

## TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.

### CONTENIDO

1. Dictamen del auditor

2. Estados Contables al 31.12.2012

Estado de Situación Patrimonial

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Contables

Anexo - Cuadro de Bienes de Uso e Intangibles

Abreviaturas

₺ - Pesos uruguayos

USD - Dólares Estadounidenses

## DICTAMEN DEL AUDITOR

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

Hemos sido contratados para auditar los Estados Contables de Terminal Cuenca del Plata S.A. que se adjuntan, compuestos por el Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2012, el Estado de Resultados por el ejercicio comprendido entre el 01 de enero de 2012 al 31 de diciembre de 2012, el Cuadro de Bienes de Uso e Intangibles conjuntamente con el Estado de Evolución del Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012 y las correspondientes Notas a los mencionados Estados Contables.

### **Responsabilidad de la Dirección por los Estados Contables**

La Dirección de Terminal Cuenca del Plata S.A. es responsable por la preparación y la presentación adecuada de estos Estados Contables. Los mencionados Estados Contables 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 Contables para que estén libres de afirmaciones equívocas significativas, sea que se deban al fraude o al error; por la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y por la realización de estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Contables basados en nuestra auditoría. Hemos conducido nuestro trabajo de auditoría de acuerdo con el Pronunciamiento 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 Contables estén libres de afirmaciones equívocas significativas.




Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y las exposiciones de los Estados Contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de afirmaciones equívocas significativas en los Estados Contables, 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 Contables 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 Contables.

### Opinión

En nuestra opinión los Estados Contables 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 2012 y los resultados de sus operaciones por el período comprendido entre el 01 de enero de 2012 y el 31 de diciembre de 2012 de conformidad con Normas Contables Adecuadas en el Uruguay.

Montevideo, 4 de marzo de 2013

  
HUGO GUBBA RUBANO  
CONTADOR PUBLICO  
C.P. 4.137



**Timbres profesionales  
incluidos en el original.**

# TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.

Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2012  
(cifras en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Disponible	2.5 y 3.1	695.941.628	512.563.331
Inversiones temporarias	2.6 y 3.2	194.623.899	219.201.349
Créditos por ventas	2.7 y 3.3	72.297.587	86.365.693
Créditos diversos	2.7 y 3.4	42.148.146	76.752.382
Bienes de cambio	2.8 y 3.5	49.269.652	56.513.647
<b>Total activo corriente</b>		<u>1.054.280.912</u>	<u>951.396.402</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Bienes de uso	2.9 y Anexo	2.644.554.305	2.261.680.900
Bienes de cambio	2.8 y 3.5	33.098.587	21.175.281
Créditos diversos	2.7 y 6	27.463.826	75.279.109
Intangibles	2.10 y Anexo	2.012.304	1.454.480
<b>Total activo no corriente</b>		<u>2.707.129.022</u>	<u>2.359.589.770</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u><u>3.761.409.934</u></u>	<u><u>3.310.986.172</u></u>



Inicialado con fines de identificación con  
nuestro Informe de Auditoría de fecha  
4 de marzo de 2013  
Hoja 1 de un total de 25

**UHY** Gubba  
AUDITORES


# TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.

## Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2012

(cifras en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Deudas comerciales	2.11 y 3.6	125.799.751	65.085.307
Deudas financieras	2.11 y 3.7	113.739.561	94.948.350
Deudas diversas	2.11 y 3.8	65.047.798	67.156.290
Provisiones	2.11 y 9	5.649.572	7.536.244
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>310.236.682</u>	<u>234.726.191</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Deudas financieras	3.7	451.558.275	579.674.875
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>451.558.275</u>	<u>579.674.875</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u><b>761.794.957</b></u>	<u><b>814.401.066</b></u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Aportes de propietarios</b>			
Capital integrado	10	2.003.652.950	1.666.911.950
<b>Ajustes al patrimonio</b>		432.688.831	432.688.831
<b>Ganancias retenidas</b>			
Reservas		60.243.325	42.520.055
Resultados acumulados		0	0
Resultado del ejercicio		503.029.871	354.464.270
		<u>503.029.871</u>	<u>354.464.270</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<u><b>2.999.614.977</b></u>	<u><b>2.496.585.106</b></u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><b>3.761.409.934</b></u>	<u><b>3.310.986.172</b></u>

Inicialado con fines de identificación con  
nuestro Informe de Auditoría de fecha  
4 de marzo de 2013  
Hoja 2 de un total de 25

  
**UHY** Gubba

# TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.

Estado de resultados por el período comprendido entre el  
1º de enero de 2012 y el 31 de diciembre de 2012

(cifras en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>1-ene-2012 al 31-dic-2012</u>	<u>1-ene-2011 al 31-dic-2011</u>
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>			
Servicios prestados		1.744.582.764	1.604.998.036
Bonificaciones	8	( 33.045.214)	( 28.802.960)
		<u>1.711.537.550</u>	<u>1.576.195.076</u>
<b>INGRESOS OPERATIVOS NETOS</b>			
Costo de ventas de los servicios prestados	3.9	( 1.015.302.712)	( 1.132.944.877)
		<u>696.234.838</u>	<u>443.250.199</u>
<b>RESULTADO BRUTO</b>			
Gastos de administración y ventas	3.10	( 80.960.763)	( 56.723.306)
<b>Resultado diversos</b>			
Indemnizaciones de seguros		2.540.346	29.321.785
Otros resultados	7 y 13	( 41.273.332)	19.727.653
		<u>( 38.732.986)</u>	<u>49.049.438</u>
<b>Resultados financieros</b>			
Intereses ganados		11.637.709	4.229.516
Intereses perdidos		( 29.890.688)	( 32.971.642)
Descuentos obtenidos		5.660.512	4.379.179
Costos de garantía y gastos bancarios del exterior		( 416.388)	( 171.781)
Diferencia de cambio / Resultado por desvalorización monetaria		( 12.687.080)	3.098.672
		<u>( 25.695.935)</u>	<u>( 21.436.056)</u>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>			
		<u>550.845.154</u>	<u>414.140.275</u>
Impuesto a la renta	2.14 y 6	( 47.815.283)	( 59.676.005)
		<u>503.029.871</u>	<u>354.464.270</u>
<b>RESULTADO NETO</b>			

Inicialado con fines de identificación con  
nuestro Informe de Auditoría de fecha  
4 de marzo de 2013  
Hoja 3 de un total de 25

**UHY** Gubba

# TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.

## Estado de flujo de efectivo por el período comprendido entre 1º de enero de 2012 y el 31 de diciembre de 2012

(cifras en pesos uruguayos)

DEFINICIÓN DE FONDOS = FLUJO DE EFECTIVO	1-ene-2012 al 31-dic-2012	1-ene-2011 al 31-dic-2011
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES</b>		
Resultado neto del ejercicio	503.029.871	354.464.270
<b>Ajustes:</b>		
Amortizaciones de bienes de uso	117.698.720	106.492.221
Amortizaciones de intangibles	1.155.932	1.176.335
Previsión de incobrables	8.912.500	( 2.541.879)
Intereses devengados no pagados	243.711	409.100
Cargo por impuesto a la renta diferido	47.815.283	54.812.745
Intereses perdidos por swaps devengados y no pagados	647.808	924.065
Resultado por venta de bienes de uso	( 1.006.409)	0
Resultados por desvalorización monetaria disponibilidades y equivalentes	0	40.530.827
<b>Cambios en activos y pasivos relacionados con las operaciones</b>		
(Aumento) / Disminución en créditos por ventas	5.155.606	( 1.977.702)
(Aumento) / Disminución en créditos diversos	34.604.236	( 24.344.138)
(Aumento) / Disminución en bienes de cambio	( 4.679.311)	( 8.952.951)
Aumento / (Disminución) en deudas comerciales	60.714.444	19.068.910
Aumento / (Disminución) en deudas diversas	( 3.995.164)	7.678.827
<b>Efectivo proveniente de operaciones</b>	<b>770.297.227</b>	<b>547.740.630</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACT. DE INVERSIÓN</b>		
Adquisiciones de bienes de uso	( 9.012.128)	( 53.779.371)
Adquisiciones de software	( 1.713.756)	( 182.487)
Inversión en obras de construcción	( 491.559.997)	( 80.421.196)
Ingreso por venta de activo fijo	1.006.409	0
<b>Efectivo aplicado a Inversiones</b>	<b>( 501.279.472)</b>	<b>( 134.383.054)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACT. DE FINANCIAMIENTO</b>		
Variación neta de financiación más intereses	( 110.216.908)	( 152.881.606)
<b>Efectivo aplicado a Financiamiento</b>	<b>( 110.216.908)</b>	<b>( 152.881.606)</b>
<b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO</b>	<b>158.800.847</b>	<b>260.475.970</b>
<b>EFECTIVO AL INICIO</b>	<b>731.764.680</b>	<b>511.819.537</b>
<b>RESULTADO POR DESVALORIZACIÓN MONETARIA</b>	<b>0</b>	<b>( 40.530.827)</b>
<b>EFECTIVO AL CIERRE</b>	<b>890.565.527</b>	<b>731.764.680</b>

Inicialado con fines de identificación con  
nuestro Informe de Auditoría de fecha

4 de marzo de 2013

5 de un total de 25

**UHY** Gubba

# TERMINAL CUENCA DEL PLATA

## Notas a los estados contables al 31 de diciembre de 2012 (en pesos uruguayos)

### 1. NATURALEZA JURÍDICA Y ACTIVIDAD ECONOMICA

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 contables de Terminal Cuenca del Plata S.A. por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 no han sido aprobados por los órganos societarios correspondientes.

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 USD 70.692.316 que será aplicable a los ejercicios fiscales comprendidos entre el 01/01/2006 y el 31/12/2015.

### 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

#### 2.1 Base de presentación

Los estados contables expresados en pesos uruguayos de la sociedad se han preparado utilizando las normas contables adecuadas en Uruguay, según lo establecido en el Decreto 266/07 y su exposición responde a los requerimientos incluidos en el Decreto 103/91 y Decreto 37/10.

El Decreto 266/07 establece como normas contables de aplicación obligatoria, las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board - IASB) a la fecha de publicación del presente decreto que están traducidas al idioma español por autorización del mismo Consejo y publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación.

Inicialado con fines de identificación con  
nuestro Informe de Auditoría de fecha  
4 de marzo de 2013  
Hoja 6 de un total de 25

**UHY** Gubba  
& Asociados



Debido que no se cumplen los supuestos de la NIC 29 para la reexpresión de las cifras contenidas en los Estados Contables y que el Decreto 104/2012 deja sin efecto la aplicación preceptiva del ajuste por inflación establecido en el Decreto 99/2009, la empresa decidió no corregir en sus estados contables el efecto de la variación de precios en el poder adquisitivo de la moneda nacional en el presente ejercicio.

En tal sentido, las cifras al 31 de diciembre de 2012 no contemplan el ajuste integral por el efecto de la inflación y las cifras comparativas al 31 de diciembre de 2011 no son reexpresadas (último ejercicio en que se realizó el ajuste por inflación), estando las mismas a moneda de esa misma fecha.

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

Los estados contables de la sociedad se han preparado en pesos uruguayos que es su moneda funcional y la de presentación de los estados contables, 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 - \$ 19,401 al 31 de diciembre de 2012 y US\$ 1 - \$ 19,903 al 31 de diciembre de 2011.

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

## **2.5 Disponibilidades**

Se consideran disponibilidades 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 Inversiones temporarias**

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 Créditos por ventas, otros créditos y provisión para incobrables**

Los créditos por ventas y los otros créditos 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

Inicialado con fines de identificación con  
nuestro Informe de Auditoría de fecha  
4 de marzo de 2013  
Hoja 7 de un total de 25

**UHY** Gubba  
& Asociados

realista de la cobrabilidad de los mismos.

## 2.8 Bienes de cambio

Los bienes de cambio (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 Bienes de uso

Los bienes de uso, 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 los bienes de uso.

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 bienes de uso son las siguientes:

<u>Cuenta</u>	<u>Años</u>
Muebles y útiles	3 y 5
Instalaciones	5, 10, 30 y 50
Maquinaria y equipos	3, 6, 10 y 22
Vehículos	5 y 10
Herramientas	3 y 5

El cargo a resultados por la depreciación del ejercicio ascendió a \$ 117.698.720 y \$ 106.492.221 al 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente, siendo volcados \$ 113.778.527 (2011 - \$ 100.565.698) al costo de los servicios prestados y \$ 3.920.193 (2011 - \$ 5.926.523) a gastos de administración y ventas.

## 2.10 Intangibles

Los 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

Inicialado con fines de identificación con  
nuestro Informe de Auditoría de fecha  
4 de marzo de 2013  
Hoja 8 de un total de 25

**UHY** Gubba  
& Asociados

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 \$ 1.155.932 y \$ 1.176.335 al 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente, siendo volcados y \$ 292.501 (\$ 21.331 en 2011) al costo de los servicios prestados y a gastos de administración y ventas \$ 863.431 (\$ 1.155.004 en 2011).

## **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.

Inicialado con fines de identificación con  
nuestro Informe de Auditoría de fecha  
4 de marzo de 2013  
Hoja 9 de un total de 25

**UHY** Gubba  
& Asociados

## **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 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 contables y se espera sean aplicables cuando el respectivo activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido sea pagado.

Los activos por impuesto 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 contables 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

Inicialado con fines de identificación con  
nuestro Informe de Auditoría de fecha  
4 de marzo de 2013  
Hoja 10 de un total de 25

**UHY** Gubba  
& Asociados

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 Disponibilidades y equivalente.

Detalle	31.12.2012	31.12.2011
	\$	\$
Disponibilidades	695.941.628	512.563.331
Inversiones temporarias	194.623.899	219.201.349
<b>Totales</b>	<b>890.565.527</b>	<b>731.764.680</b>

## 3. APERTURA DE PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL Y DEL ESTADO DE RESULTADOS

### 3.1 Disponibilidades

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

	31.12.2012	31.12.2011
	\$	\$
Caja	2.740.261	1.203.340
Bancos	693.201.367	511.359.991
<b>Totales</b>	<b>695.941.628</b>	<b>512.563.331</b>

### 3.2 Inversiones temporarias

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

	31.12.2012	31.12.2011
	\$	\$
Depósitos a plazo fijo	194.398.020	219.030.000
Intereses a cobrar	305.011	555.046
Intereses a vencer	( 79.132)	( 383.697)
<b>Totales</b>	<b>194.623.899</b>	<b>219.201.349</b>

Al 31 de diciembre de 2012, corresponden a dos colocaciones en USD en bancos locales. Una por USD 5.000.000 y la otra por USD 5.020.000, que en total equivalen a \$ 194.398.020. Los depósitos devengan intereses al 0,6% y 0,5% con vencimiento 16 de enero de 2013 y 9 de febrero de 2013 respectivamente.

Inicialado con fines de identificación con  
nuestro Informe de Auditoría de fecha  
4 de marzo de 2013  
Hoja 11 de un total de 25

**UHY** Gubba  
& Asociados

Al 31 de diciembre de 2011, corresponden a cuatro colocaciones en bancos locales, dos por USD 5.000.000 cada una y las restantes \$ 10.000.000 cada una, que en total equivalen a \$ 219.030.000. Dichos depósitos devengan intereses al 0,6% con vencimientos 24 de febrero de 2012 y 8 de marzo de 2012. Los depósitos en pesos devengan un interés al 8% con vencimientos el 31 de enero de 2012 y 24 de febrero de 2012.

### 3.3 Créditos por ventas

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

	31.12.2012	31.12.2011
	\$	\$
Deudores simples de plaza	85.266.677	91.218.601
Provisión por incobrables	( 12.969.090)	( 4.852.908)
<b>Totales</b>	<b>72.297.587</b>	<b>86.365.693</b>

### 3.4 Créditos diversos

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

Corto plazo:

	31.12.2012	31.12.2011
	\$	\$
Adelanto a acreedores (Nota 5)	0	17.114.789
Seguros pagados por adelantados	7.539.825	3.501.195
Otros créditos diversos	10.332.048	146.282
Créditos fiscales (Nota 7)	24.276.273	55.990.116
<b>Totales</b>	<b>42.148.146</b>	<b>76.752.382</b>

### 3.5 Bienes de cambio

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

Corto plazo:

	31.12.2012	31.12.2011
	\$	\$
Repuestos	41.240.950	54.430.963
Importaciones en trámite	8.028.702	2.082.684
<b>Totales</b>	<b>49.269.652</b>	<b>56.513.647</b>

Inicialado con fines de identificación con  
nuestro Informe de Auditoría de fecha  
4 de marzo de 2013  
Hoja 12 de un total de 25

**UHY** Gubba  
Asociados

Largo plazo:

	31.12.2012	31.12.2011
	\$	\$
Repuestos	33.098.587	21.175.281
<b>Totales</b>	<b>33.098.587</b>	<b>21.175.281</b>

### 3.6 Deudas comerciales

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

	31.12.2012	31.12.2011
	\$	\$
Proveedores nacionales	84.616.548	58.041.601
Proveedores del exterior	41.183.203	7.043.706
<b>Totales</b>	<b>125.799.751</b>	<b>65.085.307</b>

### 3.7 Deudas financieras

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

Corto plazo:

	31.12.2012		31.12.2011	
	USD	\$	USD	\$
Préstamos bancarios locales	1.146.000	22.233.546	970.000	19.305.910
Préstamos bancarios del exterior	4.704.000	91.262.304	3.780.000	75.233.340
Intereses a pagar	161.568	3.134.589	235.218	4.681.538
Intereses a vencer	( 149.006)	( 2.890.878)	( 214.663)	( 4.272.438)
<b>Totales</b>	<b>5.862.562</b>	<b>113.739.561</b>	<b>4.770.555</b>	<b>94.948.350</b>

Largo plazo:

	31.12.2012		31.12.2011	
	USD	\$	USD	\$
Préstamos bancarios locales	4.459.000	86.509.059	5.605.000	111.556.315
Préstamos bancarios del exterior	18.816.000	365.049.216	23.520.000	468.118.560
<b>Totales</b>	<b>23.275.000</b>	<b>451.558.275</b>	<b>29.125.000</b>	<b>579.674.875</b>

### 3.9 Costo de ventas

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

	31.12.2012	31.12.2011
	\$	\$
Retribuciones personales	( 64.534.984)	( 51.321.883)
Beneficios al personal	( 16.807.489)	( 17.285.607)
Cargas sociales	( 11.412.104)	( 8.479.767)
Honorarios profesionales	( 4.459.210)	( 4.348.913)
ANP - Canon y gastos (Nota 4)	( 104.718.393)	( 123.254.172)
Seguros	( 16.231.618)	( 14.687.681)
Arrendamientos de equipos (Nota 4)	( 276.711.346)	( 355.608.289)
Combustible y lubricante	( 44.717.179)	( 52.063.007)
Depreciaciones y amortizaciones	( 114.071.028)	( 100.587.029)
Servicios contratados (Nota 4)	( 233.078.362)	( 266.513.117)
Reparaciones varias	( 18.223.442)	( 25.005.198)
Reparaciones maquinarias	( 55.421.246)	( 48.277.956)
Consumo de repuestos	( 41.240.950)	( 54.854.309)
Servicios de amarre	( 1.655.771)	( 2.138.982)
Otros gastos	( 12.019.590)	( 8.518.967)
<b>Totales</b>	<b>( 1.015.302.712)</b>	<b>( 1.132.944.877)</b>

Inicialado con fines de identificación con  
nuestro Informe de Auditoría de fecha  
4 de marzo de 2013  
Hoja 15 de un total de 25

**UHY** Gubba  
& Asociados



### 3.10 Gastos de administración y ventas

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

	31.12.2012	31.12.2011
	\$	\$
Retribuciones personales	( 13.318.154)	( 11.183.920)
Beneficios al personal	( 2.805.079)	( 2.561.502)
Cargas Sociales	( 1.907.759)	( 1.157.102)
Honorarios Profesionales	( 10.078.049)	( 3.468.799)
Servicios de seguridad	( 874.677)	( 767.342)
Depreciaciones y amortizaciones	( 4.783.624)	( 7.081.527)
Alquileres	( 2.401.914)	( 2.275.771)
Gastos de viajes	( 929.240)	( 1.131.931)
Eventos	( 6.703.919)	( 2.263.831)
Servicios externos (Nota 4)	( 10.713.363)	( 10.544.198)
Publicidad	( 2.522.216)	( 1.938.773)
Seguros	( 32.955)	( 32.074)
Impuestos	( 11.873.578)	( 6.952.520)
Deudores Incobrables	( 8.912.500)	2.541.879
Provisiones (Nota 9)	1.811.905	( 3.664.349)
Otros gastos	( 4.915.641)	( 4.241.546)
<b>Totales</b>	<b>( 80.960.763)</b>	<b>( 56.723.306)</b>

### 4. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los saldos con partes relacionadas son las siguientes:

	Saldos al 31.12.2012		Saldos al 31.12.2011	
	USD y Equival en USD	\$ y Equival en \$	USD y Equival en USD	\$ y Equival en \$
<b>Deudas diversas</b>				
Seaport Terminals Montevideo S.A.	93.780	1.819.426	92.916	1.849.307
Nelsury S.A.	1.311.634	25.447.011	1.851.121	36.842.860
ANP	263.963	8.130.976	175.973	6.546.593
Sonja NV	0	0	3.096	61.620
Katoen Natie Terminals NV	78.247	1.518.075	0	0
Seaport Terminals NV	528.049	10.244.680	0	0
Katoen Natie Ruhr Logistik	0	0	40.857	813.177
<b>Total</b>	<b>2.275.673</b>	<b>47.160.168</b>	<b>2.163.963</b>	<b>46.113.557</b>
<b>Previsiones</b>				
ANP	0	1.141.032	0	1.327.404
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>1.141.032</b>	<b>0</b>	<b>1.327.404</b>

Inicialado con fines de identificación con  
nuestro Informe de Auditoría de fecha  
4 de marzo de 2013  
Hoja 16 de un total de 25

**UHY** Gubba  
& Asociados

Desde el 31 de diciembre de 2008, la sociedad ha tenido a 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 contratos de forward corresponden a coberturas por fluctuaciones de tipos de cambio aplicados a la deuda contraída por la empresa en la construcción de la grúa con el proveedor del exterior. De tales contratos surgen los resultados financieros expuestos en la presente nota.

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

En saldo de Katoen Natie Rhur Logistik 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:

	1-ene-2012 al 31-dic-2012	1-ene-2011 al 31-dic-2011
	\$	\$
<b>Costo de los servicios prestados</b>		
<u>Canon y otros</u>		
ANP	(105.605.441)	(123.227.496)
<b>Total</b>	<b>(105.605.441)</b>	<b>(123.227.496)</b>
<u>Arrendamientos de equipos</u>		
Nelsury S.A.	( 276.660.223)	( 351.355.406)
Seaport Terminals Montevideo S.A.	0	(4.222.025)
<b>Total</b>	<b>(276.660.223)</b>	<b>(355.577.431)</b>
<u>Servicios externos</u>		
Nelsury S.A.	(133.384.333)	(155.918.655)
ANP	0	(1.261.091)
Katoen Natie Terminals NV	(1.138.568)	0
Katoen Natie Global Forwarding	(25.177)	0
Seaport Terminals Montevideo S.A.	(24.273.858)	(29.289.590)
Seaport Terminals NV	(430.727)	0
Sonja NV	0	(29.230)
<b>Total</b>	<b>(159.252.663)</b>	<b>(186.498.566)</b>
<u>Consumo de repuestos</u>		
Seaport Terminals NV	0	(2.069.776)
T.I.C.E. NV	0	(28.326)
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>(2.098.102)</b>

Inicialado con fines de identificación con  
nuestro Informe de Auditoría de fecha  
4 de marzo de 2013  
Hoja 17 de un total de 25

**UHY** Gubba  
& Asociados

	1-ene-2012 al 31-dic-2012	1-ene-2011 al 31-dic-2011
	\$	\$
<b>Gastos de administración y ventas</b>		
<u>Gastos de viajes</u>	(19.369)	(107.475)
Katoen Natie NV	(19.369)	(107.475)
<b>Total</b>		
<u>Servicios externos</u>		
Nelsury S.A.	(7.568.436)	(2.586.304)
Seaport Terminals NV	(3.144.928)	(7.957.894)
<b>Total</b>	(10.713.364)	(10.544.198)
<u>Otros gastos</u>		
Sonja NV	(274.939)	(586.783)
<b>Total</b>	(274.939)	(586.783)
<b>Resultados financieros</b>		
<u>Intereses ganados</u>		
Katoen Natie NV	0	1.071
<b>Total</b>	0	1.071
<u>Intereses perdidos</u>		
Katoen Natie Rhur Logistik - swaps	(20.883.224)	(25.291.967)
<b>Total</b>	(20.883.224)	(25.291.967)
<u>Gastos bancarios</u>		
Katoen Natie NV	(182.958)	0
<b>Total</b>	(182.958)	0

## 5. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo del rubro se compone de la siguiente manera:

	SalDOS al 31.12.2012		SalDOS al 31.12.2011	
	USD	Equival en \$	USD	Equival en \$
Jan de Nul Sucursal Uruguay	0	0	321.778	6.404.347
I.C.C. - Chambre de Commerce	0	0	250.000	4.975.750
Choel S.A.	0	0	67.500	1.343.453
Frisomat N.V	0	0	213.612	4.251.520
Otros	0	0	7.020	139.719
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>859.910</b>	<b>17.114.789</b>

## 6. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Con fecha 28/09/2007, el Poder Ejecutivo a través del Ministerio de Economía y Finanzas declaró promovida la actividad del proyecto de inversión presentado por Terminal Cuenca del Plata S.A. otorgándole la exoneración del pago de impuesto a la renta en el marco de lo dispuesto en el Decreto

Inicialado con fines de identificación con  
nuestro Informe de Auditoría de fecha  
4 de marzo de 2013  
Hoja 18 de un total de 25

Ley 15.548 y la Ley 15.903 (autocanalización del ahorro), por el período comprendido entre el 01/01/2006 y el 31/12/2015, por hasta un monto máximo de USD 70.692.316.

El impuesto diferido activo contabilizado por la sociedad surge del remanente del beneficio por exoneración obtenido mencionado en el párrafo anterior considerando los resultados proyectados de los próximos ejercicios en los que se estima realizar dicho beneficio. El monto así determinado surge de la mejor estimación realizada por la Dirección y Gerencia de la sociedad.

El saldo del impuesto diferido al 31 de diciembre de 2012 se compone de la siguiente manera:

	<u>USD</u>
<b>Total proyecto promovido ajustado a inversiones realizadas</b>	<b>70.692.316</b>
Beneficio ya aplicado:	
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007	2.731.096
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008	2.480.024
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009	17.443.340
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010	6.301.885
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011	14.710.624
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 (a presentar)	<u>21.363.577</u>
	65.030.546
Saldo de exoneración aplicable a ejercicios 2013 a 2015	5.661.770
<b>Impuesto a exonerar aplicable a ejercicios 2013 a 2015 en USD</b>	<b><u>1.415.443</u></b>
<b>Impuesto a exonerar aplicable a ejercicios 2013 a 2015 en S</b>	<b><u>27.463.826</u></b>

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

	31.12.2012	31.12.2011
	\$	\$
Impuesto a la renta corriente (Ver nota 7)	0	( 4.863.260)
Impuesto a la renta diferido	( 47.815.283)	( 54.812.745)
<b>Totales</b>	<b><u>( 47.815.283)</u></b>	<b><u>( 59.676.005)</u></b>

Inicialado con fines de identificación con  
nuestro Informe de Auditoría de fecha  
4 de marzo de 2013  
Hoja 19 de un total de 25

**UHY** Gubba  
& Asociados

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 2012 y 2011:

	31.12.2012	31.12.2011
	\$	\$
Resultado neto contable	503.029.871	354.464.270
Impuesto a la renta provisionado	(47.815.283)	(59.676.005)
Resultado contable antes de impuesto	550.845.154	414.140.275
<b>Ajustes</b>	(136.410.010)	(123.697.406)
Amortizaciones	(9.889.949)	15.075.258
Ajuste por inflación fiscal	3.285.564	3.859.795
Valuación de inventarios	13.224.434	9.284.977
Deducciones no admitidas	3.740.573	2.794.196
Rentas no gravadas	(10.278.274)	7.317.426
Ingresos devengados		(37.034.944)
Otros ajustes		
Exoneración fiscal por promoción de invers.	(414.517.492)	(291.739.577)
<b>Resultado neto fiscal</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Impuesto a pagar (25%)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 7. CREDITOS FISCALES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 dicho saldo se compone de:

	31.12.2012	31.12.2011
	\$	\$
IVA Compras (devolución)	0	29.341.617
Anticipos IRAE	404.286	4.730.067
Anticipos Imp. Patrimonio	8.885.574	311.076
Pagos a cuenta	2.345.497	9.989.458
Cerificados de crédito DGI	12.640.916	11.617.898
<b>Total</b>	<b>24.276.273</b>	<b>55.990.116</b>

En el ejercicio anterior se obtuvo mediante resolución de DGI de fecha 16 de Noviembre de 2011, la posibilidad de solicitar la devolución del IVA a las compras de gas-oil desde el 01 de enero de 2008 al 31 de diciembre de 2011. En el ejercicio 2012 se compensó la devolución de IVA contra la correspondiente cuenta de gastos por combustible.

El monto a solicitar desde esa fecha hasta el 31 de diciembre de 2011 (cierre de ejercicio inmediato anterior) fue de \$ 29.341.617, de los cuáles \$ 19.453.040 fueron considerados contablemente dentro de los ingresos diversos de dicho ejercicio, por haberse devengado hasta el 31 de diciembre de 2010. Los restantes \$ 9.888.577, fueron incluidos en los rubros correspondientes a gastos por combustible.

Inicialado con fines de identificación con  
nuestro Informe de Auditoría de fecha  
4 de marzo de 2013  
Hoja 20 de un total de 25

Como resultado de esta devolución de IVA correspondiente a ejercicios anteriores, se generó al 31 de diciembre de 2011, un monto a abonar por concepto de impuesto a la renta correspondiente al 25% del beneficio fiscal obtenido, es decir \$ 4.863.260.

## 8. 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.

## 9. PROVISIONES

En el capítulo se incluyen básicamente las estimaciones de posibles reclamos que pudieran surgir por concepto de rotura de contenedores y daños a buques de clientes, así como posibles multas a cobrar por parte de organismos públicos.

## 10. PATRIMONIO

El capital autorizado de la sociedad asciende a \$ 2.400.000.000 y \$ 1.700.000.000 al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 respectivamente.

El capital integrado al 31 de diciembre de 2012 asciende a \$ 2.003.652.950, representado por 200.365.295 acciones al portador, con valor nominal de \$10 cada una (al 31 de diciembre de 2011 el capital integrado ascendía a \$ 1.666.911.950, representado por 166.691.195 acciones portador, con valor nominal de \$10 cada una).

Según acta de Asamblea Ordinaria de fecha 25 de abril de 2012, se resolvió la siguiente distribución de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2011 según el siguiente detalle:

- \* Incrementar la reserva legal por un importe de \$ 17.723.270
- \* Pago de dividendos en acciones por un monto de \$ 336.741.000

Según acta de Asamblea Ordinaria de fecha 25 de abril de 2011, se resolvió la siguiente distribución de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2010 según el siguiente detalle:

- \* Incrementar la reserva legal por un importe de \$ 15.924.648
- \* Pago de dividendos en acciones por un monto de \$ 302.566.500

## 11. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito está relacionado con la venta 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.

Inicialado con fines de identificación con  
nuestro Informe de Auditoria de fecha  
4 de marzo de 2013  
Hoja 21 de un total de 25

**UHY** Gubba  
& Asociados

### 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.

### 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 2012.

	31.12.2012			31.12.2011		
	USD	Euros	Equiv. en \$	USD	Euros	Equiv. en \$
Disponibilidades	31.153.438	4.492	604.523.062	24.579.582	6.957	489.386.809
Inv. temporarias	10.031.642		194.623.899	10.004.784		199.125.216
Créditos por ventas	3.726.488		72.297.587	4.337.847		86.336.169
Créditos diversos	641.337	98.899	14.979.153	1.039.053		20.680.272
<b>Posición activa</b>	<b>45.552.905</b>	<b>103.391</b>	<b>886.423.701</b>	<b>39.961.266</b>	<b>6.957</b>	<b>795.528.466</b>

	31.12.2012			31.12.2011		
	USD	Euros	Equiv. en \$	USD	Euros	Equiv. en \$
Deudas comerciales	(5.106.641)	(283.362)	( 106.341.645)	(2.014.872)	(221.716)	(45.819.017)
Deudas financieras	(29.137.562)		( 565.297.836)	(33.895.555)		(674.623.231)
Deudas diversas	(1.492.927)	(458.624)	( 40.727.121)	(2.147.072)	(2.390)	(42.794.801)
Provisiones	(232.387)		( 4.508.540)	(311.955)		(6.208.840)
<b>Posición pasiva</b>	<b>(35.969.517)</b>	<b>(741.986)</b>	<b>(716.875.142)</b>	<b>(38.369.454)</b>	<b>(224.106)</b>	<b>(769.445.889)</b>
<b>Posición neta</b>	<b>9.583.389</b>	<b>(638.595)</b>	<b>169.548.559</b>	<b>1.591.812</b>	<b>(217.149)</b>	<b>26.082.577</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 el tipo de cambio	Efecto en patrimonio neto y resultado del ejercicio
+ 5%	8.477.428
- 5%	( 8.477.428)

Inicialado con fines de identificación con nuestro Informe de Auditoría de fecha 4 de marzo de 2013  
Hoja 22 de un total de 25

**UHY** Gubba  
& Asociados

## 12. GARANTÍAS VIGENTES

Además de las garantías expuestas en la Nota 3.7, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 USD 6.674.000 al 31 de diciembre de 2012, (2011 - USD 6.630.000), 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 2012 existe una garantía en una institución financiera local por el importe mencionado anteriormente y con vencimiento 30 de setiembre de 2013.

## 13. CONTINGENCIAS

- \* La empresa fue demandada por una suma de USD 2.312.947 por un competidor. Al 31 de diciembre de 2012 la demanda estaba pendiente de resolución.

La Dirección y Gerencia de la empresa, teniendo en cuenta la opinión de los asesores legales han estimado que existe una alta probabilidad de que dicha demanda sea desestimada; como consecuencia de ello no se han contabilizado provisiones al respecto.

- \* El consorcio que se encargó de las obras de construcción Soletanche Bachy - Saceem mantiene en curso el reclamo con Terminal Cuenca del Plata S.A.

Asimismo Terminal Cuenca del Plata S.A. tiene latente un diferendo con el consorcio Soletanche - Bachy Saceem sobre la realización del pavimento de la playa de contenedores.

- \* Con fecha 13 de agosto de 2012 se resolvió el proceso arbitral que Jan de Nul N.V mantenía con Terminal Cuenca del Plata, por el presunto incumplimiento de las obligaciones de esta última emergentes del contrato de construcción, por dragado y relleno de Muelle de Escala y Playa de Contenedores. En la misma se resolvió que Terminal Cuenca del Plata debía a pagar USD 4.945.583 a Jan de Nul N.V y ésta última debía pagar USD 3.244.409 a Terminal Cuenca del Plata S.A. En setiembre de 2012 Terminal Cuenca del Plata S.A. realiza el pago a Jan de Nul N.V por el neto entre dichos montos, a efectos de saldar la deuda conforme a lo resuelto por la Corte Internacional de arbitraje C.C.I. El resultado a cobrar (USD 3.244.409) y el importe a pagar (USD 4.945.583) por Terminal Cuenca del Plata S.A. se contabilizó dentro de Ingresos diversos.

## 14. HECHOS POSTERIORES

Según acta de Asamblea Extraordinaria de fecha 29 de enero de 2013, se resolvió aumentar el capital social a la cifra de \$2.600.000.000 (pesos uruguayos dos mil seiscientos millones), reformándose el artículo tercero del Estatuto de la sociedad en consecuencia. Por dicho incremento se emitirán dos series de acciones identificadas como Serie "A" y "B", el 80% del capital accionario corresponderá a la Serie "A" perteneciente a Nelsury S.A. y el 20% restante a la serie "B" perteneciente a la Administración Nacional de Puertos.

Inicialado con fines de identificación con  
nuestro Informe de Auditoría de fecha  
4 de marzo de 2013  
Hoja 23 de un total de 25

**UHY** Gubba  
& Asociados



No han ocurrido otros hechos posteriores al cierre del ejercicio que puedan afectar en forma significativa la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012.

Inicialado con fines de identificación con  
nuestro Informe de Auditoría de fecha  
4 de marzo de 2013  
Hoja 24 de un total de 25

**UHY** Gubba  
& Asociados

# TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.

## Cuadro de bienes de uso e intangibles por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012

(cifras en pesos uruguayos)

RUBROS	VALORES BRUTOS					AMORTIZACIONES					Valores netos
	Valores al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Ajustes	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Disminuciones	Depreciación anual	Ajustes	Acumuladas al cierre del ejercicio	
<b>BIENES DE USO</b>											
Muebles y útiles	36.270.265	1.994.444		(1.085)	38.264.709	31.551.152		2.962.777		34.513.929	3.750.780
Instalaciones	2.074.009.105	35.843.008		(3.020)	2.109.851.028	189.435.797		67.209.202	(1.085)	256.643.914	1.853.207.114
Maquinaria y equipos	662.762.549	128.402.078	(6.369.065)		784.792.542	382.848.872	(6.369.065)	46.746.985	(3.020)	423.223.772	361.568.770
Vehículos	6.146.038	0		(23)	6.146.038	3.327.866		648.262		3.976.128	2.169.910
Herramientas	3.265.200	370.360			3.635.537	2.927.542		131.494	(23)	3.059.013	576.524
Obras en ejecución	89.318.972	491.559.997	(165.865.219)		415.013.750						415.013.750
Importaciones en trámite		8.267.457			8.267.457						8.267.457
<b>Total</b>	<b>2.871.772.129</b>	<b>666.437.344</b>	<b>(172.234.284)</b>	<b>(4.128)</b>	<b>3.365.971.061</b>	<b>610.091.229</b>	<b>(6.369.065)</b>	<b>117.698.720</b>	<b>(4.128)</b>	<b>721.416.756</b>	<b>2.644.554.305</b>
<b>INTANGIBLES</b>											
Gastos preoperativos	22.251.832			(194)	22.251.638					22.251.638	0
Software	10.894.579	1.713.756		(70)	12.608.265	9.440.099		1.155.932	(70)	10.595.961	2.012.304
<b>Total</b>	<b>33.146.411</b>	<b>1.713.756</b>	<b>0</b>	<b>(264)</b>	<b>34.859.903</b>	<b>31.691.931</b>	<b>0</b>	<b>1.155.932</b>	<b>(264)</b>	<b>32.847.599</b>	<b>2.012.304</b>
<b>Totales generales al 31.12.2012</b>	<b>2.904.918.540</b>	<b>668.151.100</b>	<b>(172.234.284)</b>	<b>(4.392)</b>	<b>3.400.830.964</b>	<b>641.783.160</b>	<b>(6.369.065)</b>	<b>118.854.652</b>	<b>(4.392)</b>	<b>754.264.355</b>	<b>2.646.566.609</b>
<b>BIENES DE USO 31.12.2011</b>	<b>2.738.846.184</b>	<b>134.861.985</b>	<b>(1.936.040)</b>	<b>0</b>	<b>2.871.772.129</b>	<b>504.873.630</b>	<b>(1.274.622)</b>	<b>106.492.221</b>	<b>0</b>	<b>610.091.229</b>	<b>2.261.680.900</b>
<b>INTANGIBLES 31.12.2011</b>	<b>32.963.924</b>	<b>182.487</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33.146.411</b>	<b>30.515.596</b>	<b>0</b>	<b>1.176.335</b>	<b>0</b>	<b>31.691.931</b>	<b>1.454.480</b>
<b>Totales generales al 31.12.2011</b>	<b>2.771.810.108</b>	<b>135.044.472</b>	<b>(1.936.040)</b>	<b>0</b>	<b>2.904.918.540</b>	<b>535.389.226</b>	<b>(1.274.622)</b>	<b>107.668.556</b>	<b>0</b>	<b>641.783.160</b>	<b>2.263.135.380</b>

Inicialado con fines de identificación con  
nuestro Informe de Auditoría de fecha  
4 de marzo de 2013  
25 de un total de 25

**UHY**  
Gubba