

Montevideo, 3 de abril de 2017  
Ref. : 049/2017

Sr. Presidente de la  
**Administración Nacional de Puertos**  
Ing. Naval Ernesto Díaz  
Presente

De nuestra consideración:

Adjuntamos a la presente para vuestro registro, los Estados Financieros de TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A. correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2016, con dictamen de auditor independiente.

Sin otro particular, saludan a Ud. atentamente,

Por TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.



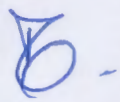
Eduardo Souto



Javier Estefan

 SECRETARIA GENERAL UNIDAD REGULADORA DE TRAMITES MONTEVIDEO - R.O.U. 0304/2017-1676
<b>170639</b>
Gabriela Tejera Administrativo III TELÉFONOS: 1501-2202/2203/2212 FAX 1501-2271 www.terminaltcp.com.uy
HORARIO ATENCIÓN: L a V. DE 9:00 a 16:30

Se recibe nota más 27 fs.

  
**GABRIELA TEJERA**  
Administrativo  
Secretaria General - A.N.P.

RUT 214480290019  
Banco BBVA  
25 de Mayo 401 - Montevideo - Uruguay  
Cta. N° 999015424

Misiones 1372 Of. 402  
11.000  
Montevideo Uruguay

Phone +598 2915 5807  
Fax +598 2915 7823  
Email [info@uhygubba.uy](mailto:info@uhygubba.uy)  
Web [www.uhygubba.uy](http://www.uhygubba.uy)

Misiones 1372 Of. 402  
C.P. 11.000  
Montevideo Uruguay

Tel. +598 2915 5807  
Fax +598 2915 7823  
Email [info@uhygubba.uy](mailto:info@uhygubba.uy)  
Web [www.uhygubba.uy](http://www.uhygubba.uy)

## **TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.**

### **CONTENIDO**

1. Dictamen del auditor independiente
2. Estados Financieros al 31.12.2016

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  
Anexo - Cuadro de Propiedades, Planta, Equipo y Activos Intangibles

Abreviaturas

\$ - Pesos uruguayos  
US\$ - Dólares estadounidenses

Misiones 1372 Of. 402  
11.000  
Montevideo Uruguay

Phone +598 2915 5807  
Fax +598 2915 7823  
Email info@uhygubba.uy  
Web www.uhygubba.uy

Misiones 1372 Of. 402  
C.P. 11.000  
Montevideo Uruguay

Tel. +598 2915 5807  
Fax +598 2915 7823  
Email info@uhygubba.uy  
Web www.uhygubba.uy

## DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

### A los señores Directores de Terminal Cuenca del Plata S.A.

Hemos sido contratados para auditar los Estados Financieros de Terminal Cuenca del Plata S.A. que se adjuntan, compuestos por el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016, el Estado de Resultados, el Estado del Resultado Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio comprendido entre el 01 de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2016, las correspondientes Notas explicativas y el Anexo - Cuadro de Propiedades, Planta, Equipo y Activos Intangibles.

### Responsabilidad de la Dirección por los Estados Financieros

La Dirección de Terminal Cuenca del Plata S.A. es responsable por la preparación y la presentación adecuada de estos Estados Financieros. Los mencionados Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Contables Adecuadas en el Uruguay. Esta responsabilidad incluye; diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y adecuada presentación de los Estados Financieros para que estén libres de afirmaciones equívocas significativas, sea que se deban al fraude o al error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas y realización de estimaciones contables razonables a las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basados en nuestra auditoría. Hemos conducido nuestro trabajo de auditoría de acuerdo con el Pronunciamiento N° 18 que establece las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Uruguay. Estas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos nuestra auditoría para obtener seguridad razonable respecto a que los Estados Financieros estén libres de afirmaciones equívocas significativas.

Misiones 1372 Of. 402  
11.000  
Montevideo Uruguay

Phone +598 2915 5807  
Fax +598 2915 7823  
Email info@uhygubba.uy  
Web www.uhygubba.uy

Misiones 1372 Of. 402  
C.P. 11.000  
Montevideo Uruguay

Tel. +598 2915 5807  
Fax +598 2915 7823  
Email info@uhygubba.uy  
Web www.uhygubba.uy

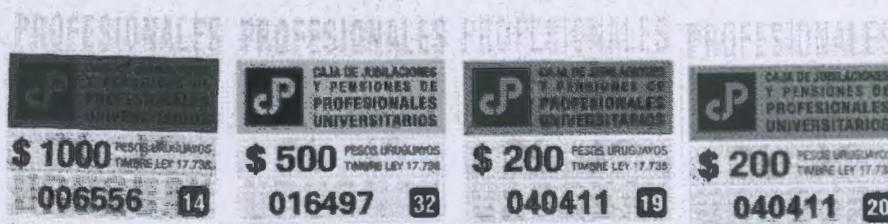
Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y las exposiciones de los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de afirmaciones equívocas significativas en los Estados Financieros, sean debidas al fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, consideramos el control interno relevante para la preparación y la adecuada presentación de los Estados Financieros de la empresa, a efectos de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la empresa. Una auditoría incluye también la evaluación de la adecuación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Dirección, así como la evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

### Opinión

En nuestra opinión los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de Terminal Cuenca del Plata S.A. al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones por el periodo comprendido entre el 01 de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 y flujos de efectivo de conformidad con Normas Contables Adecuadas en el Uruguay.

Montevideo, 28 de febrero de 2017

**HUGO GUBBA**  
Contador Público  
CPJPU 42.437



**Terminal Cuenca del Plata S.A.**  
**Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016**  
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31.12.2016	31.12.2015
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo	2.5 y 3.1	177.827.012	106.595.709
Otros activos financieros	2.6 y 3.2	3.691.415.931	3.378.743.253
Deudores comerciales	2.7 y 3.3	163.132.700	289.659.258
Otras cuentas por cobrar	2.7 y 3.4	337.438.784	262.122.401
Inventarios	2.8 y 3.5	34.739.028	61.999.781
<b>Total activo corriente</b>		<b>4.404.553.455</b>	<b>4.099.120.402</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo	2.9 y Anexo	2.296.702.787	2.458.086.803
Inventarios	2.8 y 3.5	61.196.415	33.721.751
Activos Intangibles	2.10 y 3.5	3.934.647	1.420.676
<b>Total activo no corriente</b>		<b>2.361.833.849</b>	<b>2.493.229.230</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>6.766.387.304</b>	<b>6.592.349.632</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Acreedores comerciales	2.11 y 3.6	99.978.088	102.480.739
Pasivo financiero	2.11 y 3.7	97.637.464	199.332.305
Otras cuentas por pagar	2.11 y 3.8	339.582.798	412.848.202
Provisiones	2.11 y 3.9	56.359.414	6.362.141
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>593.557.764</b>	<b>721.023.387</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Pasivo financiero	2.11 y 3.7	0	99.577.100
Otras cuentas por pagar	2.11 y 3.8	8.894.640	12.245.314
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>8.894.640</b>	<b>111.822.414</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>602.452.404</b>	<b>832.845.801</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
7			
<b>Aportes de propietarios</b>			
Capital integrado		2.498.830.000	2.498.830.000
<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>432.688.831</b>	<b>432.688.831</b>
<b>Ganancias retenidas</b>			
Reservas		243.925.408	162.789.022
Resultados de ejercicios anteriores		2.259.514.045	1.042.468.256
Resultado del ejercicio		728.976.616	1.622.727.722
		<b>2.988.490.661</b>	<b>2.665.195.978</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>6.163.934.900</b>	<b>5.759.503.831</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>6.766.387.304</b>	<b>6.592.349.632</b>

# Terminal Cuenca del Plata S.A.

Estado de Resultados por el período comprendido entre el

1° de enero de 2016 al 31 de diciembre de 2016

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	01.01.2016 al 31.12.2016	01.01.2015 al 31.12.2015
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>			
Ingresos de actividades ordinarias		2.828.182.451	2.978.382.951
Bonificaciones		( 4.968.010)	( 8.116.533)
<b>INGRESOS OPERATIVOS NETOS</b>		<b>2.823.214.441</b>	<b>2.970.266.418</b>
Costo de los servicios prestados	3.10	( 1.751.432.074)	( 1.583.343.824)
<b>RESULTADO BRUTO</b>		<b>1.071.782.367</b>	<b>1.386.922.594</b>
Gastos de ventas, administración y distribución	3.11	( 113.668.652)	( 112.026.864)
<b>Resultados diversos</b>			
Indemnizaciones recibidas		34.507.960	36.636.984
Otros resultados	3.12	( 37.918.181)	26.952.292
		<b>( 3.410.221)</b>	<b>63.589.276</b>
<b>Resultados financieros</b>			
Intereses ganados		55.730.194	41.019.672
Intereses perdidos		( 11.049.852)	( 18.100.865)
Descuentos obtenidos		194.383	505.346
Costo de garantía y gastos bancarios del exterior		( 300.819)	( 351.681)
Diferencia de cambio		( 75.016.111)	507.197.789
		<b>( 30.442.205)</b>	<b>530.270.261</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>924.261.289</b>	<b>1.868.755.267</b>
Impuesto a la renta	2.14 y 5	( 195.284.673)	( 246.027.545)
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<b>728.976.616</b>	<b>1.622.727.722</b>

# Terminal Cuenca del Plata S.A.

Estado del Resultado Integral por el período comprendido entre el  
1º de enero de 2016 al 31 de diciembre de 2016  
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31.12.2016	31.12.2015
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<u>728.976.616</u>	<u>1.622.727.722</u>
<b>Resultado integral</b>			
Otro resultado integral		0	0
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<u>728.976.616</u>	<u>1.622.727.722</u>

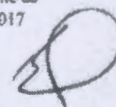
**Terminal Cuenca del Plata S.A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016**

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Aportes	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Total
<b>Saldos iniciales al 01.01.2015</b>		2.498.830.000	432.688.831	111.360.180	1.299.612.468	4.342.491.479
<b>Movimientos del ejercicio 2015</b>						
<b>Distribución de utilidades</b>						
Dividendos en efectivo	7				( 205.715.370)	( 205.715.370)
Reserva legal	7			51.428.842	( 51.428.842)	0
Resultados del ejercicio					1.622.727.722	1.622.727.722
<b>Total de movimientos del ejercicio 2015</b>		0	0	51.428.842	1.365.583.510	1.417.012.352
<b>Saldos finales al 31.12.2015</b>		2.498.830.000	432.688.831	162.789.022	2.665.195.978	5.759.503.831
<b>Saldos iniciales al 01.01.2016</b>		2.498.830.000	432.688.831	162.789.022	2.665.195.978	5.759.503.831
<b>Movimientos del ejercicio 2016</b>						
<b>Distribución de utilidades</b>						
Dividendos en efectivo	7				( 324.545.547)	( 324.545.547)
Reserva legal	7			81.136.386	( 81.136.386)	0
Resultados del ejercicio					728.976.616	728.976.616
<b>Total de movimientos del ejercicio 2016</b>		0	0	81.136.386	323.294.683	404.431.069
<b>Saldos finales al 31.12.2016</b>		2.498.830.000	432.688.831	243.925.408	2.988.490.661	6.163.934.900

Iniciado para nuestro Informe de Auditoría de fecha 28/02/2017  
Hoja 4 de 24

**UHY** Gubba  
S. Asociados





# Terminal Cuenca del Plata S.A.

## Estado de Flujo de Efectivo por el período comprendido entre 1° de enero de 2016 al 31 de diciembre de 2016

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	01.01.2016 al 31.12.2016	01.01.2015 al 31.12.2015
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES</b>			
Resultado neto del ejercicio		728.976.616	1.622.727.722
<b>Ajustes:</b>			
Amortizaciones de Propiedades, Planta y Equipo	Anexo	190.092.232	186.239.382
Amortizaciones de Activos Intangibles	Anexo	1.139.541	749.179
Provision / (Desafectación) de incobrables		703.422	( 4.659.303)
Intereses devengados no pagados		81.964	178.105
Cargo por impuesto a la renta diferido	5	( 3.350.674)	5.466.343
Intereses perdidos por swaps devengados y no pagados		97.733	364.794
Resultado por venta de Propiedades, planta y equipo		( 35.761)	( 270.344)
<b>Cambios en activos y pasivos relacionados con las operaciones</b>			
(Aumento) / Disminución en Deudores comerciales		125.823.136	( 140.446.744)
(Aumento) / Disminución en Otras cuentas por cobrar		175.024.890	84.877.599
(Aumento) / Disminución en Inventarios		( 213.911)	( 6.666.827)
Aumento / (Disminución) en Acreedores comerciales		( 2.502.651)	40.358.881
Aumento / (Disminución) en Otras cuentas por pagar		95.688.148	119.907.949
Impuesto a la renta pagado		( 369.395.285)	( 179.797.882)
<b>Efectivo proveniente de Operaciones</b>		<b>942.129.400</b>	<b>1.729.028.854</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACT. DE INVERSIÓN</b>			
Adquisiciones de Propiedades, planta y equipo	Anexo	( 2.584.578)	( 8.275.766)
Adquisiciones de Activos intangibles	Anexo	( 46.282)	( 399.693)
Inversión de obras en construcción	Anexo	( 29.730.868)	( 50.853.344)
Ingreso por venta de Propiedades, planta y equipo		35.761	438.271
<b>Efectivo aplicado a Inversiones</b>		<b>( 32.325.967)</b>	<b>( 59.090.532)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACT. DE FINANCIAMIENTO</b>			
Variación neta de financiación más intereses		( 201.353.905)	( 106.571.727)
Distribución en efectivo	7	( 324.545.547)	( 205.715.370)
<b>Efectivo aplicado a Financiamiento</b>		<b>( 525.899.452)</b>	<b>( 312.287.097)</b>
<b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO</b>		<b>383.903.981</b>	<b>1.357.651.225</b>
<b>EFECTIVO AL INICIO</b>		<b>3.485.338.962</b>	<b>2.127.687.737</b>
<b>EFECTIVO AL CIERRE</b>	2.19	<b>3.869.242.943</b>	<b>3.485.338.962</b>

**TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.****Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016  
(cifras expresadas en pesos uruguayos)****NOTA 1 - NATURALEZA JURÍDICA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA**

Terminal Cuenca del Plata S.A. es una sociedad anónima uruguaya cerrada, de acuerdo a lo establecido por resolución de la Auditoría Interna de la Nación, domiciliada en Muelle de Escala - Puerto de Montevideo.

Su principal actividad es la administración, construcción, conservación, mejoramiento y explotación de una terminal de contenedores en el Puerto de Montevideo conforme a las previsiones de la Ley N° 17.243 y al "Régimen de Gestión aprobado por el Poder Ejecutivo" en el marco del Decreto 137/01.

El 80% del paquete accionario pertenece a Nelsury S.A., de la cual 100% de su paquete accionario pertenece a Seaport Terminals Montevideo S.A., cuyo único accionista es Seaport Terminals NV. El 20% restante del paquete accionario pertenece a la Administración Nacional de Puertos.

Los Estados Financieros de Terminal Cuenca del Plata S.A. por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 no han sido aprobados por los órganos societarios correspondientes.

**NOTA 2 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se detallan aquellas políticas contables más significativas seguidas por la empresa para la preparación de sus Estados Financieros.

**2.1 Base de presentación**

Los Estados Financieros expresados en pesos uruguayos de la sociedad se han preparado utilizando las Normas Contables Adecuadas en Uruguay, según lo establecido en el Decreto 291/2014 y Decreto 372/2015 y su exposición responde a los requerimientos incluidos en el Decreto 408/2016.

De acuerdo a lo señalado en el Decreto N° 291/2014 de fecha 14 de octubre de 2014, se aprueba 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-International Accounting Standards Board) a la fecha de publicación del decreto, traducida al idioma español y publicada en la página web de la Auditoría Interna de la Nación.

El Decreto 408/2016 establece los aspectos de presentación de Estados Financieros para las sociedades comerciales comprendidas en el mencionado Decreto del párrafo anterior.

Hasta el ejercicio finalizado al 31 de diciembre 2015 eran de aplicación el Decreto 103/1991 y el Decreto 37/2010 de fecha 1° de febrero de 2010 que establecía que en aquellos casos en que las normas sobre presentación de Estados Financieros previstas en el Decreto 103/1991 no sean

compatibles o establezcan criterios diferentes a los establecidos en los demás decretos antes mencionados, primarán estos últimos.

La aplicación de la nueva normativa no ha cambiado significativamente las políticas contables que utilizó la entidad en ejercicios anteriores.

## **2.2 Moneda funcional y de presentación**

Los Estados Financieros de la sociedad se han preparado en pesos uruguayos que es su moneda funcional y la de presentación de los Estados Financieros, además de ser la de curso legal en el Uruguay.

## **2.3 Criterio general de valuación de activos y pasivos**

Los activos y pasivos han sido valuados sobre la base del costo que inicialmente se desembolsó para su adquisición o del compromiso asumido respectivamente.

## **2.4 Cuentas en moneda extranjera**

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizaron por su equivalente en moneda nacional, en función de los tipos de cambio vigentes en el mercado el día anterior al de la fecha de concreción de las transacciones.

Los saldos activos y pasivos en dólares estadounidenses se han convertido a Pesos Uruguayos utilizando el tipo de cambio interbancario comprador vigente al cierre del ejercicio: US\$ 1 - \$ 29,34 al 31 de diciembre de 2016 y US\$ 1 - \$ 29,948 al 31 de diciembre de 2015.

Los saldos activos y pasivos en euros se han convertido a Pesos Uruguayos utilizando el tipo de cambio interbancario comprador vigente al cierre del ejercicio: € 1 - \$ 30,888 al 31 de diciembre de 2016 y € 1 - \$ 32,684 al 31 de diciembre de 2015.

Las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el Estado de Resultados, dentro de los resultados financieros.

## **2.5 Efectivo**

Se consideran efectivo a los fondos disponibles en caja así como los saldos en cuenta corriente mantenidos en instituciones financieras. Los mismos se presentan a su valor nominal, considerando la Nota 2.4 cuando corresponda.

## **2.6 Otros activos financieros**

Los depósitos a plazo fijo están valuados a su valor nominal más los intereses devengados al cierre del ejercicio, considerando la Nota 2.4 cuando corresponda.

## 2.7 Deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y provisión para incobrables

Los deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar se presentan a sus valores nominales considerando la Nota 2.4 cuando corresponda. La provisión para incobrables se ha creado en función de una evaluación realista de la cobrabilidad de los mismos.

## 2.8 Inventarios

Los inventarios (repuestos) se encuentran valuados a su costo histórico utilizándose para el ordenamiento de las salidas, el criterio FIFO (first in, first out).

Las importaciones en trámite se valúan por el equivalente de su costo en moneda extranjera ajustado al tipo de cambio del día anterior al del conocimiento de embarque, más gastos de importación.

En general, no existen bienes deteriorados o que no puedan ser consumidos en el curso normal de los negocios.

## 2.9 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo, cuyo detalle y movimientos se muestran en el Anexo, se presentan a su costo histórico deducida la correspondiente depreciación acumulada.

La Dirección y Gerencia estiman que el valor neto contable de los bienes no supera su valor de utilización y que no ha ocurrido ninguna pérdida por deterioro de las propiedades, planta y equipo.

La depreciación se calcula por el método lineal en función de la vida útil estimada de los respectivos activos.

Las vidas útiles estimadas para cada tipo de propiedades, planta y equipo son las siguientes:

Cuenta	Años
Muebles y útiles	3 y 5
Instalaciones	5, 10, 18, 30 y 50
Maquinaria y equipos	3, 6, 8, 10 y 22
Vehículos	5 y 10
Herramientas	3 y 5

El cargo a resultados por la depreciación del ejercicio ascendió a \$ 190.092.232 y \$ 186.239.382 al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente, siendo volcados \$ 185.557.888 (2015 - \$ 182.173.581) al costo de los servicios prestados y \$ 4.534.344 (2015 - \$ 4.065.801) a gastos de administración y ventas.

## 2.10 Activos intangibles

Los Activos intangibles, cuyo detalle y evolución se muestran en el Anexo, se presentan a su costo histórico deducida la correspondiente amortización acumulada.

Las vidas útiles estimadas para los intangibles son las siguientes:

<u>Cuenta</u>	<u>Años</u>
Gastos preoperativos	3
Software	5

Los costos no exceden, en general, los valores que se espera recuperar como consecuencia de su uso.

El cargo a resultados por la amortización del ejercicio ascendió a \$ 1.139.541 y \$ 749.179 al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente, siendo volcados y \$ 684.241 (\$ 702.397 en 2015) al costo de los servicios prestados y a gastos de administración y ventas \$ 455.300 (\$ 46.782 en 2015).

### **2.11 Pasivo y provisiones**

Los pasivos están presentados a su valor nominal, considerando la Nota 2.4 cuando corresponda. Las provisiones por deudas, reclamos legales u otras acciones de terceros, son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación legal o presunta, emergente de hechos pasados, es probable que deban aplicarse recursos para liquidar la obligación y el monto de la obligación haya sido estimado en forma confiable. Las provisiones son revisadas y ajustadas periódicamente para reflejar la mejor estimación posible.

### **2.12 Definición del capital a mantener y determinación del resultado**

Se ha considerado resultado del ejercicio la diferencia que surge al comparar el patrimonio neto al cierre del ejercicio con el monto al inicio del mismo, luego de excluir los aumentos y disminuciones correspondientes a aportes de capital y retiro de utilidades, por lo tanto el concepto de capital utilizado es el de capital financiero, que implica considerar como capital al dinero invertido, siendo el mismo sinónimo de activos netos o patrimonio neto.

### **2.13 Criterio de lo devengado y reconocimiento de resultados**

Para el reconocimiento de los resultados se adoptó el principio de lo devengado, considerando el momento en el que se generan o incurren, independientemente de la oportunidad en que se perciben o desembolsan.

Los ingresos en general son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos futuros ingresen al patrimonio de la empresa como consecuencia de las transacciones llevadas cabo por la misma.

Los ingresos y egresos incluidos en el estado de resultados se muestran por el importe que originalmente se obtuvo o se desembolsó por los bienes o servicios.

Los ingresos operativos netos se han considerado por el precio de venta de los servicios efectivamente prestados, deduciéndose los descuentos, bonificaciones e impuestos que correspondían a dichas ventas.

El costo de los servicios representa el costo de los servicios efectivamente prestados. A dicho costo se le han incorporado todos los gastos incurridos a efectos de estar en condiciones de prestar los servicios a los clientes.

Los gastos de administración y ventas, los resultados diversos y los resultados financieros han sido tratados de acuerdo con el principio de lo devengado.

#### **2.14 Impuesto a la renta e impuesto a la renta diferido**

Para la contabilización del impuesto a la renta la empresa utiliza el criterio contable de reconocer el pasivo real por el impuesto generado en el ejercicio.

El impuesto a la renta diferido es reconocido utilizando el método del pasivo basado en el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre los valores contables y la valuación de activos y pasivos de acuerdo a normas fiscales. Es determinado utilizando la tasa del 25% y normativa vigente a la fecha de los Estados Financieros y se espera sean aplicables cuando el respectivo activo por impuesto a la renta diferido se realice o el pasivo por impuesto a la renta diferido sea pagado.

Los activos por impuesto a la renta diferido son reconocidos en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras contra las cuales cargar las deducciones por diferencias temporarias deducibles.

#### **2.15 Retribuciones al personal**

Los beneficios al personal a corto plazo son reconocidos como gastos del período en el que los servicios son prestados.

#### **2.16 Instrumentos financieros**

Los principales instrumentos financieros de la empresa están compuestos por caja, depósitos en cuentas corrientes bancarias, inversiones temporarias, créditos y deudas. El principal propósito de mantener activos más líquidos es el de proporcionar disponibilidades financieras a la empresa para hacer frente a sus necesidades operativas.

La empresa ha realizado contratos de forward y swap cuyas características se exponen dentro de la Nota 4.

La empresa ha definido que los principales riesgos que se derivan de los mencionados instrumentos financieros es el riesgo de mantener activos y pasivos en moneda extranjera y el riesgo crediticio y ha elaborado y puesto en vigencia políticas adecuadas de administración de estos riesgos que se basan sustancialmente en el monitoreo periódico de los mismos por parte de la Dirección y Gerencia.

#### **2.17 Uso de estimaciones**

La preparación, de Estados Financieros a una fecha determinada requiere que la Dirección y Gerencia realicen estimaciones y evaluaciones 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 ejercicio. Los resultados reales que ocurran en el futuro pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas por la Dirección y Gerencia de la empresa.

#### **2.18 Recuperabilidad del valor de los activos no corrientes**

A la fecha de cada cierre de ejercicio la Gerencia y Dirección de la empresa evalúan si existe algún indicio de desvalorización de los activos no corrientes. Si existe alguno, la Gerencia y Dirección de la empresa estiman el respectivo valor recuperable y en caso de que éste sea menor que el valor neto

contable, se reconoce la correspondiente pérdida del valor del activo respectivo.

## 2.19 Definición de fondos adoptados para la preparación del Estado de Flujo de Efectivo.

Se utilizó el concepto de fondos igual efectivo y equivalente.

<b>Detalle</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Efectivo	177.827.012	106.595.709
Otros activos financieros	3.691.415.931	3.378.743.253
<b>Total</b>	<b>3.869.242.943</b>	<b>3.485.338.962</b>

## NOTA 3 - APERTURA DE PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, ESTADO DE RESULTADOS Y ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

### 3.1 Efectivo

El saldo de este capítulo se compone de los siguientes conceptos:

<b>Detalle</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Caja	10.000	875.875
Banco	177.817.012	105.719.834
<b>Total</b>	<b>177.827.012</b>	<b>106.595.709</b>

### 3.2 Otros activos financieros

El saldo de este capítulo se compone de los siguientes conceptos:

<b>Detalle</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Depósitos a plazo fijo	3.687.850.057	3.375.172.309
Intereses a cobrar	13.988.145	12.877.303
Intereses a vencer	(10.422.271)	(9.306.359)
<b>Total</b>	<b>3.691.415.931</b>	<b>3.378.743.253</b>

Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a dos colocaciones en US\$ en la empresa Katoen Natie Group S.A. de Luxemburgo, por dos montos de US\$ 64.911.108,84 y US\$ 60.782.485,48, que en total equivalen a \$ 3.687.850.057. Los depósitos devengan intereses al 1,5% anual, el primero con fecha de vencimiento 17 de febrero de 2017 y el segundo con fecha de vencimiento 30 de marzo de 2017.

Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a dos colocaciones en US\$ en la empresa Katoen Natie Group S.A. de Luxemburgo, por dos montos de US\$ 63.930.578,05 y US\$ 48.770.514,13, que en total equivalen a \$ 3.375.172.309. Los depósitos devengan intereses al 1,5% anual, el primero con fecha de vencimiento 17 de febrero de 2016 y el segundo con fecha de vencimiento 30 de marzo de 2016.

### 3.3 Deudores comerciales

El saldo de este capítulo se compone de los siguientes conceptos:

<b>Detalle</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Deudores simples de plaza	181.545.506	307.565.036
Cheques diferidos a cobrar	0	149.739
Provisión por incobrables	(18.412.806)	(18.055.517)
<b>Total</b>	<b>163.132.700</b>	<b>289.659.258</b>

### 3.4 Otras cuentas por cobrar

El saldo de este capítulo se compone de los siguientes conceptos:

<b>Detalle</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Seguros pagados por adelantado	7.963.716	8.313.935
Otros créditos diversos	52.829.795	52.320.642
Créditos fiscales	276.645.273	201.487.824
<b>Total</b>	<b>337.438.784</b>	<b>262.122.401</b>

En Otros créditos diversos se incluyen US\$ 1.783.494 equivalentes a \$ 52.327.713 (US\$ 1.682.647 equivalentes \$ 50.391.901 al 31 de diciembre de 2015), correspondientes al monto de los trabajos ejecutados como resultado de la negociación con las firmas Soletanche Bachy y Saceem como indemnización por las obras de ampliación del muelle de escala y playa de contenedores.



Los créditos fiscales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se componen de la siguiente manera:

<b>Detalle</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Anticipos IRAE	257.557.371	177.448.692
Anticipos Imp. Patrimonio	19.079.464	24.039.132
Otros créditos fiscales	8.438	0
<b>Total</b>	<b>276.645.273</b>	<b>201.487.824</b>

### 3.5 Inventarios

El saldo de este capítulo se compone de los siguientes conceptos:

#### Corriente:

<b>Detalle</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Repuestos	33.908.987	61.520.527
Importaciones en trámite	830.041	479.254
<b>Total</b>	<b>34.739.028</b>	<b>61.999.781</b>

#### No corriente:

<b>Detalle</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Repuestos	61.196.415	33.721.751
<b>Total</b>	<b>61.196.415</b>	<b>33.721.751</b>

### 3.6 Acreedores comerciales

El saldo de este capítulo se compone de los siguientes conceptos:

<b>Detalle</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Proveedores nacionales	98.816.568	100.505.032
Proveedores del exterior	1.161.520	1.975.707
<b>Total</b>	<b>99.978.088</b>	<b>102.480.739</b>

### 3.8 Otras cuentas por pagar

El saldo de este capítulo se compone de los siguientes conceptos:

Corriente:

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Detalle</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Acreedores por cargas sociales	7.608.726	5.359.044
Acreedores fiscales	228.591.499	320.375.112
Sueldos y jornales a pagar	786.526	52.960
Empresas vinculadas (Nota 4)	80.575.477	67.875.123
Beneficios sociales a pagar	19.667.104	17.214.939
Seguros a pagar	2.169.532	1.971.024
Otras deudas	183.934	0
<b>Total</b>	<b>339.582.798</b>	<b>412.848.202</b>

No corriente:

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Detalle</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Pasivo por impuesto a la renta diferido (Nota 5)	8.894.640	12.245.314
<b>Total</b>	<b>8.894.640</b>	<b>12.245.314</b>

### 3.9 Provisiones

El saldo de este capítulo se compone de los siguientes conceptos:

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Detalle</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Otras provisiones	55.429.544	5.516.571
Provisiones con ANP (Nota 4)	929.870	845.570
<b>Total</b>	<b>56.359.414</b>	<b>6.362.141</b>

En *Otras provisiones* básicamente se incluyen las estimaciones de posibles reclamos que pudieran surgir por concepto de rotura de contenedores y daños a buques de clientes y un monto por reparaciones estimadas a realizar a las grúas pórtico

En las Provisiones con ANP se incluyen estimaciones de posibles multas a cobrar por parte de la ANP.

### 3.11 Gastos de ventas, administración y distribución

El saldo de este capítulo se compone de los siguientes conceptos:

Detalle	01.01.2016 al	01.01.2015 al
	31.12.2016	31.12.2015
	\$	\$
Retribuciones personales	(25.232.731)	(23.923.533)
Beneficios al personal	(5.342.280)	(4.769.456)
Cargas sociales	(4.210.927)	(3.490.567)
Honorarios profesionales	(12.006.686)	(15.019.692)
Servicios de seguridad	(2.116.998)	(1.603.801)
Depreciaciones y amortizaciones	(4.989.644)	(4.112.582)
Alquileres	(3.594.539)	(3.263.748)
Gastos de viajes	(1.325.645)	(1.590.659)
Eventos	(8.560.226)	(14.965.131)
Servicios externos	(15.589.659)	(12.401.307)
Publicidad	(6.492.207)	(6.253.280)
Seguros	(198.614)	(199.334)
Impuestos	(12.296.342)	(14.904.845)
Deudores incobrables	(703.422)	4.659.303
Provisiones / Desafectaciones	(1.078.260)	(27.694)
Otros gastos	(9.930.472)	(10.160.538)
<b>Total</b>	<b>(113.668.652)</b>	<b>(112.026.864)</b>

### 3.12 Otros resultados

El saldo de este capítulo se compone de los siguientes conceptos:

Detalle	01.01.2016 al	01.01.2015 al
	31.12.2016	31.12.2015
	\$	\$
Otros resultados	211.601	( 8.736.152)
Resultado por siniestro (*)	(38.129.782)	35.688.444
<b>Total</b>	<b>(37.918.181)</b>	<b>26.952.292</b>

(\*) En 2016 el saldo corresponde a las notas de crédito sobre las facturas realizadas en 2015 a la agencia naviera CMA-CGM Uruguay S.A, por los costos incurridos en la reparación del muelle por el choque del buque "Carlotta Star", cuya indemnización se expone dentro de la línea "Indemnizaciones recibidas" en el Estado de Resultados.

**NOTA 4 - PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los saldos con partes relacionadas son las siguientes:

	<b>Saldos al 31.12.2016</b>		<b>Saldos al 31.12.2015</b>	
	<b>US\$ y Equival en US\$</b>	<b>\$ y Equival en \$</b>	<b>US\$ y Equival en US\$</b>	<b>\$ y Equival en \$</b>
<b>Otros activos financieros (Nota 3.2)</b>				
Katoen Natie Group	125.815.131	3.691.415.931	112.820.330	3.378.743.253
<b>Total</b>	<b>125.815.131</b>	<b>3.691.415.931</b>	<b>112.820.330</b>	<b>3.378.743.253</b>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>				
Seaport Terminals N.V.	35.029	1.027.751	54.250	1.624.677
<b>Total</b>	<b>35.029</b>	<b>1.027.751</b>	<b>54.250</b>	<b>1.624.677</b>
<b>Otras cuentas por pagar (Nota 3.8)</b>				
Nelsury S.A.	2.598.004	76.225.424	2.128.716	63.750.787
Seaport Terminals Montevideo S.A.	140.806	4.131.249	125.535	3.759.522
Katoen Natie Ruhr	3.331	97.733	12.163	364.794
ANP	0	121.071	0	0
<b>Total</b>	<b>2.742.141</b>	<b>80.575.477</b>	<b>2.266.414</b>	<b>67.875.103</b>
<b>Provisiones (Nota 3.9)</b>				
ANP	0	929.870	0	845.570
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>929.870</b>	<b>0</b>	<b>845.570</b>

Desde el 31 de diciembre de 2008, la sociedad ha tenido vigentes contratos de swap y forward con empresas del grupo Katoen Natie. Los contratos de swap fueron realizados por cobertura de intereses aplicados a los préstamos financieros obtenidos, expuestos dentro de resultados financieros como parte de los intereses perdidos.

Los saldos pasivos con partes vinculadas se generan básicamente en la operativa comercial, no habiéndose pactado tasa de interés ni vencimiento.

El saldo de Katoen Natie Ruhr se compone de intereses a pagar a cierre por las operaciones de swap de tasa de interés.

En el rubro provisiones se encuentran los montos por multas aplicadas por la ANP.

Los resultados por operaciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>1-ene-2016 al</u> <u>31-dic-2016</u>	<u>1-ene-2015 al</u> <u>31-dic-2015</u>
	\$	\$
<b>Costo de los servicios prestados</b>		
<u>Canon, servicios contratados y otros costos</u>		
ANP	( 150.949.205)	( 136.449.979)
<b>Total</b>	<b>( 150.949.205)</b>	<b>( 136.449.979)</b>
<u>Arrendamientos de equipos</u>		
Nelsury S.A.	( 409.497.921)	( 389.472.702)
<b>Total</b>	<b>( 409.497.921)</b>	<b>( 389.472.702)</b>
<u>Seguros</u>		
Seaport Terminals NV	( 547.326)	( 498.191)
<b>Total</b>	<b>( 547.326)</b>	<b>( 498.191)</b>
<u>Servicios externos</u>		
Nelsury S.A.	( 398.309.434)	( 356.771.650)
Seaport Terminals Montevideo S.A.	( 52.002.090)	( 42.863.502)
<b>Total</b>	<b>( 450.311.524)</b>	<b>( 399.635.152)</b>
	<u>1-ene-2016 al</u> <u>31-dic-2016</u>	<u>1-ene-2015 al</u> <u>31-dic-2015</u>
	\$	\$
<b>Gastos de ventas, adm. y distribución</b>		
<u>Prensa y publicaciones</u>		
Katoen Natie Terminals NV	0	( 2.240.162)
Katoen Natie Global Forwarding	0	( 54.347)
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>( 2.294.509)</b>
<u>Servicios externos</u>		
Nelsury S.A.	(9.589.554)	( 8.751.706)
Seaport Terminals N.V	(6.000.104)	( 3.649.601)
<b>Total</b>	<b>(15.589.658)</b>	<b>( 12.401.307)</b>

	1-ene-2016 al 31-dic-2016	1-ene-2015 al 31-dic-2015
	\$	\$
<u>Otros gastos</u>		
Seaport Terminals N.V	0	( 344.915)
Katoen Natie Global Forwarding	0	( 185.528)
Sonja NV	( 30.777)	0
<b>Total</b>	<b>( 30.777)</b>	<b>( 530.443)</b>

	1-ene-2016 al 31-dic-2016	1-ene-2015 al 31-dic-2015
	\$	\$
<b>Resultados financieros</b>		
<u>Intereses perdidos</u>		
Katoen Natie Rhur - swaps	( 7.512.929)	( 14.080.958)
<b>Total</b>	<b>( 7.512.929)</b>	<b>( 14.080.958)</b>
<u>Intereses ganados</u>		
Katoen Natie Group S.A.	54.174.419	38.166.049
<b>Total</b>	<b>54.174.419</b>	<b>38.166.049</b>

#### NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2016 y 2015 está compuesto por las siguientes partidas, según lo establecido en la Nota 2.14:

Detalle	31.12.2015	Cargo a resultados	31.12.2016
	\$	\$	\$
Deudores comerciales	2.471.834	2.152.409	4.624.243
Inventarios	( 1.590.510)	340.457	( 1.250.053)
Prop., Planta y Equipo y Activos Intangibles	( 14.717.173)	( 11.641.511)	( 26.358.684)
Provisiones	1.590.535	12.499.319	14.089.854
<b>Activo / (Pasivo) por imp. a la renta dif.</b>	<b>( 12.245.314)</b>	<b>3.350.674</b>	<b>( 8.894.640)</b>

La pérdida por impuesto a la renta generada en el ejercicio se compone de los siguientes conceptos:

Detalle	01.01.2016 al	01.01.2015 al
	31.12.2016	31.12.2015
	\$	\$
Impuesto a la renta corriente	(194.312.642)	(292.180.000)
Reliquidación de IRAE	(4.322.705)	51.618.798
Impuesto a la renta diferido	3.350.674	(5.466.343)
<b>Total</b>	<b>(195.284.673)</b>	<b>(246.027.545)</b>

La empresa obtuvo según Resolución N° 631/007 del 28 de setiembre de 2007 del Ministerio de Economía y Finanzas la declaratoria promocional del proyecto presentado referente a la prestación de servicios dentro del Puerto de Montevideo como terminal de carga de contenedores. Dicha promoción implica un monto máximo generador de exoneración de impuesto a la renta que asciende a US\$ 70.692.316 que será aplicable a los ejercicios fiscales comprendidos entre el 01/01/2006 y el 31/12/2015. En la liquidación de impuestos correspondientes al ejercicio 2013, se agotó el beneficio recibido.

Posteriormente con fecha 18 de marzo de 2015 se amplió el monto de la resolución N° 631/2007 comentada en el párrafo anterior por un monto de US\$ 9.646.987 por los ejercicios fiscales comprendidos desde el 01/01/2006 al 31/12/2015, utilizándose dicha extensión en un 100% en la liquidación de impuestos correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2014, mediante una reliquidación de impuestos que impactó en los Estados Financieros de 2015 y se expone como "Reliquidación de IRAE".

A continuación se detalla la conciliación entre el resultado contable y fiscal y la determinación del impuesto por las normas fiscales vigentes al resultado fiscal al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Detalle	31.12.2016	31.12.2015
	\$	\$
Resultado neto contable	728.976.616	1.622.727.722
Impuesto a la renta del ejercicio	( 195.284.673)	( 246.027.545)
<b>Ganancia (pérdida) contable antes de impuesto</b>	<b>924.261.289</b>	<b>1.868.755.267</b>
<b>Ajustes fiscales</b>		
Amortizaciones	( 243.478.212)	( 204.574.727)
Valuación de inventarios	1.361.828	1.300.407
Gastos no admitidos	72.286.034	( 5.435.687)
Rentas no gravadas (neto de gastos asoc. rentas no grav.)	( 73.845.318)	( 565.567.544)
Ingresos devengados	96.664.947	76.674.529
Exoneración fiscal por promoción de invers.	0	( 2.432.245)
Resultado neto fiscal	777.250.568	1.168.720.000
<b>Impuesto a pagar (25%)</b>	<b>(194.312.642)</b>	<b>(292.180.000)</b>

## NOTA 6 - DESCUENTOS CONCEDIDOS

La sociedad ha concedido descuentos comerciales a sus mayores clientes de acuerdo al cumplimiento de estos últimos con lo estipulado en los contratos firmados por ambas partes.

## NOTA 7 - PATRIMONIO

El capital autorizado de la sociedad asciende a \$ 2.600.000.000 al 31 de diciembre de 2016, al igual que al 31 de diciembre de 2015.

El capital integrado al 31 de diciembre de 2016 asciende a \$ 2.498.830.000, representado por 249.883.000 acciones al portador, con valor nominal de \$ 10 cada una, al igual que al 31 de diciembre de 2015.

Según acta de Asamblea Ordinaria de fecha 15 de junio de 2016, se resolvió la siguiente distribución de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2015 según el siguiente detalle:

- \* Incrementar la reserva legal por un importe de \$ 81.136.386
- \* Pago de dividendos en efectivo por un monto de \$ 324.545.547
- \* Destinar a beneficios acumulados un monto de \$ 1.217.045.792

Según acta de Asamblea Ordinaria de fecha 20 de abril de 2015, se resolvió la siguiente distribución de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2014 según el siguiente detalle:

- \* Incrementar la reserva legal por un importe de \$ 51.428.842
- \* Pago de dividendos en efectivo por un monto de \$ 205.715.370
- \* Destinar a beneficios acumulados un monto de \$ 771.432.619

## NOTA 8 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito está relacionado con Otros activos financieros, las ventas de servicios y otras ventas realizadas por la Sociedad. Las cuentas a cobrar son monitoreadas permanentemente por la Gerencia en función de las políticas crediticias establecidas.

### Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés está relacionado fundamentalmente a los préstamos financieros obtenidos. La Sociedad ha realizado contratos de cobertura de tasa de interés con empresas del grupo.

### Riesgo de liquidez

La política de la Sociedad es mantener un nivel de disponibilidades que le permita cubrir sus necesidades exigibles de corto y mediano plazo.

Iniciado para nuestro Informe  
de Auditoría de fecha 28/02/2017  
Hoja 22 de un total de 24

**UHY** Gubba  
By Audit Matters



### Riesgo de moneda

La Sociedad incurre en riesgos de moneda extranjera en sus operaciones comerciales y financieras. Se han realizado contratos de cobertura de tipo de cambio con empresas del grupo de manera de cubrirse de las variaciones del tipo de cambio a la que está expuesta.

El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de moneda al 31 de diciembre de 2016:

	31.12.2016			31.12.2015		
	US\$	EUR	Equiv. en \$	US\$	EUR	Equiv. en \$
Efectivo	5.883.441	2.339	172.692.337	3.461.252	445	103.672.095
Otros activos financieros	125.815.130	0	3.691.415.931	112.820.330	0	3.378.743.253
Deudores comerciales	5.560.078	0	163.132.700	9.600.805	0	287.524.901
Otros cuentas por cobrar	2.020.907	33.273	60.321.163	1.918.842	49.883	59.095.806
<b>Posición activa</b>	<b>139.279.556</b>	<b>35.612</b>	<b>4.087.562.131</b>	<b>127.801.229</b>	<b>50.328</b>	<b>3.829.036.055</b>
	31.12.2016			31.12.2015		
	US\$	EUR	Equiv. en \$	US\$	EUR	Equiv. en \$
Acreeedores comerciales	(2.237.682)	(35.197)	(66.740.774)	(2.214.726)	(61.757)	(68.345.071)
Pasivo financiero	(3.327.793)	0	(97.637.464)	(9.980.947)	0	(298.909.405)
Otras cuentas por pagar	(2.816.086)	0	(82.623.952)	(2.332.230)	0	(69.846.147)
Provisiones	(1.876.263)	0	(55.049.544)	(184.205)	0	(5.516.571)
<b>Posición pasiva</b>	<b>(10.257.824)</b>	<b>(35.197)</b>	<b>(302.051.734)</b>	<b>(14.712.108)</b>	<b>(61.757)</b>	<b>(442.617.194)</b>
<b>Posición neta</b>	<b>129.021.732</b>	<b>415</b>	<b>3.785.510.397</b>	<b>113.089.121</b>	<b>(11.429)</b>	<b>3.386.418.861</b>

A continuación se muestra el efecto en el patrimonio neto y en el resultado del ejercicio el impacto de las posibles variaciones en la cotización del dólar estadounidense:

Variaciones en la tasa de cambio	Efecto en patrimonio neto y resultado del ejercicio neto
+ 5%	189.275.522
- 5%	(189.275.522)

### NOTA 9 - GARANTÍAS VIGENTES

Además de las garantías expuestas en la Nota 3.7, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respondiendo a los requisitos establecidos en el Decreto No. 137/001 está vigente la garantía de cumplimiento de contrato a favor de la Administración Nacional de Puertos otorgada por Nelsury S.A., por un total de US\$ 6.915.569 al 31 de diciembre de 2016 (2015 - US\$ 6.884.988), por concepto de cumplimiento de contrato de gestión integral de la terminal de contenedores del Puerto de Montevideo, otorgado entre Terminal Cuenca del Plata S.A. y la Administración Nacional de Puertos el 12 de junio de 2001.

Para cumplir con esta garantía al 31 de diciembre de 2016 existe una garantía en una institución financiera local por el importe mencionado anteriormente y con vencimiento 30 de setiembre de 2017.

Inicialado para nuestro Informe  
de Auditoría de fecha 28/02/2017

Hoja 23 de un total de 24

**UHY** Gubba  
& Asociados

## Terminal Cuenca del Plata S.A.

### Anexo a las Notas - Cuadro de Propiedades, Planta, Equipo y Activo Intangibles por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

Rubros	Valores brutos				Amortizaciones				Valores netos al 31.12.2016
	Valores al inicio	Aumentos	Disminuciones	Valores al cierre	Acumuladas al inicio	Depreciación anual	Disminuciones	Acumuladas al cierre	
<b><u>Propiedades, planta y equipo</u></b>									
Muebles y útiles	51.130.861	7.037.487	0	58.168.348	42.809.668	5.204.117	0	48.013.785	10.154.563
Instalaciones	2.568.942.377	52.757.465	0	2.621.699.842	552.824.373	113.084.483	0	665.908.856	1.955.790.986
Maquinaria y equipos	953.312.249	7.294.961	0	960.607.210	655.335.194	69.439.383	0	724.774.577	235.832.633
Vehiculos	15.248.136	759.993	( 304.886)	15.703.243	7.062.208	2.255.908	( 304.886)	9.013.230	6.690.013
Herramientas	3.635.537	922.047	0	4.557.584	3.496.204	108.341	0	3.604.545	953.039
Obras en ejecución	127.345.290	29.730.868	( 69.794.605)	87.281.553	0	0	0	0	87.281.553
<b>Sub-total</b>	<b>3.719.614.450</b>	<b>98.502.821</b>	<b>( 70.099.491)</b>	<b>3.748.017.780</b>	<b>1.261.527.647</b>	<b>190.092.232</b>	<b>( 304.886)</b>	<b>1.451.314.993</b>	<b>2.296.702.787</b>
<b><u>Activos Intangibles</u></b>									
Gastos Preoperativos	22.251.638	0	0	22.251.638	22.251.638	0	0	22.251.638	0
Software	14.096.253	3.653.512	0	17.749.765	12.675.577	1.139.541	0	13.815.118	3.934.647
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Sub-total</b>	<b>36.347.891</b>	<b>3.653.512</b>	<b>0</b>	<b>40.001.403</b>	<b>34.927.215</b>	<b>1.139.541</b>	<b>0</b>	<b>36.066.756</b>	<b>3.934.647</b>
<b>Total general al 31.12.2016</b>	<b>3.755.962.341</b>	<b>102.156.333</b>	<b>( 70.099.491)</b>	<b>3.788.019.183</b>	<b>1.296.454.862</b>	<b>191.231.773</b>	<b>( 304.886)</b>	<b>1.487.381.749</b>	<b>2.300.637.434</b>
<b>Total general al 31.12.2015</b>	<b>3.698.646.842</b>	<b>77.894.196</b>	<b>( 20.578.697)</b>	<b>3.755.962.341</b>	<b>1.111.511.678</b>	<b>186.988.561</b>	<b>( 2.045.377)</b>	<b>1.296.454.862</b>	<b>2.459.507.479</b>