplimiento de contrato a favor de DUCSA.

NOTA 9 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de otros activos no financieros es el siguiente:

	2022	2021
Corrientes		
Certificados de créditos D.G.I.	77.000	84.216
Créditos fiscales	1.311	223.863
Anticipo a proveedores	247.098	132.870
Partes relacionadas (Nota 22)	2.981.199	3.098.482
Comisiones pagas por adelantado (*)	659.502	735.754
	<u>3.966.110</u>	<u>4.275.185</u>
No Corrientes		
Comisiones pagas por adelantado (*)	3.333.812	4.413.542
	<u>3.333.812</u>	<u>4.413.542</u>

(*) Las comisiones pagadas por adelantado corresponden a montos pagados a la CAF en el marco del préstamo obtenido, que serán devengados en el plazo del contrato.

NOTA 10 - INVENTARIOS

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	2022	2021
Corrientes		
Repuestos	4.987.483	5.080.696
	<u>4.987.483</u>	<u>5.080.696</u>
No Corrientes		
Repuestos	52.281.231	53.213.187
	<u>52.281.231</u>	<u>53.213.187</u>

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:

	Muebles y útiles	Equipos de computación	Máquinas y herramientas	Locomotoras y vagones	Vehículos	Total
Valores brutos al 1° de enero de 2021	1.170.118	895.802	2.331.836	724.859.339	1.490.813	730.747.908
Altas	-	-	70.676	-	-	70.676
Valores brutos al 31 de diciembre de 2021	1.170.118	895.802	2.402.512	724.859.339	1.490.813	730.818.584
Altas	23.898	-	-	-	-	23.898
Valores brutos al 31 de diciembre de 2022	1.194.016	895.802	2.402.512	724.859.339	1.490.813	730.842.482
Depreciación acumulada al 1° de enero de 2021	455.754	524.268	1.214.623	455.803.256	347.689	458.345.590
Depreciación del ejercicio	181.459	206.374	417.929	36.134.802	151.334	37.091.898
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2021	637.213	730.642	1.632.552	491.938.058	499.023	495.437.488
Depreciación del ejercicio	142.260	132.753	391.126	35.611.366	173.860	36.451.365
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2022	779.473	863.395	2.023.678	527.549.424	672.883	531.888.853
Valor neto al 31 de diciembre de 2021	532.905	165.160	769.960	232.921.281	991.790	235.381.096
Valor neto al 31 de diciembre de 2022	414.543	32.407	378.834	197.309.915	817.930	198.953.629

11.2 Depreciaciones cargadas a resultados

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, ascendieron a \$ 36.451.365 (\$ 37.091.898 al 31 de diciembre de 2021). Dichas depreciaciones fueron imputadas \$ 36.176.350 al costo de los bienes (\$ 36.704.065 al 31 de diciembre de 2021) y \$ 275.015 gastos de administración y ventas (\$ 387.833 al 31 de diciembre de 2021).

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

NOTA 12 – INTANGIBLES**12.1 Valores de origen y sus amortizaciones**

El detalle de los activos intangibles se muestra a continuación:

	Software	Total
Valores brutos al 1° de enero de 2021	3.403.074	3.403.074
Altas	-	-
Valores brutos al 31 de diciembre de 2021	3.403.074	3.403.074
Altas	151.020	151.020
Valores brutos al 31 de diciembre de 2022	3.554.094	3.554.094
Amortización acumulada al 1° de enero de 2021	433.637	433.637
Amortización del ejercicio	340.308	340.308
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2021	773.945	773.945
Amortización del ejercicio	340.308	340.308
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2022	1.114.253	1.114.253
Valor neto al 31 de diciembre de 2021	2.629.129	2.629.129
Valor neto al 31 de diciembre de 2022	2.439.841	2.439.841

12.2 Amortizaciones cargadas a resultados

Las amortizaciones de intangibles por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, ascendieron a \$ 340.308 (\$ 340.308 al 31 de diciembre de 2021). Dichas amortizaciones fueron a gastos de administración y ventas.

NOTA 13 – ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	2022	2021
Acreedores Comerciales		
Corrientes		
Proveedores plaza	2.737.614	4.091.022
Partes relacionadas (Nota 22)	55.469.224	41.537.683
	<u>58.206.838</u>	<u>45.628.705</u>
Otras cuentas por pagar		
Corrientes		
Partes relacionadas (Nota 22)	-	40.000.000
Remuneraciones y cargas sociales	4.180.937	3.529.637
Beneficios sociales	4.420.266	4.139.713
Provisiones de gastos	391.055	193.000
Pasivo por Litigio	-	1.200.000
Otros	947.231	498.695
	<u>9.939.489</u>	<u>49.561.045</u>
Total Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar Corrientes	<u>68.146.327</u>	<u>95.189.750</u>

NOTA 14 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de otros pasivos financieros es el siguiente:

	2022	2021
Corrientes		
Prestamo CAF	31.763.113	26.175.627
Intereses Prestamo CAF	4.030.677	1.706.977
	<u>35.793.790</u>	<u>27.882.604</u>
No corrientes		
Prestamo CAF	132.745.898	183.232.548
	<u>132.745.898</u>	<u>183.232.548</u>

El préstamo solicitado a la CAF será reembolsado en un plazo de 12 años a partir del año 2021, en cuotas semestrales y consecutivas, con periodo de gracia de 48 meses. Los intereses se cancelan semestralmente, y son calculados a la tasa nominal Libor+1,95%.

NOTA 15 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de otros pasivos no financieros es el siguiente:

	2022	2021
Corrientes		
Adelanto de clientes	111.959	124.878
	<u>111.959</u>	<u>124.878</u>

NOTA 16 - PATRIMONIO**16.1 Capital**

El capital autorizado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a \$ 2.200.000.000 de los cuales se encuentran integrados \$ 489.872.372 (\$ 403.022.372 al 31 de diciembre de 2021). El mismo está representado por acciones nominativas de valor \$1 cada una.

Con fecha 11 de marzo de 2022 la Asamblea General Extraordinaria de accionistas resuelve la integración de capital de la Sociedad en un valor de \$40.350.000, los mismos se realizaron de la siguiente manera: \$ 40.000.000 en efectivo y \$ 350.000 en repuestos.

Con fecha 27 de junio de 2022 la Asamblea General Extraordinaria de accionistas resuelve la integración de capital de la Sociedad en un valor de \$ 30.000.000 en efectivo.

Con fecha 30 de noviembre de 2022 la Asamblea General Extraordinaria de accionistas resuelve la integración de capital de la Sociedad en un valor de \$16.500.000 en efectivo.

Del Monto transferido un 51% corresponde a AFE y un 49% a CND por lo cual el capital al cierre queda conformado de la siguiente manera:

- AFE por \$ 249.834.910
- CND por \$ 240.037.462

16.2 Reserva legal

La reserva legal se constituye en cumplimiento del artículo 93 de la Ley 16.060 de sociedades comerciales, el cual dispone destinar no menos del 5% de la utilidad neta de cada ejercicio económico para la formación de la referida reserva, hasta que la misma

alcance un 20% del capital integrado. Cuando la misma quede disminuida por cualquier razón, no podrán distribuirse ganancias hasta su reintegro.

A la fecha no se ha constituido reserva legal debido a que no se generaron resultados positivos para la contribución de la misma.

NOTA 17 - COSTO DE LOS SERVICIOS PRESTADOS

El detalle del costo de los servicios prestados es el siguiente:

	2022	2021
Mantenimiento Talleres	(17.168.009)	(17.596.023)
Combustible	(9.152.894)	(6.789.762)
Mantenimiento	(4.277.971)	(1.191.629)
Canon	(5.488.573)	(5.338.837)
Lubricante	(353.400)	(809.994)
Remuneraciones y Cargas Sociales	(39.229.174)	(40.990.116)
Descarritos	-	(48.883)
Depreciación de propiedad, planta y equipo	(36.176.350)	(36.704.065)
Seguros	(162.507)	(858.432)
	<u>(112.008.878)</u>	<u>(110.327.741)</u>

NOTA 18 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

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

	2022	2021
Remuneraciones y Cargas Sociales	(8.776.092)	(6.980.150)
Honorarios profesionales	(2.030.469)	(2.803.758)
Servicios contratados	(4.073.717)	(3.931.710)
Impuestos, tasas y contribuciones	(22.389)	(20.757)
Energía eléctrica, teléfono y agua	(374.270)	(508.984)
Gastos de representación y locomoción	(2.496.280)	(1.062.124)
Uniformes	(42.600)	(67.392)
Incobrables	-	105.766
Juicios laborales	(51.431)	(1.800.000)
Depreciación de propiedad, planta y equipo	(275.015)	(387.833)
Amortización de intangibles	(340.308)	(340.308)
Diversos	(1.213.508)	(1.291.114)
Indemnización por despido	(5.930.598)	-
Capacitación	(40.658)	-
	<u>(25.667.335)</u>	<u>(19.088.364)</u>

NOTA 19 – RESULTADOS DIVERSOS

El detalle de los resultados diversos es el siguiente:

	2022	2021
Diversos	956.213	-
	<u>956.213</u>	<u>-</u>

NOTA 20 – RESULTADOS FINANCIEROS

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

	2022	2021
Ingresos Financieros		
Intereses ganados	330.545	364.118
Diferencia de cambio ganada	45.329.111	10.518.533
	<u>45.659.656</u>	<u>10.882.651</u>
 Costos Financieros		
Intereses perdidos	(5.806.428)	(3.555.789)
Diferencia de cambio	(22.831.345)	(22.916.612)
Gastos financieros	(594.273)	(768.206)
	<u>(29.232.046)</u>	<u>(27.240.607)</u>
 Total resultados financieros	<u>16.427.610</u>	<u>(16.357.956)</u>

NOTA 21 - IMPUESTO A LA RENTA**21.1 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. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el gasto corresponde al impuesto mínimo.

21.2 Impuesto a la renta diferido

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

	2022	2021
Concepto		
Activos por impuesto diferido	129.731.233	129.731.233
Total activos por impuesto diferido	<u>129.731.233</u>	<u>129.731.233</u>
 Saldo neto activo	<u>129.731.233</u>	<u>129.731.233</u>
Tasa	25%	25%
Activo por impuesto a la renta diferido	<u>32.432.808</u>	<u>32.432.808</u>

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

	2022	2021
Activo al inicio	32.432.808	32.432.808
Ingreso / (Gasto) por impuesto a la renta	-	-
Activo al cierre	<u>32.432.808</u>	<u>32.432.808</u>

21.3 Composición del impuesto a la renta

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

	2022	2021
Impuesto corriente	(184.560)	(137.040)
	<u>(184.560)</u>	<u>(137.040)</u>

21.4 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:

	2022		2021	
Resultado antes del impuesto a la renta		(39.306.818)		(107.095.669)
Resultado por tasa	25%	9.826.704	25%	26.773.917
Depreciaciones	-47%	18.456.943	-15%	16.258.131
Gastos no deducibles	0%	(136.075)	0%	(457.175)
Otros ajustes	72%	(28.332.132)	40%	(42.711.913)
Total gasto por impuesto a la renta	0%	(184.560)	0%	(137.040)

NOTA 22 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

22.1 Saldos con partes relacionadas

El detalle de los saldos con partes relacionadas es el siguiente:

	2022	2021
Deudores comerciales Corriente		
CFU	79.196	-
AFE	311.184	-
	<u>390.380</u>	<u>-</u>
Otros activos no financieros		
AFE	2.981.199	3.098.482
	<u>2.981.199</u>	<u>3.098.482</u>
Acreedores Comerciales Corrientes		
AFE	55.469.224	41.537.683
	<u>55.469.224</u>	<u>41.537.683</u>
Otras cuentas a pagar Corriente		
AFE (*)	-	40.000.000
	<u>-</u>	<u>40.000.000</u>

(*) Corresponde a un aporte realizado por los accionistas, el mismo va a ser capitalizado.

22.2 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 2021 y 2020 fueron las siguientes:

	2022	2021
Ingresos operativos		
Alquiler locomotoras y taller - CFU	2.836.651	2.836.651
Otros Ingresos - AFE	143.875	-
Total	<u>2.980.526</u>	<u>2.836.651</u>
Contratación de servicios - AFE	1.187.360	256.351
Alquileres talleres- AFE	10.553.967	11.210.156
Canon - AFE	5.488.573	5.338.837
Total	<u>17.229.900</u>	<u>16.805.344</u>

22.3 Remuneración del personal clave

Los directores y personal clave de la gerencia percibieron en el presente ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 remuneraciones por un monto de \$ 8.332.141. (al 31 de diciembre de 2021 por un monto de \$ 5.441.191).

Los miembros del Directorio no perciben remuneración por dicha función.

NOTA 23 – INFORMACION COMPLEMENTARIA ARTICULO 289 LEY 19.889

- El vínculo funcional de los trabajadores es de empleados dependientes. A continuación, se lista un detalle de la cantidad de trabajadores al cierre de los últimos 5 ejercicios:

	2022	2021	2020	2019	2018
Funcionarios dependientes	46	59	69	77	74
Funcionarios contratados	3	-	1	1	1
Directores (funcionarios Públicos)	3	3	3	3	3

Dotación de personal

Al 31 de diciembre de 2022 la empresa cerró con una dotación total de 46 personas, habiendo tenido 16 bajas y 3 altas de personal durante todo el año.

Se realizó una reestructura del personal, la cual implicó el despido acordado de 11 personas, principalmente del área de Conducción (Transporte).

Las tres altas generadas corresponden a reemplazos de cargos que estaban vacantes.

Durante el ejercicio 2022, debido a la poca operativa de la empresa por el cierre de las vías férreas, a causa de la construcción del Ferrocarril Central, se continuó aplicando la figura de envío del personal al subsidio de desempleo parcial, principalmente del área de Conducción (Transporte).

Convenios bipartitos.

Al cierre del ejercicio, la empresa mantiene vigentes dos acuerdos de carácter bipartito con el personal:

1°- Firmado el 11/11/2020, entre AFE, la Sociedad y la Unión Ferroviaria, para gestionar el transporte de carga ente Rivera y Tacuarembó, según contrato de transporte suscripto con la empresa Idalen S.A. Este contrato implica traslado de personal mecánico de AFE y SELF a Paso de los Toros para realizar tareas de reparación y mantenimiento de vagones.

Para el personal de SELF, este convenio implica los siguientes beneficios:

A- El pago de un viático sin rendición de \$ 1.100 por día, cuando su traslado exceda los 50 km de Montevideo

B- El pago de alojamiento en la ciudad de Paso de los Toros, con desayuno incluido

C- La redistribución de la jornada de 48 horas semanales, de lunes a viernes, cuando se trasladen a prestar servicios

2° - Firmado el 14/12/2021, ente SELF y la Unión Ferroviaria, con vigencia hasta el 30/04/2024, que implica:

A- Jornada semanal de trabajadores del sector Taller: se acordó redistribuir la jornada del día sábado, en los restantes días de la semana, de lunes a viernes, generándose un sistema de carácter rotativo, debiendo los días sábado existir un plantel mínimo de trabajadores,

compuesto de al menos 4 personas, por lo que se arman los equipos de trabajo de la siguiente manera;

- A- 2 grupos trabajarían 9 horas, 36 minutos por día, de lunes a viernes
- B- 1 grupo trabajaría 8 horas, de lunes a sábados
- C- Todos los grupos rotarán semanalmente (no sus integrantes)

Para implementar esta redistribución, se establece un organigrama con la integración de los grupos y su rotación.

B- Recategorización de trabajadores del sector taller. Se define un cronograma para recategorizar al personal del taller, durante 24 meses, asignando las categorías de acuerdo a un cronograma, el cual se armó sobre criterio de antigüedad principalmente.

C- Se establece el pago de un viático extraordinario por alimentación para el personal de Conducción, el cual se pagará cuando el personal tome servicio con destino diferente a su lugar de residencia, permanezca más de un día y pernocte en dicho lugar, sin habersele asignado servicio o se haya cancelado el mismo.

D- Se regula la licencia sindical de los delegados gremiales. Las horas sindicales de todos los afiliados, no excederá de 30 minutos por empleado registrado en planilla de trabajo y se agregan hasta 15 horas mensuales pagas para el caso que un empleado sea designado como delegado en la Dirección Nacional de la Unión Ferroviaria.

E- Se determina que en cuanto a la Comisión Bipartita de Seguridad y Salud, que el tiempo que se ocupe por parte de los empleados, se computará como tiempo trabajado, si se ocupara horario fuera de la jornada laboral, se considerará como hora extra y se fijarán horas de capacitación anuales (24) por cada delegado de la comisión, específicamente en cuestión de salud y seguridad.

Por otro lado, en 2022, se aprobó por parte del Directorio, el usufructo de un día de licencia por el Día del Ferroviario para todo el personal, el cual se hizo efectivo en forma retroactiva, a contar de la gestión 2021. Dicho día se suma a la cantidad de días de licencia anual que tenga cada empleado.

Consejo de Salarios.

La empresa integra el Grupo 13, Transporte y Almacenamiento, Sub grupo 13, Transporte por vía férrea de personas y de carga, Capítulo Transporte por vía férrea de carga.

En el mes de noviembre del 2021, se firmó el Acta de Consejo de Salarios del grupo mencionado, por el cual se fijan los ajustes de salarios para el sector de actividad de SELF, por el periodo comprendido entre julio 2021 y junio 2023.

Los ajustes de salario comprendidos son:

01/07/2021: 3,5 %
 01/01/2022: 3,5 %
 01/07/2022: 3,1 %
 01/01/2023: 3,0 %

El 1 de julio 2023: se aplicaría un correctivo por la diferencia entre la inflación acumulada durante el periodo del convenio y los ajustes salariales otorgados.

Seguridad y salud en el trabajo.

Desde el mes de junio 2017 mediante contrato firmado con UCM (Unidad Coronaria Móvil), se brinda cobertura médica de emergencia a todos los funcionarios y cobertura de área protegida para talleres y oficinas. A su vez, como beneficio adicional, la empresa afilia a cada funcionario a UCM para que éstos puedan obtener los servicios de asistencia médica y emergencia móvil.

Desde mediados de 2019, se tiene implementado un Protocolo de actuación ante eventos críticos y conductas disruptivas que puedan surgir en el ámbito laboral.

Este programa fue inicialmente originado para aplicar ante casos de accidentes que impliquen heridos y/o muertes, cuando ocurren accidentes con interposición de vehículos o personas a un tren; brindando contención por parte de psicólogos del prestador de salud, al personal de Conducción que haya participado en dichos accidentes. Posteriormente, el Protocolo se amplió para poder atender también conductas de acoso en el trabajo.

En el año 2022, se cambió de prestador para este Protocolo, pasando a ser cubierto por SUAT.

Según establece el Decreto 127/2014, desde noviembre de 2019 se cuenta con un equipo multidisciplinario conformado por un Médico Laboral y un Técnico Prevencionista.

El servicio de Medicina en el trabajo es contratado a SUAT, con un Médico Laboral, quien visita la empresa, 4 horas presenciales al mes fijas y a su vez, nos brinda asesoramiento continuo mediante correos electrónicos y llamadas telefónicas.

En cuanto al Técnico Prevencionista, en 2022 se cambió la modalidad de contratación, pasando a ser externa, con una carga semanal de 15 horas mínimas.

Se mantiene funcionando la Comisión Bipartita de Higiene y Seguridad, según se establece en el decreto 291/2007 y en el Convenio Internacional del Trabajo N°155 ratificado en la Ley N° 15.965.

Dicha comisión es liderada por la Técnica Prevencionista y cuenta con la participación de la Jefatura de Recursos Humanos y representantes del área de Mantenimiento y de Transporte, y se reúne periódicamente, para atender los problemas de seguridad en las distintas áreas.

Actividades de Capacitación.

Durante el 2022, se realizaron varias instancias de capacitación interna, totalizando 140 horas. Las temáticas abarcaron temas de Salud y Seguridad en el trabajo.

Sistema de gestión integrado.

Desde el año 2019, la empresa cuenta con un Sistema de Gestión Integrado, el cual fue certificado por la certificadora LSQA.

La certificación comprende las Normas ISO 9001: 2015 (Gestión de la Calidad), ISO 14001: 2015 (Gestión Ambiental) e ISO 45001: 2018 (Gestión de Seguridad y Salud Ocupacional).

En 2022 se recertificaron las tres normas sin tener no conformidades.

- Ingresos, desagregados por división o grupo de servicios y de bienes de la actividad de la entidad, así como los retornos obtenidos sobre el capital invertido:

Ingresos por Fletes	39.496.374
<u>Ingresos por Servicios</u>	<u>41.489.198</u>
	80.985.572

NOTA 24 - HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios y con posterioridad a la fecha de cierre de ejercicio, no han ocurrido hechos que puedan afectar a la Sociedad en forma significativa.