

SERVICIOS LOGÍSTICOS FERROVIARIOS S.A.

ESTADOS CONTABLES AL 31.12.2013

E INFORME DE AUDITORIA

Montevideo, 11 de Abril de 2014.-

Ref.: 17/116/05-14

DICTAMEN DE LOS AUDITORES

Señores Directores de
Servicios Logísticos Ferroviarios S.A.
Presente

Hemos auditado el Estado de Situación Patrimonial de Servicios Logísticos Ferroviarios S.A al 31 de Diciembre de 2013, el Estado de Resultados, el Estado de Flujo de Efectivo, y el Estado de Evolución del Patrimonio por el ejercicio finalizado en dicha fecha y sus notas explicativas N° 1 a 11. Los referidos estados contables son de responsabilidad de la Dirección de la empresa y han sido inicialados por nuestra firma a los únicos efectos de su identificación en relación al presente informe.

Responsabilidad de la Dirección por los estados contables

La Dirección de Servicios Logísticos Ferroviarios S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados contables adjuntos de acuerdo a normas contables adecuadas. Dicha responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para que la preparación y presentación razonable de los estados contables estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es realizar los correspondientes procedimientos de auditoría sobre dichos estados contables y emitir el Informe de auditoría basados en dichos procedimientos. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de errores significativos.



Stavros Moyal y Asociados


Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y las revelaciones en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de existencia de errores significativos en los estados contables, ya sea debido a fraude o error. Al hacer la evaluación de los riesgos, el auditor considera el control interno existente en la empresa en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión acerca de la eficacia del control interno de la empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas por la empresa y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección, así como evaluar la presentación de los estados contables en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados contables, leídos junto con sus notas explicativas, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de Servicios Logísticos Ferroviarios S.A. al 31 de Diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay.

Stavros Moyal y Asociados

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS


Pablo Moyal
Contador Público
N° CJPPU: 78.670



SERVICIOS LOGÍSTICOS FERROVIARIOS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

(Expresados en pesos uruguayos)


ACTIVO

Activo Corriente	2013
	\$
Disponibilidades (Nota 2.C)	1.927.508
Otros Créditos (Nota 4)	441.038
Total Activo Corriente	2.368.546
Activo No Corriente	
Total Activo No Corriente	-
Total Activo	2.368.546

Las Notas N° 1 a N° 11 adjuntas, son parte integrante de los EECC.



María del Carmen Melo
Presidenta

 Firmados a efectos de identificación de nuestro informe de día 11 de Abril de 2014

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS SRL.



SERVICIOS LOGÍSTICOS FERROVIARIOS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

(Expresados en pesos uruguayos)


PASIVO

Pasivo Corriente	2013
	\$
Deudas Comerciales (Nota 5)	550.220
Deudas Diversas (Nota 6)	528.148
Total Pasivo Corriente	1.078.368
Pasivo No Corriente	-
Total Pasivo No Corriente	-
Total Pasivo	1.078.368


PATRIMONIO

	2013
	\$
Capital (Nota 10)	100.000
Aportes a capitalizar	4.656.863
Resultado del Ejercicio	(3.466.685)
Total Patrimonio	1.290.178
Total Pasivo y Patrimonio	2.368.546

Las Notas N° 1 a N° 11 adjuntas, son parte integrante de los EECC.



María del Carmen Melo
Presidenta


Firmados y efectos de identificación de nuestro informe de día 11 de Abril de 2014

STAVRÓN MOYAL Y ASOCIADOS SRL.

SERVICIOS LOGÍSTICOS FERROVIARIOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresados en pesos uruguayos)


Ejercicio
03/04/2013 al 31/12/2013
\$

Ingresos Operativos	-
Ingresos Operativos Netos	-
Resultado Bruto	-
Gastos de administración y ventas (Nota 7)	(3.422.092)
Resultado Operativo Neto	(3.422.092)
Resultados Diversos (Nota 8)	(43.027)
Resultados Financieros (Nota 9)	(1.566)
Resultado Del Ejercicio	(3.466.685)

Las Notas N° 1 a N° 11 adjuntas, son parte integrante de los EECC.



María del Carmen Melo
Presidenta



Firmados a efectos de identificación de nuestro informe de día 11 de Abril de 2014

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS SRL.

SERVICIOS LOGÍSTICOS FERROVIARIOS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE 2013
 (Expresados en pesos uruguayos)

	CAPITAL	APORTES Y COMPROMISO A CAPITALIZAR	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO TOTAL
SALDOS INICIALES						
Aportes de Propietarios						
Acciones en circulación						
Acciones suscriptas						
Suscriptores de acciones						
Ganancias Retenidas						
Resultados no asignados						
Re expresiones contables						
SALDOS INICIALES						
Ajustes al saldo inicial						
SALDOS INICIALES AJUSTADOS						
MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO						
Acciones en circulación	100.000					100.000
Acciones suscriptas	100.000					100.000
Suscriptores de acciones	(100.000)					(100.000)
Capitalizaciones		4.656.863				4.656.863
Absorción de pérdidas y reintegro capital						
Reservas voluntarias						
Resultado del ejercicio					(3.466.685)	(3.466.685)
TOTAL MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	100.000	4.656.863			(3.466.685)	1.290.178
SALDOS FINALES						
Aportes de Propietarios						
Acciones en circulación	100.000					100.000
Acciones suscriptas	100.000					100.000
Suscriptores de acciones	(100.000)					(100.000)
Aportes a capitalizar en trámite		4.656.863				4.656.863
Ganancias Retenidas						
Resultados no asignados					(3.466.685)	(3.466.685)
Re expresiones contables						
TOTAL	100.000	4.656.863			(3.466.685)	1.290.178

Las Notas N° 1 a N° 11 adjuntas, son parte integrante de los EFCC.



Firmados y efectos de identificación de nuestro informe de día 11 de Abril de 2014

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS SRL.



María del Carmen Melo
 Presidenta

SERVICIOS LOGÍSTICOS FERROVIARIOS S.A.
ESTADO DE FLUJOS Y EFECTIVOS AL 31/12/2013
 (Expresados en pesos uruguayos)

DEFINICION DE FONDOS = EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Ejercicio
 03/04/2013 al 31/12/2013
 \$

FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

Resultado del Ejercicio	(3.466.685)
Variación Otros Créditos	(441.038)
Variación Deudas Comerciales	550.220
Variación Deudas Diversas	528.148

FONDO PROVENIENTE DE OPERACIONES (2.829.355)

FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

FONDO PROVENIENTE DE INVERSIÓN -

FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Variación de Cuenta de Capital	4.756.863
--------------------------------	-----------

FONDO PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO 4.756.863

VARIACIÓN FLUJOS NETOS DE EFECTIVO 1.927.508

SALDO INICIAL DE EFECTIVO -


SALDO FINAL DE EFECTIVO 1.927.508

Las Notas N° 1 a N° 11 adjuntas, son parte integrante de los EECC.



Firmados a efectos de identificación de nuestro informe de día 11 de Abril de 2014

STAVROS MOYAS Y ASOCIADOS SRL.



 María del Carmen Melo
 Presidenta

SERVICIOS LOGÍSTICOS FERROVIARIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresados en pesos uruguayos)

NOTA 1- INFORMACIÓN BÁSICA

a. Naturaleza Jurídica

Servicios Logísticos Ferroviarios S.A. es una sociedad anónima con acciones nominativas, constituida el 03 de abril de 2013, al amparo de la ley N° 17.930 y el decreto N° 473/011. Corresponde a Administración Ferroviarias del Estado (A.F.E) el 51% del capital accionario, en tanto el restante 49% corresponde a la Corporación Nacional para el Desarrollo (C.N.D).


b. Giro de la empresa y Domicilio

La actividad principal de Servicios Logísticos Ferroviarios S.A. es la prestación y realización de servicios de transporte de cargas por vía férrea incluyendo todos los servicios logísticos asociados al mismo, servicio de mantenimiento y rehabilitación de la infraestructura ferroviaria (incluyendo el material tractivo y remolcado de otros operadores ferroviarios) y la adquisición de material rodante


La sede principal de la empresa se encuentra ubicada en la calle Rondeau 1921 Piso 10, Montevideo, Uruguay.

NOTA 2- PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Bases de Presentación

- 
- i) Los estados contables de Servicios Logísticos Ferroviarios S.A. adjuntos han sido preparados siguiendo las normas contables adecuadas en Uruguay, las cuales en aplicación del Decreto 266/2007 de fecha 31 de julio de 2007 son las Normas Internacionales de Intermediación Financieras emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board), así como lo dispuesto por el Decreto 104/012 del 10 de abril de 2012.
 - ii) La presentación de los Estados Contables se presentó conforme a las disposiciones establecidas en el Decreto 103/91.
 - iii) Los estados contables han sido preparados sobre la base de costo histórico, salvo en lo que se refiere a las cuentas en moneda extranjera a las que se han aplicado el método de ajuste establecido en la Nota 2.b.
 - iv) El capital a mantener a efectos de la determinación del resultado del ejercicio ha sido definido como el capital financiero o monetario.
 - v) El criterio que Servicios Logísticos Ferroviarios S.A. adoptó para el reconocimiento de los resultados, es el principio de lo devengado, considerando el momento en el que se generan o incurrir, independientemente de la oportunidad en que se perciben o desembolsan.
 - vi) Para la preparación del Estado de flujo y efectivo se utilizó la definición de "Fondos = Disponibilidades".

SERVICIOS LOGÍSTICOS FERROVIARIOS S.A.



Inicialado a los efectos
de su identificación.

SERVICIOS LOGÍSTICOS FERROVIARIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresados en pesos uruguayos)

b. Moneda Extranjera

Los saldos de las cuentas en moneda extranjera se muestran convertidos al tipo de cambio comprador interbancario a la fecha de cierre del ejercicio económico.

Las contrapartidas en resultados, cuando corresponde, de variaciones en activos y pasivos en moneda extranjera, se muestran al tipo de cambio de la fecha de la transacción que las originó.

Todos los resultados provenientes del uso de tipos de cambio diferentes a los que los pasivos se contrajeron o los activos se incorporaron han sido volcados a resultados del ejercicio dentro de los resultados financieros.

Así mismo los valores al cierre del ejercicio de la moneda extranjera \$ 21,424 por dólar americano.

c. Disponibilidades

El rubro disponibilidades se compone de los fondos disponibles en caja, así como de los fondos mantenidos en bancos. Los cuales se encuentran valuados a su valor nominal.

d. Pasivo

Los pasivos se presentan por sus valores nominales, teniendo en cuenta lo mencionado en la Nota 2.b cuando corresponda.

NOTA 3- POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los Estados Contables de Servicios Logísticos Ferroviarios S.A. incluyen los siguientes saldos en moneda extranjera (Dólares americanos o su equivalente, por arbitrajes vigentes al 31 de diciembre de 2013):

<u>Rubros</u>	Posición Al 31/12/2013 u\$s	Posición Al 31/12/2013 \$
<u>Activo</u>		
Disponibilidades	572	12.259
Créditos por Venta	-	-
Otros Créditos	1.220	26.137
Total de Activos en Moneda Extranjera	1.792	38.396
<u>Pasivo</u>		
Deudas Comerciales	-	-
Deudas Diversas	-	-
Total de Pasivo en Moneda Extranjera	-	-
POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA	1.792	38.396

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS

Inicialado a los efectos

de identificación

SERVICIOS LOGÍSTICOS FERROVIARIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresados en pesos uruguayos)

NOTA 4- OTROS CRÉDITOS

La composición del capítulo es la siguiente:

<u>Rubros</u>	2013
Garantía de alquiler u\$d	26.137
Créditos Fiscales	414.901
Total Otros Créditos	441.038

NOTA 5 – DEUDAS COMERCIALES


La composición del capítulo es la siguiente:

<u>Rubros</u>	2013
Acreedores Varios	550.220
Total Deudas Comerciales	550.220

NOTA 6 – DEUDAS DIVERSAS

La composición del capítulo es la siguiente:

<u>Rubros</u>	2013
Sueldos a pagar	188.372
BPS	92.838
Provisión Aguinaldo, Licencia, Sal Vacacional	126.483
Provisión Honorarios	106.654
ICOSA a pagar	3.657
IPAT a pagar	10.144
Total Deudas Diversas	528.148


STAVROS MOYAL ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.

SERVICIOS LOGÍSTICOS FERROVIARIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresados en pesos uruguayos)

NOTA 7 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA

La composición del capítulo es la siguiente:

<u>Rubros</u>	2013
Remuneraciones y Cargas Sociales	1.384.849
Honorarios Profesionales	1.484.242
Identidad operativa	291.015
Alquileres y servicios contratados	176.299
Otros gastos	85.687
Total GAV	3.422.092

NOTA 8 – RESULTADOS DIVERSOS


La composición del capítulo es la siguiente:

<u>Rubros</u>	2013
Resultados Fiscales	(43.027)
Total Resultados Diversos	(43.027)

NOTA 9 – RESULTADOS FINANCIEROS

La composición del capítulo es la siguiente:

<u>Rubros</u>	2013
Diferencia de Cambio	4.425
Multas y recargos- Otros	(1.311)
Gastos bancarios	(4.680)
Total Resultados Financieros	(1.566)


STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.

SERVICIOS LOGÍSTICOS FERROVIARIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresados en pesos uruguayos)


NOTA 10- CAPITAL INTEGRADO

Al 31 de diciembre de 2013, su capital integrado es de \$ 100.000 representados por acciones nominativas y ordinarias de \$ 1,00 cada una.

NOTA 11 - HECHOS POSTERIORES

Con fecha 17 de setiembre de 2013, la asamblea extraordinaria de accionistas resolvió incrementar el capital autorizado hasta \$2.200.000.000 (dos mil doscientos millones de pesos uruguayos). Dicha resolución fue inscripta en el Registro Nacional de Comercio el día 17 de octubre de 2013 y comunicada a la Auditoría Interna de la Nación, habiendo culminado el trámite el 21 de enero de 2014.

Con fecha 11 de abril de 2014, de acuerdo a lo dispuesto por la Ley 18.996 en su artículo 303 y lo resuelto por la asamblea de accionistas, se firma el compromiso de compraventa entre AFE y Servicios Logísticos Ferroviarios S.A. por la transferencia del material rodante.



STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.