



**ADMINISTRACION DE FERROCARRILES
DEL ESTADO**

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2019



CONTENIDO

- Estado de Situación Financiera
 - Estado de Resultados
 - Estado de Resultado Integral
 - Estado de Cambios en el Patrimonio 2019
 - Estado de Cambios en el Patrimonio 2018
 - Estado de Flujo de Efectivo
 - Notas a los Estados Financieros
 - Anexo – Cuadro de Propiedad, Planta y Equipo
-



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en Pesos Uruguayos)

	Nota	31/12/2019	31/12/2018
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes	3	57,552,757	37,750,846
Inversiones temporarias		5,000	5,000
Cuentas comerciales por cobrar	4	48,382,116	117,092,782
-Previsión Incobrables	4	(33,644,766)	(29,600,426)
Otras cuentas por Cobrar	4	22,144,534	16,805,869
-Previsión otras cuentas por cobrar	4	(12,341,497)	(11,278,158)
Otros activos no financieros	6	18,410,328	17,713,556
Inventario	7	112,703,900	72,595,411
-Previsión por desvalorización	7	(14,725,105)	(12,806,989)
Total Activo Corriente		<u>198,487,267</u>	<u>208,277,891</u>
Activo No Corriente			
Propiedad, Planta y Equipo	2.6	12,514,321,136	11,575,315,613
- Amortizaciones Acumuladas	2.6	(3,508,135,140)	(3,412,762,360)
Activos intangibles		3,403,074	933,301
- Amortizaciones Acumuladas		(186,660)	
Inventario		13,492,438	37,091,779
Otros activos financieros	5	7,461,600	6,481,200
Otros activos no financieros	6	4,912,246	4,800,138
Activo por Impuesto Diferido		32,432,808	32,432,808
Otras cuentas por Cobrar	4	83,266	287,310
Total Activo No Corriente		<u>9,067,784,768</u>	<u>8,244,579,789</u>
TOTAL ACTIVO		<u>9,266,272,035</u>	<u>8,452,857,680</u>
CUENTAS DE ORDEN			
	20	<u>254,105,732</u>	<u>254,105,732</u>
Pasivo Corriente			
Cuentas comerciales por pagar	8	36,154,017	163,874,843
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	10	59,783,936	52,406,648
Otras provisiones corrientes	10	6,880,435	28,599,314
Otros pasivos financieros	9	13,698,411	12,952,188
Otros pasivos no financieros	10	76,950,123	59,583,473
Total Pasivo Corriente		<u>193,466,922</u>	<u>317,416,466</u>
Pasivo No Corriente			
Cuentas comerciales por pagar	8	21,035,852	
Otros pasivos financieros	7	210,346,309	190,485,773
Otros pasivos no financieros	8	164,673,090	126,651,175
Total Pasivo No Corriente		<u>396,055,251</u>	<u>317,136,948</u>
TOTAL PASIVO		<u>589,522,173</u>	<u>634,553,414</u>
CUENTAS DE ORDEN			
	20	<u>254,105,732</u>	<u>254,105,732</u>
PATRIMONIO			
Capital	11	13,967,210,044	12,287,576,238
Ajustes al patrimonio		4,949,904,919	4,949,904,919
Resultados acumulados	11	(9,615,362,390)	(8,935,068,483)
Resultado del ejercicio		(755,763,546)	(680,293,905)
Patrimonio Atribuible a la Controladora		<u>8,545,989,027</u>	<u>7,622,118,769</u>
Patrimonio Atribuible al Interés Minoritario		<u>130,760,835</u>	<u>196,185,497</u>
TOTAL PATRIMONIO		8,676,749,862	7,818,304,266
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>9,266,272,035</u>	<u>8,452,857,680</u>

El Anexo 1 y las notas 1 a 25 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados



ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en Pesos Uruguayos)

	Ejercicio 1/01/2019 al 31/12/2019	Ejercicio 1/01/2018 al 31/12/2018
Ingresos Operativos		
Canon por uso de vía	-	104,877
Servicios por transporte de carga	159,744,847	220,162,015
Servicio de pasajeros	5,952,026	8,098,420
INGRESOS OPERATIVOS NETOS	165,696,873	228,365,312
Costo de los Servicios Prestados		
Retribuciones personales y cargas sociales	(387,755,141)	(464,648,081)
Servicios básicos	(76,427,823)	(82,795,042)
Consumo de materiales y combustibles	(43,312,624)	(62,551,302)
Amortizaciones	(194,267,972)	(188,858,132)
Reparación y mantenimiento	(38,839,152)	(44,282,273)
Otros gastos	(22,646,715)	(27,542,477)
	(763,249,427)	(870,677,307)
RESULTADO OPERATIVO	(597,552,554)	(642,311,995)
Gastos de Administración y Ventas		
Retribuciones personales y cargas sociales	(158,578,926)	(71,126,668)
Servicios básicos	(17,546,558)	(14,504,955)
Servicios Contratados	(602,253)	(3,671,312)
Honorarios profesionales	(3,389,065)	(4,668,473)
Consumo de materiales y combustibles	(1,403,789)	(1,708,353)
Amortizaciones	(1,104,488)	(1,126,427)
Gastos de Representación y Alojamiento	(4,180,837)	(5,736,030)
Gastos de Capacitación	(36,025)	(163,167)
Reparación y mantenimiento	(415,836)	(759,360)
Formación de provisiones	(182,146)	(13,623,992)
Impuestos, tasas y Contribuciones	(1,303,046)	(940,501)
Alquileres	-	(246,467)
Otros gastos	(6,505,861)	(7,922,359)
	(195,248,830)	(126,198,064)
Resultados Diversos		
Arrendamientos, cesión de espacios	25,858,435	26,000,624
Trabajos para terceros	4,924,003	8,377,009
Otros ingresos	34,222,948	55,413,132
Otros egresos	(52,520,778)	(29,865,137)
	12,484,608	59,925,628
Resultados Financieros		
Intereses ganados y otros ingresos financieros	377,440	709,498
Intereses perdidos y gastos financieros	(16,145,728)	(10,047,246)
Diferencia de cambio	(30,014,906)	(19,074,193)
	(45,783,194)	(28,411,941)
IRAE	(288,638)	(266,880)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(826,388,608)	(737,263,252)
Resultado Atribuible a Controladora	(755,763,546)	(680,293,905)
Resultado Atribuible a Interés Minoritario	(70,625,062)	(54,842,579)

El Anexo 1 y las notas 1 a 25 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

(Expresado en Pesos Uruguayos)

	Ejercicio 1/01/2019 al 31/12/2019	Ejercicio 1/01/2018 al 31/12/2018
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(826,388,608)</u>	<u>(737,263,252)</u>
Otro Resultado Integral		
Otros Resultados Integrales, netos de Impuesto a la Renta	-	-
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	<u>(826,388,608)</u>	<u>(737,263,252)</u>
Resultado Atribuible a Controladora	(755,763,546)	(680,293,905)
Resultado Atribuible a Interés Minoritario	(70,625,062)	(54,842,579)

El Anexo 1 y las notas 1 a 25 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados

Cra. Carmen González
Gerente de Finanzas

Esc. Daniela Ayala
Secretaria General

Arq. Miguel Vaczy
Presidente



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en Pesos Uruguayos)

	31/12/2019	31/12/2018
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	(826,388,608)	(737,263,252)
Ajustes por:	249,685,339	240,749,464
Amortizaciones	195,372,460	189,984,559
Diferencia de Cambio	15,044,014	5,089,447
Resultado p/Prev. Incobrables	182,146	(573,327)
Resultado p/Prev. Deudores viviendas peñarol	-	121,798
Diferencia de inventario	49,064	91,363
Resultado p/ desvalorización	1,918,116	12,524,805
Pérdida por baja de Propiedad, Planta y Equipo	44,188,931	570,022
Resultado p/prov.litigios	(12,430,460)	12,694,047
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	7,377,288	15,022,287
Otras provisiones corrientes	978,964	5,944,263
Ingresos devengados en 2019	(2,014,786)	
Resultado por valuación de activos financieros	(980,400)	(719,800)
Cambios netos en activos y pasivos	(12,298,628)	(72,635,610)
Cuentas comerciales por cobrar	75,958,580	(22,743,885)
Otras cuentas por Cobrar Corto plazo	(3,916,899)	(7,619,205)
Otras cuentas por Cobrar Largo plazo	204,044	270,293
Otros Activos No Financieros	(808,880)	43,103,885
Inventario	(16,558,213)	(17,451,701)
Pasivos no financieros a pagar de corto y largo plazo	<u>(67,177,260)</u>	<u>(68,194,997)</u>
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	(589,001,897)	(569,149,398)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pago por compras de propiedad, planta y equipo	(19,101,830)	(1,834,462,464)
Altas de Propiedad, Planta y Equipo sin contrapartida financie	(1,066,375,426)	(57,678,482)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(1,085,477,256)	(1,892,140,946)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aporte de capital	1,679,633,806	2,395,036,578
Otros pasivos financieros c/p y l/p	<u>14,647,258</u>	<u>48,994,101</u>
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	1,694,281,064	2,444,030,679
Incremento / (Reducción) del flujo neto de fondos	19,801,911	(17,259,665)
Saldo inicial antes de ajustes	<u>37,750,846</u>	<u>55,010,511</u>
Ajuste del efectivo inicial	57,552,757	37,750,846
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	<u>57,552,757</u>	<u>37,750,846</u>

El Anexo 1 y las notas 1 a 25 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados

Cra. Carmen González
Gerente de Finanzas

Esc. Daniela Ayala
Secretaria General

Arq. Miguel Vaczy
Presidente



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(expresado en pesos uruguayos)

	Capital Integrado	Ajustes al capital	Ajustes al Patrimonio	Reserva legal	Resultados Acumulados	Patrimonio Atribuible a la Controladora	Patrimonio Atribuible al Interés Minoritario	Patrimonio Total
Periodo Actual (01/01/19 al 31/12/19)	12,287,576,238	-	4,949,904,919	-	(9,615,362,390)	7,622,118,767	196,185,497	7,818,304,264
Patrimonio al comienzo del periodo (01/01/2019)								
Cambios en el Patrimonio								
Cambios en políticas contables								
Corrección de errores								
Saldo inicial modificado por cambios en políticas y errores								
Resultado Integral. Resumen								
Resultado del ejercicio	12,287,576,238	-	4,949,904,919	-	(9,615,362,390)	7,622,118,767	196,185,497	7,818,304,264
Tasación Inmueble					(755,763,546)	(755,763,546)	(70,625,062)	(826,388,608)
Resultado integral total					(755,763,546)	(755,763,546)	(70,625,062)	(826,388,608)
Aportes de Capital	1,679,633,806					1,679,633,806	5,200,400	1,684,834,206
Incrementos (Disminuciones) de reservas de utilidades								
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios								
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios								
Disminuciones por otras distribuciones a los propietarios								
Incrementos (disminuciones) por otros cambios en el patrimonio								
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias								
Ajuste por Inflación								
Total de incrementos (disminuciones) en el patrimonio	1,679,633,806	-	-	-	-	1,679,633,806	5,200,400	1,684,834,206
Patrimonio al final del periodo (Saldo a 31/12/19)	13,967,210,044	-	4,949,904,919	-	(10,371,125,936)	8,545,989,027	130,760,835	8,676,749,862

El Anexo 1 y las notas 1 a 25 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados

Cra. Carmen González
Gerente de Finanzas

Sra. Daniela Ayala
Secretaria General

Arq. Miguel Vaczy
Presidente



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(expresado en pesos uruguayos)

Periodo Actual (01/01/18 al 31/12/18)	Capital Integrado	Ajustes al capital	Ajustes al Patrimonio	Reserva legal	Resultados Acumulados	Patrimonio Atribuible a la Controladora	Patrimonio Atribuible al Interés Minoritario	Patrimonio Total
Patrimonio al comienzo del periodo (01/01/2018)	9,928,327,898	-	4,949,904,919	-	(8,936,073,364)	5,942,159,454	217,366,606	6,159,526,060
Cambios en el Patrimonio								
Cambios en políticas contables					1,004,880	1,004,880		1,004,880
Corrección de errores								
Saldo inicial modificado por cambios en políticas y errores								
Resultado Integral. Resumen								
Resultado del ejercicio	9,928,327,898	-	4,949,904,919	-	(8,935,068,483)	5,943,164,334	217,366,606	6,160,530,940
Tasación Inmueble					(680,293,905)	(680,293,905)	(56,969,347)	(737,263,252)
Resultado integral total								
	-	-	-	-	(680,293,905)	(680,293,905)	(56,969,347)	(737,263,252)
Aportes de Capital	2,359,248,340					2,359,248,340	35,788,238	2,395,036,578
Incrementos (Disminuciones) de reservas de utilidades								
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios								
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios								
Disminuciones por otras distribuciones a los propietarios								
Incrementos (disminuciones) por otros cambios en el patrimonio								
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias								
Ajuste por Inflación								
Total de incrementos (disminuciones) en el patrimonio								
	2,359,248,340	-	-	-	-	2,359,248,340	35,788,238	2,395,036,578
Patrimonio al final del periodo (Saldo a 31/12/18)								
	12,287,576,238	-	4,949,904,919	-	(9,615,362,388)	7,622,118,769	196,185,497	7,818,304,266

El Anexo 1 y las notas 1 a 25 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados

Cra. Carmen González
Gerente de Finanzas

Esc. Daniela Ayala
Secretaria General

Arq. Miguel Vaczy
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 1 – INFORMACION BASICA SOBRE EL GRUPO

La ley N°11.859 del 19 de setiembre de 1952 crea a la Administración de Ferrocarriles del Estado (en adelante A.F.E.) como persona jurídica uruguaya de derecho público del dominio comercial del Estado, organizada bajo la forma de ente autónomo. Se establece como actividad principal el transporte de cargas y pasajeros por vía férrea en el territorio de la República.

En 10 de octubre de 1975 se aprueba la Ley N° 14.396, nueva carta orgánica del ente, por la cual se rige actualmente.

Por el Art. 752 de la Ley N° 16.763 del 29 de julio de 1996 se facultó a A.F.E., con previa aprobación del Poder Ejecutivo, a otorgar bajo el régimen de concesión, la realización de obras y prestación de servicios ferroviarios.

En el Art. 21 de la Ley N° 17.243 de fecha 29 de junio del 2000, se establece que el Poder Ejecutivo podría autorizar la utilización de las vías férreas por parte de las empresas que cumplieran con los requisitos técnicos y abonaran a A.F.E. el peaje que estableciera la reglamentación.

En el Art. 206 de la Ley N° 17.930 de Presupuesto Nacional, promulgada el 23 de diciembre de 2005 se autorizó a A.F.E. a participar de una sociedad anónima a ser constituida a través de la Corporación Nacional para el Desarrollo, para el transporte de cargas del modo ferroviario, pudiendo esta sociedad intervenir en la rehabilitación de la infraestructura ferroviaria y adquirir material rodante.

Por el decreto 473/011 de diciembre de 2011 se establece que la Corporación Nacional para el Desarrollo (CND) constituirá una sociedad anónima cuyos accionistas serán AFE en un 51% y la CND en un 49%. Dicha sociedad tendrá como actividad principal la prestación y realización de transporte de cargas por vía férrea, incluyendo todos los servicios logísticos asociados al mismo, servicios de mantenimiento y rehabilitación de la infraestructura ferroviaria (incluyendo el material tractivo y remolcado de otros operadores ferroviarios) y la adquisición de material rodante.

En el Art 5 del mismo decreto se estableció que A.F.E podrá integrar su participación en el capital social de la empresa con los bienes que forman parte de su patrimonio y que sean necesarios para la prestación de los servicios ferroviarios definidos en el objeto de esta sociedad.

La ley 18.996 del 22 de noviembre de 2012 en su Artículo 303, autoriza al Poder Ejecutivo a transferir a A.F.E los montos necesarios para hacer frente a los compromisos asumidos por concepto de contrapartida nacional de los proyectos de rehabilitación de vías férreas propiedad del ente, financiados parcialmente por el Fondo de Convergencia Estructural del Mercosur. Los montos efectivamente transferidos al amparo de la presente norma, serán compensados por AFE mediante la integración de bienes que forman parte de su patrimonio, necesarios para el cumplimiento del objeto de la sociedad constituida, de acuerdo a lo dispuesto por el artículo 206 de la Ley N° 17.930, para la prestación y realización de los servicios de transporte de cargas por vía férrea.

Dicha integración de bienes será considerada, en compensación por los montos transferidos por el Poder Ejecutivo, como parte de los aportes al capital social que deba realizar la Corporación Nacional para el Desarrollo a la mencionada sociedad.

En abril de 2013 se crearon los estatutos "Servicios Logísticos Ferroviarios S.A." (SeLF) al amparo de la ley N° 17.930, en el marco de lo dispuesto por el decreto 473/011. Servicios Logísticos Ferroviarios S.A. es una sociedad anónima con acciones nominativas.

Desde la creación de SeLF hasta la actualidad, AFE ha realizado a la subsidiaria diversas transferencias de material rodante, repuestos y otros aportes en el marco de lo establecido en las leyes y decretos mencionados precedentemente.

Transferencias realizadas a SeLF:

Material Rodante			
Año	Total	Por cuenta de AFE	Por cuenta de CND
2014	468.820.353	207.812.544	261.007.808
2016	52.346.209	26.696.567	25.649.642
2017	63.067.627	32.164.490	30.903.137
	584.234.189	266.673.600	317.560.588

Repuestos			
Año	Total	Por cuenta de AFE	Por cuenta de CND
2018	21.624.729	11.028.612	10.596.117
2019	10.354.611	5.280.852	5.073.759

Otros aportes			
Año	Total	Por cuenta de AFE	Por cuenta de CND
2018	51.412.489	26.220.369	25.192.120
2019	258.450	131.810	126.641

A partir del 1º de Julio de 2015, SELF comienza a dar cumplimiento a los servicios de carga a clientes, y a realizar la correspondiente facturación a los mismos.

En el marco del funcionamiento del grupo, AFE pone a disposición la infraestructura ferroviaria y le cobra a SELF un canon por el uso de la misma.

Asimismo, se prevé que AFE pueda prestar a SELF servicios de:

- a) Provisión de recursos humanos.
- b) Reparación y mantenimiento de material rodante.
- c) Provisión de recursos materiales.
- d) Provisión de servicios de auxilio ferroviario.

Como contraprestación por los servicios que Servicios Logísticos Ferroviarios S.A. contrate a AFE, aquella se obliga a pagar a ésta, la tarifa que corresponda de acuerdo al servicio contratado, según lo establecido en el anexo 1 del contrato.

Los estados financieros individuales de A.F.E al 31 de diciembre de 2019 serán aprobados por el Directorio de la institución conjuntamente con los Estados Consolidados en acta número 2 de fecha 15 de Abril de 2020.

Los estados financieros individuales de SeLF al 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados para su emisión por el Directorio de Servicios Logísticos Ferroviarios S.A. con fecha 20 de febrero de 2020.

NOTA 2–PRINCIPALES NORMAS Y POLITICAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los Estados Financieros han sido elaborados de acuerdo a las normas contables adecuadas en Uruguay y la Ordenanza 89 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay.

La Ordenanza 89 es de aplicación obligatoria a partir de ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2017 y establece que las normas contables que deberán aplicarse para la formulación y presentación de los estados financieros serán, de acuerdo con la unidad contable de que se trate:

- Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB)
- La Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), vigentes en el país a partir de la fecha de inicio de cada ejercicio.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad del Sector Público (NICSP) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC), vigentes al inicio de cada ejercicio.

En aquellas situaciones no contempladas en las normas referidas precedentemente, se tendrá como referencia por su orden, a los siguientes:

- a) Los pronunciamientos del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay, emitidos con el asesoramiento de sus comisiones especializadas y aprobadas por el Consejo Directivo.
- b) La doctrina más recibida, especialmente cuando se ha desarrollado a través de textos y tratados reconocidos y coincidentes sobre los puntos en cuestión.
- c) Las Resoluciones de las Conferencias Interamericanas de Contabilidad y los pronunciamientos de la Asociación Interamericana de Contabilidad;
- d) Las Resoluciones de las Jornadas de Ciencias Económicas del Cono Sur y su antecesora, las Jornadas Rioplatenses de Ciencias Económicas;
- e) Los pronunciamientos de Organismos Profesionales de otros países.

En el caso de existir diversos criterios dentro de un mismo grupo de los mencionados precedentemente, aplicables con el mismo fin, será necesario seleccionar y utilizar aquéllos que sean de uso más generalizado en nuestro medio y mejor se adecuen a las circunstancias particulares del caso considerado.

Las Normas Contables Adecuadas en Uruguay, se encuentran establecidas sustancialmente en los decretos 291/014, su modificativo 372/15 y el decreto 408/016.

Los decretos 291/14 y 372/15 establecen que los Estados Financieros correspondientes a períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 deben ser formulados cumpliendo la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) a la fecha de emisión del decreto y publicados en la página web de la Auditoría Interna de la Nación. No obstante, los referidos Decretos establecen las siguientes excepciones a la aplicación de las NIIF para PYMES.

- Se podrá utilizar como alternativa el método de revaluación previsto en las Normas Internacionales de Contabilidad 16 y 38 para la Propiedad, Planta y Equipo e Intangibles respectivamente.

- El Estado de Cambios en el Patrimonio será de presentación obligatoria.
- En la aplicación de la sección 25, se podrá optar por la capitalización de préstamos prevista por la Norma Internacional de Contabilidad 23 – Costos por Préstamos.
- Se deberá seguir aplicando la NIC 12 para el impuesto a la renta en lugar de la sección 29 de la NIIF para PYMES.
- En los Estados Financieros separados, las inversiones en subsidiarias deben ser presentadas al valor patrimonial proporcional.

El 26 de diciembre de 2016 el Poder Ejecutivo promulgó el decreto 408/16 que introduce cambios en la presentación de los Estados Financieros. Las principales disposiciones incluidas se pueden resumir en los siguientes puntos:

- a) los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, deberán presentarse como categorías separadas dentro del Estado de Situación Financiera. Los activos corrientes deberán ordenarse por orden decreciente de liquidez.
- b) La presentación del resultado integral total deberá realizarse en dos estados -un Estado de resultados y un Estado del resultado Integral-.
- c) Los gastos deberán presentarse en el Estado de Resultados utilizando una clasificación basada en la función de los mismos.
- d) Las partidas de Otro Resultado Integral deberán presentarse en el Estado del resultado integral netas del impuesto a las rentas.
- e) Los flujos de efectivo procedentes de actividades operativas deberán presentarse en el Estado de Flujos de Efectivo utilizando el método indirecto.

El grupo ha optado por presentar sus Estados Financieros bajo NIIF para PYMES con las excepciones anteriormente detalladas.

2.2 Bases de Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los saldos contables de A.F.E y SeLF al 31 de diciembre de 2019. Todos los saldos y transacciones significativas y cualquier ingreso o gasto realizado entre las empresas del grupo fueron eliminados en la consolidación.

2.3 Aprobación de los Estados Financieros Consolidados

Los presentes estados contables consolidados al 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por el directorio del grupo el 15 de Abril de 2020 según acta número 2 del mismo día.

2.4 Moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional es la moneda del entorno económico en el que opera el grupo.

Se ha determinado como moneda funcional el peso uruguayo, en la medida que cumple con los parámetros definidos por las NIIF, siendo a su vez la moneda de presentación de los estados financieros.

b) Transacciones en moneda extranjera

En la elaboración de los estados financieros, las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional de la entidad (monedas extranjeras) son registradas en pesos uruguayos al tipo de cambio interbancario del día anterior a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos en moneda extranjera son valuados a la cotización vigente al cierre del ejercicio económico. Las diferencias de cambio resultantes se reconocen en el período en el que se devengaron y figuran presentadas en el capítulo resultados financieros del Estado de Resultados Integral.

El siguiente es el detalle de las principales cotizaciones de las monedas extranjeras operadas por A.F.E. respecto al peso uruguayo, al promedio y cierre del ejercicio económico:

	dic-19		dic-18	
	Promedio	Cierre	Promedio	Cierre
Dólar estadounidense	35,379	37,308	30,830	32,406
Euro	39,529	41,829	35,699	37,044

2.5 Efectivo y Equivalentes

Se presentan por su valor nominal, el que no difiere de su valor razonable.

2.6 Cuentas comerciales y Otras cuentas por cobrar

Las Cuentas comerciales por cobrar son los montos adeudados por los clientes por los servicios prestados en el curso normal de los negocios.

Las cuentas comerciales y otras cuentas a cobrar están presentadas a su costo menos cualquier pérdida por deterioro. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

La previsión para deudores incobrables se ha constituido en función de los análisis de riesgo individualizado de los deudores, criterio utilizado en ejercicios anteriores.

Con este criterio en el presente ejercicio se registró un incremento de la previsión, que fue volcada a resultados.

2.7 Inventario

El inventario se presenta al costo menos cualquier pérdida por desvalorización asociada.

El costo de los bienes incluye los gastos incurridos en la adquisición de los mismos y la transformación hasta su ubicación y condición actual.

El consumo del inventario es calculado utilizando el criterio de costo promedio ponderado.

Anualmente se revisa la estimación de la previsión por desvalorización considerando aquellos bienes que no han tenido movimientos en los últimos 15 años.

Al 31 de Diciembre de 2019, el valor del inventario no ha sido comparado con su valor neto de realización, por no contar con elementos suficientes para hacerlo, dada la particularidad del rubro del Grupo.

2.8 Propiedad, Planta y Equipo y Activos Intangibles

Valuación

Los bienes correspondientes a propiedad, planta y equipo y activos intangibles se contabilizan a su valor de costo menos cualquier pérdida por deterioro.

Las adquisiciones del ejercicio se contabilizan por su costo de compra.

Los terrenos y edificios fueron valuados en base a una tasación efectuada por tasador independiente al 31 de diciembre de 2001. El valor de tasación fue asignado por padrón. En muchos casos, dentro de un mismo padrón A.F.E. cuenta con varias construcciones, por lo que fue necesario determinar el valor de cada mejora. La asignación de valor a cada mejora fue efectuada por los servicios técnicos de A.F.E. a base de la información proporcionada por el tasador.

Gastos posteriores

Los gastos posteriores incurridos para reemplazar un componente de propiedad, planta y equipo son únicamente activados cuando éstos incrementan los beneficios futuros del mismo. El resto de los gastos son reconocidos en el Estado de Resultados Integral como gastos en el momento en que se incurren.

Amortizaciones

Las amortizaciones se calculan linealmente a partir del año siguiente al ejercicio de incorporación de los bienes, en base a períodos de vida útil técnicamente estimados, considerando sus respectivos valores residuales y se reconocen en el Estado de Resultados Integral.

Las vidas útiles estimadas para cada categoría son las siguientes:

- Edificios 5 a 25 años
- Material Rodante 3 a 33 años
- Maquinarias 10 a 33 años
- Muebles y Útiles 5 a 10 años
- Vehículos 2 a 10 años
- Equipos y Herramientas 3 a 33 años
- Equipos de Informática 2 a 3 años
- Software 10 años

2.9 Cuentas comerciales y otros pasivos no financieros

Las Cuentas comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios.

Otros pasivos no financieros incluyen obligaciones que no son de carácter financiero ni comercial.

Las cuentas comerciales y otros pasivos no financieros están presentadas a su costo que no difiere del valor razonable. Se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos. De lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.10 Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros están presentados a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre el costo y su valor de cancelación, es reconocida en el Estado de Resultados Integral durante el período de financiamiento, utilizando tasas de interés efectivas.

2.11 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta sobre los resultados del ejercicio comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el Estado de Resultados Integral, excepto que esté relacionado con partidas reconocidas en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce dentro del patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto a pagar sobre el monto imponible de ganancia para el ejercicio, utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros y considerando los ajustes por pérdidas fiscales en años anteriores.

El impuesto diferido es calculado utilizando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, determinado a partir de las diferencias temporarias entre los importes contables de activos y pasivos y los importes utilizados para fines fiscales. El importe de impuesto diferido calculado es basado en la forma esperada de realización o liquidación de los importes contables de activos y pasivos, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros.

En el presente ejercicio, así como ha ocurrido en los anteriores ejercicios, A.F.E no ha abonado impuesto a la renta ya que tiene pérdida fiscal. Asimismo A.F.E no incluye en sus estados financieros impuesto a la renta diferido ya que no se esperan obtener diferencias temporarias imponibles o ganancia fiscal en el futuro suficiente para computar las deducciones correspondientes a las diferencias temporarias deducibles.

SeLF reconoce un activo por impuesto 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.

2.12 Determinación del resultado

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

Los ingresos por prestación de servicios de carga representan el importe de los servicios suministrados a terceros.

Los consumos de los inventarios que integran el costo de los servicios prestados son calculados de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 2.7.

La amortización de los bienes de propiedad, planta y equipo es calculada de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 2.8.

Los resultados financieros incluyen los intereses perdidos por préstamos, intereses recibidos y diferencias de cambio.

2.13 Uso de estimaciones contables

La preparación de estados financieros a una fecha determinada requiere que la dirección de las empresas del Grupo realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados en el ejercicio, los contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, así como también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio.

La Dirección realiza estimaciones para calcular a un momento determinado la previsión para deudores incobrables, la previsión por desvalorizaciones de inventario y la provisión por litigios. Si bien dichas estimaciones fueron realizadas en base a la mejor información disponible, 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 será reconocido en el ejercicio en que la estimación sea modificada y en los ejercicios futuros afectados, es decir, se registra en forma prospectiva.

Las estimaciones y criterios contables usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

2.14 Definición de fondos

Para la preparación del "Estado Flujo de Efectivo" se definió fondos como efectivo y equivalente.

2.15 Bienes en Comodatos

Las inversiones en bienes en comodato son mantenidas con un fin social y se detallan en nota 21. Las amortizaciones se calculan linealmente a partir del año siguiente al ejercicio de incorporación de los bienes, en base a períodos de vida útil técnicamente estimados, considerando sus respectivos valores residuales y se reconocen en el Estado de Resultados Integral.

2.16 Instrumentos financieros

Como resultado del curso normal de los negocios del Grupo surgen exposiciones a riesgos de crédito, riesgo de moneda y riesgo de tasa de interés.

Riesgo de crédito

El Grupo tiene políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo de forma continua. Para los clientes que requieran créditos por encima de un tope establecido se realizan análisis específicos. Se espera un correcto comportamiento crediticio y los eventuales incumplimientos están cubiertos razonablemente por las provisiones existentes.

Al cierre de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 no hay concentraciones significativas de riesgo de crédito.

Riesgo de moneda

El Grupo incurre en riesgos de moneda extranjera en prestación de servicios y compras denominados en monedas diferentes al peso uruguayo. Las monedas que originan principalmente este riesgo son el dólar estadounidense y el euro. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables. El mismo se expone en nota 13.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de las tasas de interés está acotado en vista de las fuentes de financiamiento que emergen de un préstamo ya concertado.

2.17 Permanencia de Criterios Contables

Los criterios aplicados para la valuación de activos y pasivos, así como la determinación del resultado integral del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, son consistentes con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTE

Composición de las partidas que componen el efectivo y equivalente al cierre de cada ejercicio:

	dic-19	dic-18
Corriente		
Efectivo en Caja	366.232	691.119
Banco Cuenta Corriente	61.766.113	42.758.387
Garantías en efectivo	(4.579.588)	(5.698.660)
TOTAL	57.552.757	37.750.846

NOTA 4 – CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

4.1 Composición de Cuentas Comerciales por Cobrar

	dic-19	dic-18
Corriente		
Deudores simples plaza - Sector Privado	11.168.653	14.056.476
Deudores simples plaza - Sector Público	6.939.837	76.624.874
Documentos a cobrar plaza	-	-
Deudores en gestión	30.273.626	26.411.432
	48.382.116	117.092.782
Menos: Previsión para deudores incobrables	(33.644.766)	(29.600.426)
Total de Créditos por Servicios	14.737.350	87.492.356

4.2 Movimientos en la Previsión Deudores Incobrables

	dic-19	dic-18
Saldos al inicio	(29.600.426)	(38.870.063)
Constitución neta del ejercicio	(4.044.340)	
Utilización del ejercicio		9.269.637
Saldos al cierre	(33.644.766)	(29.600.426)

4.3 Composición de Otras Cuentas por Cobrar

	dic-19	dic-18
Corriente		
Deudores por venta viviendas Peñarol (*)	15.941.481	14.851.737
Cheques diferidos a cobrar	5.873.436	
Depósitos en garantía	108.900	0
Créditos varios	220.717	<u>1.954.132</u>
	22.144.534	16.805.869
Menos Previsión incobrables	<u>(12.341.497)</u>	<u>(11.278.158)</u>
Total corriente	9.803.037	5.527.711
No Corriente		
Deudores por venta viviendas Peñarol (*)	83.266	287.310
	83.266	287.310
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9.886.303	5.815.021

4.3.1 Deudores por venta viviendas Peñarol

Incluye los deudores por la venta de viviendas en zona Peñarol. Dichas enajenaciones fueron autorizadas por el Poder Ejecutivo el 25.11.98 e instrumentadas mediante Resoluciones de Directorio Nos. 497/99, 942/99 y 37/00 de fechas 14.07.99, 08.12.99 y 19.01.00, respectivamente. De acuerdo a los atrasos presentados por este concepto, el Directorio de la empresa resolvió un plan de refinanciación de los adeudos (Resolución de Directorio N° 550/03 de 22.10.2003).

NOTA 5 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	dic-19	dic-18
No Corrientes		
Bonos del Tesoro	7.461.600	6.481.200
	7.461.600	6.481.200

Otros Activos Financieros se compone de Bonos del Tesoro 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 6 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

	<u>dic-19</u>	<u>dic-18</u>
Corriente		
Créditos fiscales	16.598.996	6.755.567
Certificado de Crédito DGI	695.514	9.772.357
Anticipo a proveedores	501.791	627.647
Comisiones pagas por adelantado (*)	614.027	533.360
Diversos	-	24.625
Total Otros Activos no Financieros	18.410.328	17.713.556

	<u>dic-19</u>	<u>dic-18</u>
No Corriente		
Comisiones pagas por adelantado (*)	4.912.246	4.800.138
Total Otros Activos no Financieros	4.912.246	4.800.138

(*) 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 7–INVENTARIO

7.1 Composición

	dic-19	dic-18
Corriente		
Materiales	56.387.960	34.459.874
Materiales para la infraestructura ferroviaria	38.731.012	21.561.017
Materiales fuera de uso	14.725.105	12.806.988
Combustibles	2.859.823	2.896.016
Importaciones en trámite	-	871.516
Bienes de uso destinado a la venta	-	-
	112.703.900	72.595.411
Menos: Previsión por desvalorizaciones	(14.725.105)	(12.806.989)
	97.978.795	59.788.422
Corriente		
Repuestos	13.492.438	37.091.779
	13.492.438	37.091.779

7.2 Movimientos en la Previsión por desvalorización

	dic-19	dic-18
Saldos al inicio	(12.806.989)	(14.022.481)
Constitución neta del ejercicio	(1.918.116)	1.215.492
Utilización del ejercicio		
Saldos al cierre	(14.725.105)	(12.806.989)

NOTA 8–CUENTAS COMERCIALES A PAGAR**8.1 Composición**

	<u>dic-19</u>	<u>dic-18</u>
Corriente		
Proveedores de plaza - Sector Público	20.552.334	127.433.748
Proveedores del exterior	1.533.235	916.029
Proveedores de plaza - Sector Privado	14.068.448	<u>35.525.066</u>
	<u>36.154.017</u>	<u>163.874.843</u>

	<u>dic-19</u>	<u>dic-18</u>
Proveedores de plaza - Sector Público a largo plazo (*)	21.035.850	
	<u>21.035.850</u>	

(*) Corresponde a un acuerdo realizado con UTE durante el ejercicio 2019 por el cual A.F.E se compromete (con la asistencia financiera del Ministerio de Economía y finanzas) a abonar mensualmente las facturas del mes más el consumo del mes mas antiguo adeudado. Con ese criterio se estima que en el 2020 se pagará la deuda hasta setiembre 2017, quedando en el largo plazo registrado el pasivo desde octubre 2017 a febrero 2019

NOTA 9–OTROS PASIVOS FINANCIEROS

9.1 Flujo futuro estimado

	dic-19				
	Menor	1 año a	2 años a	Mayor	Total
	a 1 año	2 años	5 años	a 5 años	
Préstamos bancarios- vagones y durmientes (BROU) ^(9.2)	8.953.920	8.953.920	15.669.360		33.577.200
Préstamo CAF ^(9.3)		4.744.491	98.324.563	87.398.466	190.467.520

	dic-18				
	Menor	1 año a	2 años a	Mayor	Total
	a 1 año	2 años	5 años	a 5 años	
Préstamos bancarios-vagones y durmientes (BROU) ^(9.2)	10.051.591	7.777.440	21.387.960		39.216.991
Préstamo CAF ^(9.3)	2.900.597		37.957.958	123.362.415	164.220.970

9.2 Origen de la deuda con BROU

En la década del sesenta se originó una deuda con el BROU por la adquisición de vagones y durmientes documentada a través del Letras de Cambio, la que se mantenía en contingencias hasta que en reunión mantenida con el BROU se conciliaron los montos de la mencionada deuda tomándose sólo el capital, por lo que se contabilizó ese valor llevándose a Resultados Extraordinarios los montos: U\$S 2:170.727,27, Euros 28.103 y \$ 485,52 en el ejercicio cerrado en diciembre de 2010.

Con fecha de mayo de 2013 el Directorio de AFE aprobó la RD N° 196/13, proponiendo al BROU la refinanciación de la deuda. Esa institución, mediante una nota de fecha de 30 de Julio de 2013, comunica que aprobó lo siguiente:

- Se exime a AFE del pago de intereses por lo que el monto total de lo adeudado por AFE al BROU se fija en USD 2:703.364.-
- AFE entrega dos pagos iniciales de USD 403.364 y otro de USD 300.000.-, que se hicieron efectivos el 1° de Agosto y 22 de Noviembre de 2013 respectivamente. El saldo a ese momento quedó en la suma de USD 2:000.000.-, el cual se estipuló su cancelación a una tasa anual efectiva en dólares de 6,5 % con un período de financiamiento de 10 años, en cuotas variables con vencimiento cuatrimestral, previéndose el pago de la última cuota el 30 de Agosto de 2023.

9.3 Préstamo CAF

El préstamo solicitado a la CAF será reembolsado en un plazo de 12 años, en cuotas mensuales y consecutivas, con período de gracia de 48 meses. Los intereses se cancelan semestralmente y son calculados a la tasa nominal Libor+ 1.95%

Durante el ejercicio 2018 se obtuvo préstamo por US\$ 1.202.065

NOTA 10–OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

10.1 Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

	<u>dic-19</u>	<u>dic-18</u>
Provisión Licencia	35.858.664	37.818.458
Provisión Aguinaldo	6.355.695	3.042.487
Provisión Sistema Retribución Variable	17.569.577	11.545.703
	<u>59.783.936</u>	<u>52.406.648</u>

Las provisiones para beneficios al personal incluyen las cargas sociales asociadas

10.2 Otras provisiones corrientes

	<u>dic-19</u>	<u>dic-18</u>
Provisiones varias	2.524.443	6.928.079
Provisión por litigios (*)	4.355.992	21.671.235
	<u>6.880.435</u>	<u>28.599.314</u>

(*) Provisión para litigios

El saldo de la provisión por litigios corresponde a la estimación para reflejar el valor razonable de los desembolsos que efectuará la Entidad por concepto de juicios, cuyas resoluciones la Asesoría Letrada General ha estimado como probable una salida de recursos para liquidar la obligación.

10.3 Otros pasivos no financieros

	<u>dic-19</u>	<u>dic-18</u>
Corriente		
Retribuciones al personal y sus cargas sociales	41.672.757	43.788.309
Convenios a pagar de corto plazo - Sector Público (2)	27.355.285	0
Intereses a vencer por convenio c/p (2)	(456.499)	
Acreedores fiscales	61.717	7.599.580
Alquileres cobrados por adelantado	6.759.004	7.322.255
Otras deudas	1.557.859	873.329
	<u>76.950.123</u>	<u>59.583.473</u>
No Corriente		
Convenios a pagar de largo plazo - Sector Público (2)	43.462.504	
Intereses a vencer por convenio l/p (2)	(240.189)	
Ministerio de Economía y Finanzas (1)	121.450.775	126.651.175
	<u>164.673.090</u>	<u>126.651.175</u>
TOTAL DEUDAS DIVERSAS	<u>241.623.213</u>	<u>186.234.648</u>

(1) Ministerio de Economía y Finanzas

En este rubro se contabiliza el saldo de la obligación con el M.E.F por las transferencias ejecutadas del M.E.F al M.T.O.P al amparo de la Ley 18.996 (Art 303). Dicha obligación es cancelada por AFE a través de los aportes en bienes que realiza a SeLF por cuenta de la CND. Cada capitalización realizada por A.F.E se divide proporcionalmente en 51% inversión de A.F.E y 49% Inversión de la CND cancelando este pasivo con el M.E.F, en virtud de los porcentajes accionarios que cada empresa tiene en SeLF.

(2) Convenios a pagar al Sector Público

Durante el año 2019 se celebraron convenios con ANCAP y OSE para el pago de deudas anteriores al 2018.

El convenio con OSE es sin intereses por un total de de deuda de \$ 19,947,454.00 a pagar en 48 cuotas mensuales y consecutivas de \$415,571.96. Al 31 de diciembre de 2019 se habían pagado 5 cuotas. El vencimiento de la última cuota del convenio es Julio 2023.

El convenio con ANCAP es en UI a una tasa anual del 1%. El importe total de la deuda convenida ascendió a UI 14.161.786 con intereses incluidos. La cuota mensual asciende a UI 386.121 más intereses sobre capital adeudado más iva de dichos intereses. Al 31 de diciembre de 2019 se habían pagado 5 cuotas. El vencimiento de la última cuota es Junio 2022.

Ambos convenios se celebraron con el consentimiento del Ministerio de Economía y Finanzas ya que se requerirá de asistencia financiera especial para el pago de los mismos.

NOTA 11–PATRIMONIO

11.1 Composición del Capital

(1) Capitalizaciones por asistencia financiera:

En cumplimiento de lo establecido en el art. 24 de la Ordenanza 81, a partir del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2003 todos los subsidios recibidos por parte del Estado fueron tratados como aumento de patrimonio y se reconocieron en el momento en que se hizo efectiva la transferencia de fondos. Actualmente continuamos aplicando el mismo criterio en cumplimiento de la Ordenanza 89. Del total de asistencia financiera recibida en el ejercicio 2018 y 2019, corresponde a subsidio operativo.

(2) Aporte FOCEM:

Este concepto incluye los aportes realizados por el Fondo para la Convergencia Estructural del Mercosur en los proyectos de Rehabilitación de Vías Férreas en las líneas Rivera (FOCEM I) y Artigas (FOCEM II).

	Saldo al 31.12.17	Capitalización	Saldo al 31.12.18	Capitalización	Saldo al 31.12.19
Capital Inicial	18.836		18.836		18.836
Cap. Por inversiones	479.976.877		479.976.877		479.976.877
Cap. Sub. Serv. Deuda	626.890.410		626.890.410		626.890.410
Bienes del MTOP	275.420.323		275.420.323		275.420.323
Transferencia del MTOP	396.742.293		396.742.293		396.742.293
Transferencia de la IMM	1.352.951		1.352.951		1.352.951
Asistencia financiera (1)	5.560.506.867	524.785.875	6.085.292.742	613.258.380	6.698.551.122
Transferencia CFU	467.031.613		467.031.613		467.031.613
Aporte FOCEM	2.120.387.728	1.834.462.465	3.954.850.193	1.066.375.426	5.021.225.619
	9.928.327.898		12.287.576.238		13.967.210.044

NOTA 12–INGRESOS OPERATIVOS

12.1 Composición

	dic-19	dic-18
Servicios por transporte de carga	159.744.847	220.162.015
Canon por uso de vía	-	104.877
Servicio de pasajeros	5.952.026	8.098.420
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS	165.696.873	228.365.312

Los ingresos operativos se componen básicamente de tres tipos de servicios:

- Servicios de transporte de carga: Corresponde al transporte de carga que el grupo realiza a terceros interesados.
- Canon por uso de la vía: Arancel facturado a todas las operadoras habilitadas por utilización de la vía.
- Servicios de pasajeros: Corresponde a servicios prestados por A.F.E

NOTA 13 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de moneda en los ejercicios 2019 y 2018:

	dic-19			dic-18		
	Euros	US\$	Total equiv. \$	Euros	US\$	Total equiv. \$
Activo Corriente						
Efectivo y Equivalente	1.493	466.196	17.455.298	1.501	680.175	22.097.352
Cuentas comerciales por cobrar	-	348.061	12.985.477	-	60.022	1.945.080
Otras cuentas por Cobrar	-	(18)	(655)	-	-	-
	1.493	814.240	30.440.120	1.501	740.197	24.042.431
Activo No Corriente						
Otros activos financieros		200.000	7.461.600		200.000	6.481.200
		200.000	7.461.600		200.000	6.481.200
TOTAL ACTIVO	1.493	1.014.240	37.901.720	1.501	940.197	30.523.631
Pasivo Corriente						
Cuentas comerciales por pagar	-	51.718	1.929.497	-	138.891	4.500.916
Otros pasivos financieros		367.171	13.698.411		310.177	10.051.591
Otros pasivos no financieros	-	55.000	2.051.940	-	(154.172)	(4.996.106)
	-	473.889	17.679.848	-	294.896	9.556.401
Pasivo no corriente						
Otros pasivos financieros		5.638.102	210.346.309		5.878.102	190.485.773
Otros pasivos no financieros	-	5.638.102	210.346.309	-	5.878.102	190.485.773
TOTAL PASIVO	-	6.111.991	228.026.157	-	6.172.998	200.042.174
Posición Neta	1.493	(5.097.751)	(190.124.437)	1.501	(5.232.801)	(169.518.543)

NOTA 14–GASTOS AL PERSONAL

Los gastos del personal incurridos por el grupo han sido los siguientes:

	<u>dic-19</u>	<u>dic-18</u>
Remuneraciones al personal y cargas sociales	546.334.067	535.774.749
	546.334.067	535.774.749

El número promedio de empleados durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detalla en la Nota 15.1.

Remuneraciones del personal superior

	<u>dic-19</u>	<u>dic-18</u>
Remuneraciones del personal superior de AFE	18.483.772	19.376.161
Aguinaldo del personal superior de AFE	1.318.423	1.614.680
Remuneraciones del personal clave de SeLF	7.855.740	7.720.677
	27.657.936	28.711.518

NOTA 15–INFORMACION COMPLEMENTARIA ARTICULO 2° LEY N° 17.040

15.1 Número de funcionarios en los últimos cinco años

	<u>dic-19</u>	<u>dic-18</u>	<u>dic-17</u>	<u>dic-16</u>	<u>dic-15</u>
Permanentes	546	580	587	600	618
Excedentes	31	35	38	81	63
Contratos de confianza	8	8	13	12	11
TOTAL	585	623	638	693	692

15.2 Ingresos, costos y utilidades desagregados por división o grupo de servicios

	<u>dic-19</u>	<u>dic-18</u>
INGRESOS OPERATIVOS		
Servicios por transporte de carga	159.744.847	220.162.015
Canon por uso de vía	-	104.877
Servicio de pasajeros	5.952.026	8.098.420
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS	<u>165.696.873</u>	<u>228.365.312</u>
INGRESOS NO OPERATIVOS		
Intereses ganados y otros	377.440	709.498
Cesión de espacios	3.422.384	3.499.463
Arrendamientos	22.436.051	22.501.161
Reversión de pérdida por provisión litigios	9.668.510	-
Resultado por venta de propiedad, planta y equipos	371.085	
Trabajos para terceros	4.924.003	8.377.009
Ajuste de pasivos Art. 39 ley 11.925	-	45.761.176
Otros	24.183.353	9.651.956
TOTAL DE INGRESOS NO OPERATIVOS	<u>65.382.826</u>	<u>90.500.263</u>
EGRESOS OPERATIVOS Y OTROS RESULTADOS		
Gastos directos a la prestación de servicios	(763.249.427)	(870.677.307)
Gastos generales	(195.248.830)	(126.198.064)
Otros egresos	(68.666.506)	(39.912.383)
Impuesto a la Renta	(288.638)	(266.880)
Diferencia de Cambio	(30.014.906)	(19.074.193)
TOTAL EGRESOS OPERATIVOS Y OTROS	<u>(1.057.468.307)</u>	<u>(1.056.128.827)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(826.388.608)</u>	<u>(737.263.252)</u>

15.3 Impuestos pagos en calidad de contribuyente y de agente de retención.

Por Carta Orgánica, Ley N° 14396, la Administración de Ferrocarriles del Estado está exonerada del pago de todo tributo y contribución. A su solicitud, es sujeto pasivo de los Impuesto a las Rentas de Industria y Comercio e Impuesto al Valor Agregado, pero por ser su actividad deficitaria y subsidiada por el Tesoro Nacional, nunca ha abonado IRIC ni IRAE, efectuando solamente los anticipos correspondientes de este impuesto. A partir de la Ley N° 17.345 de 31.05.01 pasó a tributar COFIS en los casos que correspondiese, hasta el 30 de junio del año 2007.

De acuerdo a lo dispuesto por el Art. 1° del Título 14 del Texto Ordenado 1996 y Decreto N° 505/96 de 24 de diciembre de 1996, A.F.E. no está gravada por el Impuesto al Patrimonio.

Los pagos efectuados en el presente ejercicio, en pesos, fueron los siguientes:

	<u>dic-19</u>	<u>dic-18</u>
Pago mínimo IRAE	288.638	266.800
Retenciones IVA e IRAE	18.867.628	20.708.988
Retención IRPF trab.ind.ycat.1	514.116	417.331
Retención de IRNR	0	2.526.238

15.4 Transferencias a Rentas Generales

De acuerdo a lo expuesto en el numeral anterior, este apartado no es de aplicación para A.F.E.

NOTA 16- FERROCARRIL CENTRAL

El Ministerio de Transporte y Obras Públicas, a través de la Licitación Pública Internacional N° 35/2017, (en el marco de lo establecido en la Ley N° 18.789, de 19 de julio de 2011 y sus Decretos reglamentarios 17/012, de 26 de enero de 2012 y sus modificativos y concordantes), convocó a interesados a la presentación de ofertas para el “financiamiento, diseño, construcción, rehabilitación y mantenimiento de la infraestructura incluida en el Proyecto de Contrato de Participación Público Privada para el tramo ferroviario Puerto de Montevideo- Paso de los Toros”, así como para el “Diseño construcción rehabilitación incluida en el Proyecto de Contrato de Obras Adicionales para el tramo ferroviario Puerto de Montevideo – Paso de los Toros”, y el “mantenimiento de la estructura ferroviaria incluido en el Contrato de Mantenimiento.

El objetivo del proyecto consiste en la realización de las obras necesarias para el mejoramiento y el mantenimiento posterior de los siguientes tramos:

- a) Montevideo – Paso de los Toros (de Estación Nueva Terminal de Pasajeros a Estación Paso de los toros)
- b) Ramal- Nuevo acceso al Puerto (del km 0 aprox. a Portón de acceso al Puerto)
- c) Ramal de acceso a la Planta de celulosa lado Sur (Desde Planta de Celulosa km 260 + 660 mtsaprox)
- d) Triangulo de Acceso a Planta de Celulosa lado Norte (desde el km 258 +900 al km 258 + 200 mtsaprox del Ramal de acceso a Planta lado Sur)

Se trata de mejorar el sistema de las vías ferroviarias para permitir que se alcancen los estándares de velocidad, de capacidad de carga, de estructura de vía, de volumen de tráfico y de transporte ferroviario.

La nueva vía deberá construirse de acuerdo a los criterios y estándares técnicos que figuran en los anexos del pliego.

Por Resolución del Poder Ejecutivo de 26 de noviembre de 2018, se adjudicó la Licitación Pública Internacional al oferente GRUPO VIA CENTRAL, integrado por SACEEM SA, BERKES CONSTRUCCION Y MONTAJES SA, SACYR CONCESIONES SL Y NGE CONCESSIONS S.A.S.U. Este Grupo realizará las obras financiadas a través del mecanismo PPP, y las obras adicionales o conexas financiadas directamente por el Estado por el mecanismo de la Obra Pública tradicional.

A los efectos de la ejecución y cumplimiento de las obras y de conformidad con lo establecido en la Cláusula 25 del Pliego de Condiciones Administrativas, la adjudicataria constituyó la sociedad PILEMBURG SOCIEDAD ANONIMA.

Por Resolución del Poder Ejecutivo- actuando en Consejo de Ministros- N° 130/019, de 19 de marzo de 2019, en la redacción dada por la Resolución N° 144/019, de 21 de marzo de 2019, se declaró a las obras referidas, de “interés Nacional y Urgente Ejecución”.

Por Resolución del Poder Ejecutivo de 1 de abril de 2019, se autorizó a Pilemburg Sociedad Anónima la ejecución inmediata del “Diseño, construcción y rehabilitación de la infraestructura incluida en el Proyecto de Contrato de Obras Adicionales para el tramo ferroviario Puerto de Montevideo – Paso de los Toros”, en el marco de la Licitación Pública Internacional N° 35/2017, y se autorizó al Ministerio de Transporte y Obras Públicas a la elaboración y firma del contrato respectivo, una vez que la adjudicataria constituyera la correspondiente garantía de cumplimiento de Contrato.

Con fecha 12 de abril de 2019 se firmó el contrato respectivo que tiene por Objeto “la construcción, rehabilitación y el mantenimiento de la infraestructura, vía y desvíos del tramo ferroviario Puerto de Montevideo – Paso de los Toros, además de la financiación, retribuyendo por la disponibilidad y niveles de servicio, de conformidad con lo dispuesto en las cláusulas contractuales, en el Pliego de Condiciones Administrativas (PCA) y sus Anexos; en las Bases Técnicas y sus Anexos; en la

Oferta Adjudicada y demás documentación de carácter contractual anexa a las Bases de Contratación”.

El plazo para la ejecución de las obras se estableció en treinta y seis meses a partir de la firma del contrato.

El contrato de Mantenimiento de las Obras, por un plazo de siete años, se firmó el 10 de mayo de 2019 y el 21 de octubre de 2019 se firmó el contrato de financiación del Proyecto referido.

AFE será la propietaria de las vías, así como de todas las expropiaciones que se realicen

NOTA 17 – CONVENIO DE REHABILITACION DE VIAS DE LA RED FERROVIARIA

Se han realizado distintos convenios entre AFE y la Corporación Ferroviaria del Uruguay (CFU) para la rehabilitación de vías de la red ferroviaria, que implican obligaciones para ambas partes de acuerdo al siguiente detalle:

1. El Art. 123 de la Ley de Rendición de Cuentas N° 18.046 de Octubre de 2006, facultó al Ministerio de Economía y Finanzas a destinar hasta \$ 604.250.000 a partir del ejercicio 2006 a la viabilización de emprendimientos destinados a la mejora de la infraestructura ferroviaria.

De acuerdo a la Resolución 480/007 del Poder Ejecutivo, AFE otorgó a la CND en régimen de concesión, la construcción, rehabilitación y mantenimiento de obras públicas de infraestructura ferroviaria por un máximo de 25 años, abarcando los siguientes tramos:

- a) Pintado - Durazno - Paso de los Toros - Chamberlain - Achar - Piedra Sola, con una longitud total de 239 km.
- b) Tres Arboles - Piedra Sola - Tacuarembó - Rivera - Livramento, con una longitud total de 242 km.
- c) Chamberlain - Tres Arboles - Algorta - Ombucitos, con una longitud total de 237 km.
- d) Fray Bentos - Ombucitos - Mercedes - San José, con una longitud total de 244 km.

A tales efectos se constituyó la CFU, sociedad anónima de derecho privado y de capital público, con acciones nominativas, 100% propiedad de la Corporación Nacional para el Desarrollo.

Con fecha 27 de julio de 2009 AFE acordó con la CFU la rehabilitación de vías en la línea Rivera, en el tramo Pintado-Rivera.

El aporte de AFE ascendió a \$ 397:293.581, habiéndose activado \$ 129.628.176 hasta el ejercicio 2011 y \$ 267:665.404 en el ejercicio 2012.

El aporte de la CFU activado en el ejercicio 2012 ascendió a \$ 435.575.803.

2. Con fecha 4 de noviembre de 2011 se realizó un nuevo convenio para la rehabilitación de vías de la red ferroviaria en el tramo Salsipuedes - Tres Árboles.

El 29 de diciembre del 2015 las obras fueron recibidas en forma definitiva, la cual fue homologada por el Directorio en Resolución n° 46/16 del 16 de marzo del 2016.

El aporte realizado por AFE en el tramo Salsipuedes - Tres Árboles se activaron en el ejercicio 2012 en el rubro Obras en Ejecución y ascienden a \$ 21:159.304.

El aporte de la CFU fue activado en el rubro Obras en Ejecución en el ejercicio 2017 y ascendió a \$ 31.455.804

3. Mediante la Resolución 539/13 el Ministerio de Transporte y Obras Públicas adjudicó a la CFU el llamado público internacional número 60/12 para la realización de obras de rehabilitación de vías férreas en el tramo Pintado (km 144) y Rivera (km566). Dicha obra asciende a U\$S74.830.970, de los cuales U\$S 50.100.407 serán financiados por FOCEM (Fondo para la Convergencia Estructural de Mercosur) como contribución no reembolsable y U\$S 24.730.562 con aporte local. Este aporte incluye gastos no elegibles. La contrapartida local autorizada por el Poder Ejecutivo fue de \$480.000.000. De acuerdo al artículo 303 de la Ley de Rendición de cuentas 2011N° 18996 como reembolso de esta contrapartida, AFE se hará cargo de aportar en bienes a la empresa SeLF las capitalizaciones correspondientes a la CND. A la fecha AFE ha capitalizado por cuenta de la CND \$ 358.549.224 quedando al 31 de diciembre de 2019 un saldo de \$121.450.776. En cuanto al avance de la obra Tacuarembó-Rivera(que es el tramo que finalmente se realizó a través del Focem I), se ha activado en Obras en Ejecución un total de \$ 2.424.819.428. Como la obra finalizó, se sacó de Obras en Ejecución y pasó a formar parte de Líneas Férreas. Este importe en Líneas Férreas fue por un importe mayor (\$ 2.489.767.633). Este importe se activó reclasificó a líneas férreas junto con la obra anterior realizada sobre la misma línea y se agregaron los puentes por \$ 64.948.205 que no integraron los aportes por la obra de FOCEM pero no se encontraban contabilizados y fueron realizados bajo el marco de esta obra, incrementando el capital de AFE y el valor de la vía
4. El 8 de mayo del 2015 se firmó un acuerdo entre AFE y ANCAP por el cual AFE se obliga a otorgar exclusividad a ANCAP en el uso del tramo de la vía férrea que comunica la Refinería de la Teja con la Estación Carnelli por el plazo de 15 años. Asimismo, se obliga a realizar las operaciones de reparación a fin de mantener la misma en condiciones que permitan su uso eficiente y seguro. ANCAP, como contrapartida, se obliga a abonar hasta U\$S 516.000 para el financiamiento de la misma. Al 31.12.2016 el grado de avance de la obra es de un 98% y no se había producido aún la recepción definitiva de la obra.
5. En el marco del proyecto para la Rehabilitación de Vías Férreas II del Fondo para la Convergencia Estructural del MERCOSUR, el Ministerio de Transporte y Obras Públicas adjudicó a COMSA de Argentina S.A los llamados públicos internacionales números 12/14 y 13/14 para la realización de obras de rehabilitación de vías férreas en los tramos Piedra Sola - Algorta y Algorta - Salto Grande. El costo total estimado de la obra es de U\$S 127:300.00 de los cuales U\$S 83:520.000 son financiados con fondos del FOCEM y U\$S 43:780.000 con fondos del Estado Uruguayo. En esta instancia, a diferencia del FOCEM I, no se compromete a A.F.E a aportar la contrapartida local, por lo cual el 100% del activo generado incrementa el patrimonio del Ente. Al 31 de diciembre de 2019 se ha contabilizado el avance de obra por un total de \$ 3.015.574.880

NOTA 18 – CONTINGENCIAS

- Existen litigios y reclamaciones en trámite por un importe estimado total de \$ 554.822.845 de los cuales \$ 4.355.992 se encuentran provisionados en el pasivo.

Los restantes \$ 550.466.853, al igual que en ejercicios anteriores, se informan en las notas por considerarse que los reclamos están en etapas preliminares y los montos no son los definitivos. Estos importes se desglosan de acuerdo al siguiente detalle:

- a) \$ 501.968.030 (90.5%) corresponden a reclamación de la Intendencia de Salto, que pretende el pago de contribución inmobiliaria. A.F.E controvertió las sumas pretendidas al entender que se encuentra exonerada del pago, conforme al art. 17 de nuestra carta orgánica. Dentro de esa demanda, se pretende contribución inmobiliaria rural. Respecto de ella existe sentencia de la SCJ que indica que AFE esta exonerada de la misma. Con relación a la contribución urbana y suburbana, la SCJ expresó que somos sujetos pasivos de dichos tributos. Se solicitó a la SCJ que señalara a

partir de cuándo tiene efectos jurídicos la sentencia dictada, señalando que es a partir de la interposición de demanda de inconstitucionalidad.

- b) \$ 20.128.009 (3,6%) pertenecen a demandas de ex funcionarios de A.F.E. contra otras instituciones del Estado, estando A.F.E. citado en garantía.
- c) \$16.895.966 (3%) Reclamación funcionario y ex funcionarios de A.F.E por diferencia salarial
- d) \$ 15.830.840 (2.9%) pertenece a demandas contra A.F.E que la Asesoría Jurídico – Notarial del organismo considera que se resolverán favorables a A.F.E o por un importe menor al demandado.

Por otra parte durante el ejercicio 2017 se obtuvieron exoneraciones del pago de impuestos y tasas departamentales de la intendencia de Montevideo, Durazno, Lavalleja, Paysandú y Rio Negro.

Actualmente A.F.E se encuentra en negociaciones con el resto de las intendencias por exoneraciones de impuestos y tasas departamentales.

NOTA 19 – CUENTAS DE ORDEN

Las cuentas de orden corresponden a tres conceptos:

- Garantías recibidas de terceros por un total de \$94.779.798 de los cuales \$ 70.118.209 corresponden a U\$S 1.879.441 y \$ 174.353 equivalentes a Euros 4.168 y el resto \$ 24.487.236 son garantías en pesos.
- \$ 121.450.776 correspondientes al saldo de la obligación de AFE de aportar a SELF por cuenta de la CND.

NOTA 20 – IMPUESTO A LA RENTA

20.1 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 2019 y 2018 el gasto corresponde al impuesto mínimo

20.2 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:

Concepto	dic-19	dic-18
Activo por impuesto diferido	129.731.233	129.731.233
Perdida fiscal de ejercicios anteriores		
Total activos por impuesto diferido	129.731.233	129.731.233
Saldo neto activo	129.731.233	129.731.233
Tasa	25%	25%
Activo por Impuesto a la renta diferido	32.432.808	32.432.808

La evolución del impuesto a la renta diferido es la siguiente:

	<u>dic-19</u>	<u>dic-18</u>
Activo por impuesto a la renta diferido al inicio	32.432.808	32.432.808
(Ingreso)/Gasto por impuesto a la renta		
Activo por impuesto a la renta diferido al cierre	<u>32.432.808</u>	<u>32.432.808</u>

20.3 Composición del Impuesto a la Renta

	<u>dic-19</u>	<u>dic-18</u>
Impuesto corriente	(288.638)	(266.800)
Impuesto diferido		
	<u>(288.638)</u>	<u>(266.800)</u>

NOTA 21 – BIENES OTORGADOS EN COMODATO

DEPARTAMENTOS	COMODATO	COMODATO PRECARIO	COMODATO PARA CULTIVO	TOTAL
ARTIGAS	6	6	0	12
CANELONES	4	17	0	21
CERRO LARGO	0	5	0	5
COLONIA	1	3	0	4
DURAZNO	2	16	0	18
FLORES	0	6	0	6
FLORIDA	4	20	0	24
FRAY BENTOS	0	1	0	1
LAVALLEJA	1	0	0	1
MALDONADO	0	5	0	5
MONTEVIDEO	18	43	1	62
PAYSANDÚ	1	13	0	14
RÍO NEGRO	0	2	0	3
RIVERA	2	12	0	14
ROCHA	1	2	0	3
SALTO	1	10	0	11
SAN JOSÉ	3	7	0	10
SORIANO	1	1	0	2
TACUAREMBÓ	2	17	0	19
TREINTA Y TRES	0	4	0	4
TOTALES	48	190	1	239

NOTA 22 – CONTINUIDAD DEL GRUPO

Los presentes Estados Financieros se han desarrollado en base el principio de “Empresa en Marcha” ya que no hay indicios de la no continuidad de las actividades a futuro, de la Administración de Ferrocarriles del Estado.

Por su parte SeLF continuó en este ejercicio en el proceso de reestructuración de sus actividades, a efectos de reducir el impacto de las pérdidas registradas en esta empresa desde el inicio de sus operaciones.

Asimismo la Dirección de la sociedad estima que en los próximos ejercicios los ingresos de la sociedad se verán reducidos por la realización del proyecto “Ferrocarril Central”, ya que en ese período quedarían las líneas de Rivera y Río Branco inhabilitadas para la circulación, impidiendo atender el transporte de dichas líneas. Es por ello que la dirección de SeLF se encuentra trazando un plan estratégico para asegurar la viabilidad financiera durante este período.

La dirección de SeLF estima, que una vez finalizadas las obras, la sociedad alcanzará el punto de equilibrio de su actividad.



NOTA 23 – HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL BALANCE

Como consecuencia de la obra del Ferrocarril Central, el MTOP ha realizado expropiaciones en nombre de la A.F.E, algunas en el año 2019, que formarán parte del activo de AFE. Como consecuencia de no haber recibido la información suficiente, no fueron incluidas en los Estados Financieros. El MTOP estima que las mismas ascienden a \$713.075.514 pero a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros no ha enviado las actas a la A.F.E.



ANEXO - CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO Y AMORTIZACIONES POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO EL 31/12/2019

(Expresado en Pesos Uruguayos)

Descripción	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES					AMORTIZACIONES					Valores netos al 31.12.18	
	Valores al 01.01.19	Transferencias	Altas del ejercicio	Bajas del ejercicio	Valores al 31.12.19	Acumulada al 01.01.19	Bajas	Transferencias	Amortización del Ejercicio Importe	Acumulada al 31.12.19		Valores netos al 31.12.19
Terrenos y Edificios	1,264,445,937		2,157,062	2,451,504	1,264,151,495	192,485,935	2,357,942		3,966,492	194,094,485	1,070,057,010	1,071,960,002
Líneas Férrreas	2,754,247,613	3,193,008,841	-	62,439,299	5,884,817,155	1,677,590,765	38,712,372		96,389,748	1,735,268,141	4,149,549,014	1,076,656,847
Material Rodante	1,917,691,360		791,804	67,521,288	1,850,961,876	1,333,836,768	55,589,036		86,330,737	1,364,578,469	486,383,407	583,854,592
Maquinarías	69,711,633		194,098		69,905,731	52,310,055			2,537,668	54,847,723	15,058,008	17,401,578
Muebles y Útiles	14,205,731		487,944	221,721	14,471,945	12,000,817	217,667		621,667	12,404,836	2,067,109	2,204,914
Vehículos	42,521,236		4,052,397	695,820	45,877,813	20,359,782	432,627		2,947,895	22,875,051	23,002,762	22,161,454
Equipo y Herramientas	254,908,489		945,511	2,128,974	253,725,026	118,591,288	2,503,376		2,110,824	118,198,736	135,526,290	136,317,201
Equipos de Informática	6,466,302		191,691		6,657,993	5,586,949			280,750	5,867,699	790,294	879,353
Obras en Ejecución	5,203,708,382	-3,193,008,841	1,074,186,976	436,225	3,084,450,292						3,084,450,292	5,203,708,382
Subtotal	11,527,906,683	0	1,083,007,483	135,894,831	12,475,019,326	3,412,762,360	99,813,020		195,185,800	3,508,135,140	8,966,884,186	8,115,144,323
Rieles	47,408,930			8,107,120	39,301,810						39,301,810	47,408,930
Sistema de Marcha de Trenes												
Importaciones en trámite												
Total Bienes en proc. de incorporación	47,408,930	-	-	8,107,120	39,301,810	-	-	-	-	-	39,301,810	47,408,930
Activo Intangible	933,301		2,469,773		3,403,074				186,660	186,660	3,216,414	933,301
Total Intangibles	933,301	0	2,469,773	0	3,403,074	0	0	0	186,660	186,660	3,216,414	933,301
TOTAL	11,576,248,914	0	1,085,477,256	144,001,951	12,517,724,210	3,412,762,360	99,813,020	-	195,372,460	3,508,321,800	9,009,402,410	8,163,486,554

El Anexo 1 y las notas 1 a 25 que se adjuntan forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados

Cra. Carmen González
Gerente de Finanzas

Esc. Daniela Ayala
Secretaría General

Arq. Miguel Vaczy
Presidente