

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

TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.

CONTENIDO

1. Dictamen del auditor independiente
2. Estados Contables al 31.12.2014

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
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 Contables de Terminal Cuenca del Plata S.A. que se adjuntan, compuestos por el Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2014, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio comprendido entre el 01 de enero de 2014 y el 31 de diciembre de 2014, las correspondientes Notas explicativas y el Anexo - Cuadro de Bienes de Uso e Intangibles.

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.

④

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 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 2014 y los resultados de sus operaciones por el periodo comprendido entre el 01 de enero de 2014 y el 31 de diciembre de 2014 de conformidad con Normas Contables Adecuadas en el Uruguay.

Montevideo, 26 de febrero de 2015

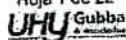
HUGO GUBBA
Contador Público
CPJPU 42.437



TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.
Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2014
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31.12.2014	31.12.2013
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponibilidades	2.5 y 3.1	660.285.516	948.040.967
Inversiones temporarias	2.6 y 3.2	1.467.402.221	431.719.199
Créditos por ventas	2.7 y 3.3	144.553.214	123.610.178
Otros créditos	2.7 y 3.4	171.974.833	24.004.789
Bienes de cambio	2.8 y 3.5	42.328.984	36.530.705
Total activo corriente		2.486.544.768	1.563.905.838
Activo no corriente			
Bienes de uso	2.9 y Anexo	2.585.365.002	2.676.020.365
Bienes de cambio	2.8 y 3.5	46.725.721	37.458.426
Intangibles	2.10 y Anexo	1.770.162	2.025.282
Otros créditos	2.7 y 3.4	0	327.357
Total activo no corriente		2.633.860.885	2.715.831.430
TOTAL ACTIVO		5.120.405.653	4.279.737.268
PASIVO			
Pasivo corriente			
Deudas comerciales	2.11 y 3.6	62.121.858	57.440.438
Deudas financieras	2.11 y 3.7	162.222.255	142.664.361
Deudas diversas	2.11 y 3.8	298.255.968	224.625.634
Provisiones	2.11 y 3.9	5.454.347	80.918.187
Total pasivo corriente		528.054.428	505.648.620
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	2.11 y 3.7	243.080.775	356.174.000
Deudas diversas	2.11 y 3.8	6.778.971	0
Total pasivo no corriente		249.859.746	356.174.000
TOTAL PASIVO		777.914.174	861.822.620
PATRIMONIO			
7			
Aportes de propietarios		2.498.830.000	2.380.530.950
Capital integrado		432.688.831	432.688.831
Ajustes al patrimonio			
Ganancias retenidas		111.360.180	85.395.196
Reservas			
Resultados de ejercicios anteriores		271.035.637	0
Resultado del ejercicio		1.028.576.831	519.299.671
		1.299.612.468	519.299.671
TOTAL PATRIMONIO		4.342.491.479	3.417.914.648
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5.120.405.653	4.279.737.268

Iniciado para nuestro Informe
de Auditoría de fecha 28/02/2015

Hoja 1 de 22


TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.

Estado de Resultados por el período comprendido entre el
1° de enero de 2014 al 31 de diciembre de 2014

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	01.01.2014 al 31.12.2014	01.01.2013 al 31.12.2013
INGRESOS OPERATIVOS			
Ingresos por venta		2.394.451.127	2.012.903.623
Bonificaciones		(15.206.551)	(8.520.602)
INGRESOS OPERATIVOS NETOS		<u>2.379.244.576</u>	<u>2.004.383.021</u>
Costo de los servicios prestados	3.10	(1.285.233.053)	(1.192.247.317)
RESULTADO BRUTO		<u>1.094.011.523</u>	<u>812.135.704</u>
Gastos de administración y ventas	3.11	(75.227.354)	(108.774.997)
Resultado diversos			
Indemnizaciones de seguro		11.648.407	3.935.199
Otros resultados	3.12	47.840.649	(58.137.388)
		<u>59.489.056</u>	<u>(54.202.189)</u>
Resultados financieros			
Intereses ganados		8.777.775	9.425.786
Intereses perdidos		(22.504.531)	(25.513.811)
Descuentos obtenidos		317.155	3.463.522
Costo de garantía y gastos bancarios del exterior		(266.097)	(293.496)
Diferencia de cambio		159.085.632	41.195.621
		<u>145.409.934</u>	<u>28.277.622</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		<u>1.223.683.159</u>	<u>677.436.140</u>
Impuesto a la renta	2.14 y 5	(195.106.328)	(158.136.469)
RESULTADO NETO		<u>1.028.576.831</u>	<u>519.299.671</u>

Inicialado para nuestro Informe
de Auditoría de fecha 26/02/2015

Hoja 2 de 22

UHY Gubba
Asociados

6

TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	Capital	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales al 01.01.2013		2.003.652.950	432.688.831	60.243.325	503.029.871	2.999.614.977
Movimientos del ejercicio 2013						
Distribución de utilidades						
Dividendos en efectivo	7				(101.000.000)	(101.000.000)
Dividendos en acciones	7	376.878.000			(376.878.000)	0
Reserva legal	7			25.151.871	(25.151.871)	0
Resultados del ejercicio					519.299.671	519.299.671
Total de movimientos del ejercicio 2013		376.878.000	0	25.151.871	16.269.800	418.299.671
Saldos finales al 31.12.2013		2.380.530.950	432.688.831	85.395.196	519.299.671	3.417.914.648
Saldos iniciales al 01.01.2014		2.380.530.950	432.688.831	85.395.196	519.299.671	3.417.914.648
Movimientos del ejercicio 2014						
Distribución de utilidades						
Dividendos en acciones	7				(118.299.050)	(118.299.050)
Dividendos en efectivo	7	118.299.050			(104.000.000)	(104.000.000)
Ajustes al patrimonio					0	0
Reserva legal	7			25.964.984	(25.964.984)	0
Resultados del ejercicio					1.028.576.831	1.028.576.831
Total de movimientos del ejercicio 2014		118.299.050	0	25.964.984	780.312.797	924.576.831
Saldos finales al 31.12.2014		2.498.830.000	432.688.831	111.360.180	1.299.612.468	4.342.491.479
Aportes de propietarios						
Acciones en circulación		2.498.830.000				2.498.830.000
Ajustes al patrimonio			432.688.831			432.688.831
Ganancias retenidas						
Reserva legal				109.937.997		109.937.997
Reserva fiscal Ley 15.903				1.422.183		1.422.183
Resultados no asignados					1.299.612.468	1.299.612.468
Total		2.498.830.000	432.688.831	111.360.180	1.299.612.468	4.342.491.479

Iniciado para nuestro Informe
de Auditoría de fecha 26/02/2015
Hoja 3 de 22

Gubba
AUDITORES

TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.

Estado de Flujo de Efectivo por el periodo comprendido entre 1° de enero de 2014 al 31 de diciembre de 2014

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	31.12.2014	31.12.2013
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES			
Resultado neto del ejercicio		1.028.576.831	519.299.671
Ajustes:			
Amortizaciones de bienes de uso		194.088.006	162.224.375
Amortizaciones de intangibles		622.675	707.762
Provisión/ (Desafectación) de incobrables		0	1.937.760
Intereses devengados no pagados		168.405	194.762
Cargo por impuesto a la renta diferido		7.106.328	27.136.469
Intereses perdidos por swaps devengados y no pagados		559.350	641.260
Resultado por venta de bienes de uso		(207.747)	0
Cambios en activos y pasivos relacionados con las operaciones			
(Aumento) / Disminución en Créditos por ventas		(20.943.036)	(53.250.351)
(Aumento) / Disminución en Otros créditos		(147.642.687)	18.143.357
(Aumento) / Disminución en Bienes de cambio		(15.065.574)	8.379.108
Aumento / (Disminución) en Deudas comerciales		4.681.420	(68.359.313)
Aumento / (Disminución) en Deudas diversas		(2.720.213)	234.846.451
Efectivo proveniente de Operaciones		<u>1.049.223.758</u>	<u>851.901.311</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACT. DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de bienes de uso		(4.561.873)	(1.985.907)
Adquisiciones de intangibles		(367.555)	(720.740)
Inversión en obras de construcción		(98.870.770)	(191.704.528)
Ingreso por venta de activo fijo		207.747	0
Efectivo aplicado a Inversiones		<u>(103.592.451)</u>	<u>(194.411.175)</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACT. DE FINANCIAMIENTO			
Variación neta de financiación más intereses		(93.703.736)	(67.295.497)
Distribución en efectivo		(104.000.000)	(101.000.000)
Efectivo aplicado a Financiamiento		<u>(197.703.736)</u>	<u>(168.295.497)</u>
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO		747.927.571	489.194.639
EFECTIVO AL INICIO		1.379.760.166	890.565.527
EFECTIVO AL CIERRE		<u>2.127.687.737</u>	<u>1.379.760.166</u>

Inicialado para nuestro Informe
de Auditoría de fecha 28/02/2015

Hoja 4 de 22

UHY Gubha
auditores

TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.

Notas a los estados contables al 31 de diciembre de 2014 (cifras expresadas 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 2014 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 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.

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.

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.

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 - \$ 24,369 al 31 de diciembre de 2014 y US\$ 1 - \$ 21,424 al 31 de diciembre de 2013.

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 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, 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 \$ 194.088.006 y \$ 162.224.375 al 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente, siendo volcados \$ 191.594.908 (2013 - \$ 159.635.211) al costo de los servicios prestados y \$ 2.493.098 (2013 - \$ 2.589.164) 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

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 \$ 622.675 y \$ 707.762 al 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente, siendo volcados y \$ 545.286 (\$ 386.102 en 2013) al costo de los servicios

prestados y a gastos de administración y ventas \$ 77.389 (\$ 321.660 en 2013).

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 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

12

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 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.

	31.12.2014	31.12.2013
Detalle	\$	\$
Disponibilidades	660.285.516	948.040.967
Inversiones temporarias (Nota 3.2)	1.467.402.221	431.719.199
Total	2.127.687.737	1.379.760.166

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:

	31.12.2014	31.12.2013
Detalle	\$	\$
Caja	4.895.394	6.258.255
Banco	655.390.122	941.782.712
Total	660.285.516	948.040.967

3.2 Inversiones temporarias

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

	31.12.2014	31.12.2013
Detalle	\$	\$
Depósitos a plazo fijo	1.462.140.000	431.479.360
Intereses a cobrar	8.125.579	751.227
Intereses a vencer	(2.863.358)	(511.388)
Total	1.467.402.221	431.719.199

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a una colocación en US\$ en la empresa Katoen Natic Group S.A. de Luxemburgo, por un monto de US\$ 60.000.000, que en total equivale a \$ 1.462.140.000. El depósito devenga intereses al 1,5% anual, con fecha de vencimiento 18 de febrero de 2015. Adicionalmente, dentro de Intereses a cobrar existen US\$ 108.439 de intereses que fueron devengados y no acreditados por saldos mantenidos en el Fortis Bank.

Al 31 de diciembre de 2013, corresponden a tres colocaciones en US\$ en bancos locales. Una por US\$ 5.010.000, la segunda por US\$ 10.100.000 y la tercera por US\$ 5.030.000, que en total equivalen a \$ 431.479.360. Los depósitos devengan intereses al 0,8% los dos primeros y 0,6% el tercero con vencimiento 18 de febrero de 2014, 18 de marzo de 2014 y 18 de enero de 2014 respectivamente.

3.3 Créditos por ventas

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

	31.12.2014	31.12.2013
Detalle	\$	\$
Deudores simples de plaza	163.036.500	139.859.754
Provisión por incobrables	(18.483.286)	(16.249.576)
Total	144.553.214	123.610.178

3.4 Otros créditos

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

Corto plazo:

	31.12.2014	31.12.2013
Detalle	\$	\$
Seguros pagados por adelantado	7.370.744	8.077.819
Otros créditos diversos	11.760.211	493.531
Partes relacionadas (Nota 4)	0	64.400
Créditos fiscales	152.843.878	15.369.039
Total	171.974.833	24.004.789

En Otros créditos diversos se exponen US\$ 470.814 equivalentes a \$ 11.473.271, correspondientes al monto de los trabajos a recibir como resultado de la negociación con las firmas Soletanche Bachy y Saceem por las obras de ampliación del muelle de escala y playa de contenedores (Nota 3.9).

Los créditos fiscales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se componen de la siguiente manera:

	31.12.2014	31.12.2013
Detalle	\$	\$
Anticipos IRAE	132.023.673	90.239
Anticipos Imp. Patrimonio	20.819.362	12.698.424
Pagos a cuenta	843	585.538
Certificados de crédito DGI	0	1.994.838
Total	152.843.878	15.369.039

Largo plazo:

	31.12.2014	31.12.2013
Detalle	\$	\$
Activo por impuesto diferido (Nota 5)	0	327.357
Total	0	327.357

Inicialado para nuestro Informe
de Auditoría de fecha 26/02/2015
Hoja 11 de un total de 22

UHY Gubba
& Asociados

15

3.5 Bienes de cambio

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

Corto plazo:

	31.12.2014	31.12.2013
Detalle	\$	\$
Repuestos	40.644.316	32.084.717
Importaciones en trámite	1.684.668	2.350.353
Repuestos disponibles para venta	0	2.095.635
Total	42.328.984	36.530.705

Largo plazo:

	31.12.2014	31.12.2013
Detalle	\$	\$
Repuestos	46.725.721	37.458.426
Total	46.725.721	37.458.426

3.6 Deudas comerciales

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

	31.12.2014	31.12.2013
Detalle	\$	\$
Proveedores nacionales	58.073.811	53.580.152
Proveedores del exterior	4.048.047	3.860.286
Total	62.121.858	57.440.438

3.7 Deudas financieras

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

Corto plazo:

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Detalle	\$	\$	US\$	US\$
Préstamos bancarios locales	31.046.106	27.294.176	1.274.000	1.274.000
Préstamos bancarios del exterior	131.007.744	115.175.424	5.376.000	5.376.000
Intereses a pagar	1.916.140	2.371.980	78.631	110.716
Intereses a vencer	(1.747.735)	(2.177.219)	(71.720)	(101.625)
Total	162.222.255	142.664.361	6.656.911	6.659.091

Largo plazo:

Detalle	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
	\$	\$	US\$	US\$
Préstamos bancarios locales	46.569.159	68.235.440	1.911.000	3.185.000
Préstamos bancarios del exterior	196.511.616	287.938.560	8.064.000	13.440.000
Total	243.080.775	356.174.000	9.975.000	16.625.000

Préstamo bancario local: el vencimiento del préstamo es el 15 de junio de 2017, los pagos de capital e intereses son semestrales, la tasa de interés es Libor a 180 días más un spread del 0,6 % anual. La tasa Libor del último periodo de amortización del ejercicio asciende a 0,3384 %. Los intereses devengados y no pagados al 31 de diciembre de 2014 ascienden a \$ 31.785 (2013 - \$ 36.168).

Préstamo del exterior: pertenece a dos líneas de crédito diferentes cuyo vencimiento es el 15 de junio de 2017. Los pagos de capital e intereses son semestrales, la tasa de interés es Libor a 180 días más un spread que oscila entre 0,091% y 0,652% anual. Los intereses devengados y no pagados al 31 de diciembre de 2014 ascienden a \$ 136.597 (2013- \$ 158.593).

Adicionalmente este préstamo tiene garantía de otra institución financiera del exterior quien cobra por dicho concepto una tasa que resulta de la diferencia entre 0,6% y el margen cobrado por la institución financiera del exterior, siendo este banco garantizado finalmente por Katoen Natie Bulk Terminals N.V. Dichos costos están incluidos en los montos de intereses expuestos en el párrafo anterior.

Como garantía del préstamo local, la Administración Nacional de Puertos suscribe carta garantía solidaria.

Los mencionados préstamos forman parte de líneas de crédito cuyo destino es la expansión del muelle de contenedores del cual Terminal Cuenca del Plata tiene los derechos de concesión, así como para el financiamiento de la adquisición de maquinaria.

3.8 Deudas diversas

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

Corto plazo:

Detalle	31.12.2014	31.12.2013
	\$	\$
Acreeedores por cargas sociales	4.769.733	5.115.058
Acreeedores fiscales	219.012.532	147.346.853
Sueldos y jornales a pagar	75.700	144.858
Empresas vinculadas	57.970.678	57.982.712
Beneficios sociales a pagar	14.377.232	12.014.269
Seguros a pagar	1.916.902	1.868.077
Otras deudas	133.191	153.807
Total	298.255.968	224.625.634

Largo plazo:

	31.12.2014	31.12.2013
Detalle	\$	\$
Pasivo por impuesto diferido (Nota 5)	6.778.971	0
Total	6.778.971	0

3.9 Provisiones

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

	31.12.2014	31.12.2013
Detalle	\$	\$
Otras provisiones	4.617.804	5.366.712
Provisiones salariales	0	21.678.658
Provisiones por diferendo (3.12)	0	52.725.257
Provisiones con ANP (Nota 4)	836.543	1.147.560
Total	5.454.347	80.918.187

En el presente ejercicio se finalizó el reclamo de parte de algunos trabajadores en cuanto al cobro de horas extras originadas en el tiempo de traslado desde el molinete de ingreso hasta el lugar de trabajo. La parte reclamante no se presentó en tiempo y el trámite quedó concluido. Por lo tanto las provisiones salariales hechas al 31 de diciembre 2013 quedaron sin efecto.

Como se expresa en la Nota 3.4, en el presente ejercicio la empresa llegó a un acuerdo con el consorcio Soletanche Bachy – Saccem, por el diferendo mantenido acerca de las obras de ampliación del muelle de escala y playa de contenedores (que se había provisionado por un importe de US\$ 2.461.037 al 31 de diciembre de 2013 equivalente a \$ 52.725.257), cuya negociación se había reiniciado en el ejercicio anterior. Al 31 de diciembre de 2014, a raíz de dichas negociaciones con el consorcio, se ha desafectado tal provisión dado que no deberá hacer frente a tal erogación.

En las *Provisiones con ANP* y *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, así como posibles multas a cobrar por parte de organismos públicos.

3.10 Costo de ventas

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

Detalle	31.12.2014	31.12.2013
	\$	\$
Retribuciones personales	(86.332.997)	(73.266.981)
Beneficios al personal	(23.662.267)	(20.101.947)
Cargas sociales	(15.644.346)	(13.523.189)
Honorarios profesionales	(1.470.799)	(1.381.105)
ANP-Canon y gastos	(121.249.213)	(118.166.522)
Seguros	(17.663.711)	(17.914.163)
Arrendamientos de equipos	(321.531.540)	(304.334.545)
Combustible y lubricante	(37.990.190)	(43.571.124)
Depreciaciones y amortizaciones	(192.140.194)	(160.021.313)
Servicios contratados	(364.596.551)	(331.289.994)
Reparaciones varias	(26.357.971)	(20.331.301)
Reparaciones maquinarias	(38.929.608)	(41.977.007)
Consumo de repuestos	(26.746.209)	(36.129.705)
Servicios de amarre	(2.728.803)	(2.065.289)
Otros gastos	(8.188.654)	(8.173.132)
Total	(1.285.233.053)	(1.192.247.317)

3.11 Gastos de administración y ventas

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

Detalle	31.12.2014	31.12.2013
	\$	\$
Retribuciones personales	(22.353.839)	(17.475.316)
Beneficios al personal	(4.971.679)	(4.043.867)
Cargas sociales	(3.321.558)	(2.542.121)
Honorarios profesionales	(8.818.556)	(4.604.555)
Servicios de seguridad	(1.346.108)	(983.238)
Depreciaciones y amortizaciones	(2.570.487)	(2.910.824)
Alquileres	(2.759.214)	(2.460.319)
Gastos de viajes	(1.379.744)	(2.510.730)
Eventos	(4.690.397)	(6.088.577)
Servicios externos	(12.774.171)	(11.184.844)
Publicidad	(4.767.643)	(5.676.713)
Seguros	(112.339)	(39.928)
Impuestos	(18.743.690)	(17.543.874)
Deudores incobrables	0	(1.937.760)
Provisiones / Desafectaciones (Nota 3.9)	22.848.303	(22.071.142)
Otros gastos	(9.466.232)	(6.701.189)
Total	(75.227.354)	(108.774.997)

3.12 Otros resultados

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

Detalle	31.12.2014	31.12.2013
	\$	\$
Otros resultados	(4.884.608)	(5.412.131)
Resultado por diferendo y litigios en curso (Nota 3.9)	52.725.257	(52.725.257)
Total	47.840.649	(58.137.388)

4. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los saldos con partes relacionadas son las siguientes:

	Saldos al 31.12.2014		Saldos al 31.12.2013	
	US\$ y Equival en US\$	\$ y Equival en \$	US\$ y Equival en US\$	\$ y Equival en \$
Inversiones temporarias				
Katoen Natie Group S.A.	60.107.500	1.464.759.672	0	0
Total	60.107.500	1.464.759.672	0	0
Otros créditos				
Seaport Terminals Montevideo S.A.	0	0	0	64.400
Total	0	0	0	64.400
Deudas diversas				
Seaport Terminals Montevideo S.A.	118.413	2.885.602	136.415	2.922.555
Nelsury S.A.	2.237.504	54.525.734	2.215.680	47.468.728
ANP	0	0	179.775	6.950.169
Katoen Natie Ruhr	22.953	559.342	29.932	641.260
Total	2.378.870	57.970.678	2.561.802	57.982.712
Provisiones				
ANP	0	836.543	0	1.147.560
Total	0	836.543	0	1.147.560

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 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-2014 al 31-dic-2014	1-ene-2013 al 31-dic-2013
	S	S
Costo de los servicios prestados		
<u>Canon, servicios contratados y otros costos</u>		
ANP	(121.249.213)	(124.168.459)
Total	(121.249.213)	(124.168.459)
 <u>Arrendamientos de equipos</u>		
Nelsury S.A.	(321.442.237)	(303.639.771)
Total	(321.442.237)	(303.639.771)
 <u>Servicios externos</u>		
Nelsury S.A.	(242.540.982)	(213.005.109)
Seaport Terminals Montevideo S.A.	(34.808.346)	(31.229.140)
Seaport Terminals NV	(504.633)	(450.415)
Total	(277.853.961)	(244.684.664)
 Gastos de administración y ventas		
<u>Gastos de viaje</u>		
Katoen Natie NV	0	(11.045)
Total	0	(11.045)
 <u>Servicios externos</u>		
Nelsury S.A.	(8.870.271)	(7.904.661)
Seaport Terminals N.V	(3.903.900)	(3.280.183)
Total	(12.774.171)	(11.184.844)
 <u>Otros gastos</u>		
Sonja NV	(26.816)	(33.001)
Seaport Terminals N.V	(2.096.924)	(725.386)
Total	(2.123.740)	(758.387)
 Resultados financieros		
<u>Intereses perdidos</u>		
Katoen Natie Rhur - swaps	(17.819.026)	(19.480.270)
Total	(17.819.026)	(19.480.270)
 <u>Intereses ganados</u>		
Katoen Natie Group S.A.	2.600.378	0
Total	2.600.378	0
 <u>Gastos bancarios</u>		
Katoen Natie NV	0	(70.190)
Total	0	(70.190)

5. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Hasta el cierre del ejercicio 2012 el impuesto diferido contabilizado por la sociedad surgía del remanente del beneficio por exoneración obtenido en el año 2007 por US\$ 70.692.316 considerando los resultados proyectados de los próximos ejercicios en los que se estimaba realizar dicho beneficio.

Dicho beneficio se terminó de utilizar en el ejercicio anterior, por lo que el impuesto diferido al 31 de diciembre de 2013 y 2014 está compuesto por las siguientes partidas, según lo establecido en la Nota 2.14:

Detalle	31.12.2013	Cargo a resultados	31.12.2014
	\$	\$	\$
Crédito por ventas	9.715.342	(7.471.753)	2.243.589
Previsión por incobrables	482.040	(482.040)	0
Bienes de cambio	(1.722.813)	(192.799)	(1.915.612)
Bienes de uso	(28.376.758)	19.906.223	(8.470.535)
Provisiones sociales	5.419.664	(5.419.664)	0
Previsiones	14.809.882	(13.446.295)	1.363.587
Activo / (Pasivo) por impuesto diferido	327.357	(7.106.328)	(6.778.971)

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

Detalle	31.12.2014	31.12.2013
	\$	\$
Impuesto a la renta corriente	(188.000.000)	(131.000.000)
Impuesto diferido	(7.106.328)	(27.136.469)
Ganancia (pérdida) por impuesto a la renta	(195.106.328)	(158.136.469)

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 2014 y 2013:

Detalle	31.12.2014	31.12.2013
	\$	\$
Resultado neto contable	1.028.576.831	519.299.671
Impuesto a la renta provisionado	(195.106.328)	(158.136.469)
Ganancia (pérdida) contable antes de impuesto	1.223.683.159	677.436.140
Ajustes fiscales		
Amortizaciones	(182.462.189)	(147.238.887)
Ajuste por inflación fiscal	(68.880.568)	(28.459.122)
Valuación de inventarios	(771.195)	1.323.921
Gastos no admitidos	(57.786.393)	91.286.212
Rentas no gravadas (neto de gastos asoc. rentas no grav.)	(129.553.251)	(978.268)
Ingresos devengados	(32.529.563)	36.184.675
Exoneración fiscal por promoción de invers.	0	(105.554.667)
Resultado neto fiscal	752.000.000	524.000.000
Impuesto a pagar (25%)	(188.000.000)	(131.000.000)

Inicialado para nuestro Informe
de Auditoría de fecha 26/02/2015
Hoja 18 de un total de 22

UHY Gubba
E. Asociados

(Firma manuscrita)

22

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.

7. PATRIMONIO

El capital autorizado de la sociedad asciende a \$ 2.600.000.000 al 31 de diciembre de 2014, al igual que al 31 de diciembre de 2013.

El capital integrado al 31 de diciembre de 2014 asciende a \$ 2.498.830.000, representado por 249.883.000 acciones al portador, con valor nominal de \$10 cada una (al 31 de diciembre de 2013 el capital integrado ascendía a \$ 2.380.530.950, representado por 238.053.095 acciones portador, con valor nominal de \$10 cada una).

Según acta de Asamblea Ordinaria de fecha 22 de abril de 2014, se resolvió la siguiente distribución de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2013 según el siguiente detalle:

- * Incrementar la reserva legal por un importe de \$ 25.964.984
- * Pago de dividendos en acciones por un monto de \$ 118.299.050
- * Pago de dividendos en efectivo por un monto de \$ 104.000.000
- * Destinar a beneficios acumulados un monto de \$ 271.035.637

Según acta de Asamblea Ordinaria de fecha 24 de abril de 2013, se resolvió la siguiente distribución de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2012 según el siguiente detalle:

- * Incrementar la reserva legal por un importe de \$ 25.151.871
- * Pago de dividendos en acciones por un monto de \$ 376.878.000
- * Pago de dividendos en efectivo por un monto de \$ 101.000.000

8. 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.

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 2014:

	31.12.2014			31.12.2013		
	USD	EUR	Equiv. en \$	USD	EUR	Equiv. en \$
Disponibilidades	26.944.678	1.266	656.652.368	43.927.806	2.162	941.173.245
Inv. temporarias	60.215.939	0	1.467.402.221	20.151.195	0	431.719.202
Créditos por ventas	5.930.368	0	144.517.138	5.768.021	0	123.574.082
Créditos diversos	697.231	66.099	18.949.270	270.591	82.489	8.236.735
Posición activa	93.788.216	67.365	2.287.520.997	70.117.613	84.651	1.504.703.264
	31.12.2014			31.12.2013		
	USD	EUR	Equiv. en \$	USD	EUR	Equiv. en \$
Deudas comerciales	(1.161.737)	(98.988)	(31.243.283)	(1.629.158)	(76.679)	(37.170.833)
Deudas financieras	(16.631.911)	0	(405.303.030)	(23.284.091)	0	(498.838.366)
Deudas diversas	(2.457.531)	0	(59.887.573)	(2.648.998)	0	(56.752.133)
Provisiones	(189.494)	0	(4.617.779)	(2.711.537)	0	(58.091.969)
Posición pasiva	(20.440.673)	(98.988)	(501.051.665)	(30.273.784)	(76.679)	(650.853.301)
Posición neta	73.347.543	(31.623)	1.786.469.332	39.843.829	7.972	853.849.963

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%	89.323.466
- 5%	(89.323.466)

9. GARANTÍAS VIGENTES

Además de las garantías expuestas en la Nota 3.7, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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\$ 6.960.839 al 31 de diciembre de 2014, (2013 – US\$ 6.873.500), 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 2014 existe una garantía en una institución financiera local por el importe mencionado anteriormente y con vencimiento 30 de setiembre de 2015.

Inicialado para nuestro Informe
de Auditoría de fecha 26/02/2015

Hoja 21 de un total de 22

UHY Gubba
& Asociados

25

TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.

ANEXO

Cuadro de Bienes de Uso e Intangibles por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 (cifras expresadas en pesos uruguayos)

Rubros	Valores brutos				Amortizaciones			Valores netos al 31.12.2014
	Valores al inicio	Aumentos	Disminuciones	Valores al cierre	Acumuladas al inicio	Disminuciones	Depreciación anual	
Bienes de uso								
Muebles y útiles	39.176.969	9.119.042	0	48.296.011	36.623.971	0	1.781.840	38.405.811
Instalaciones	2.507.811.507	44.298.442	0	2.552.109.949	338.795.338	0	106.257.066	445.052.404
Maquinaria y equipos	907.332.892	42.822.074	0	950.154.966	499.546.989	0	83.922.970	583.469.959
Vehículos	14.040.337	0	(395.495)	13.644.842	5.422.600	(395.495)	1.963.299	6.990.404
Herramientas	3.635.537	0	0	3.635.537	3.252.233	0	162.831	3.415.064
Obras en ejecución	87.664.254	98.870.770	(92.393.385)	94.141.639	0	0	0	0
Importaciones en trámite	0	715.700	0	715.700	0	0	0	0
Total bienes de uso	3.559.661.496	195.826.028	(92.788.880)	3.662.698.644	883.641.131	(395.495)	194.088.006	1.077.333.642
Intangibles								
Gastos Preoperativos	22.251.638	0	0	22.251.638	22.251.638	0	0	22.251.638
Software	13.329.005	367.555	0	13.696.560	11.303.723	0	622.675	11.926.398
Total intangibles	35.580.643	367.555	0	35.948.198	33.555.361	0	622.675	34.178.036
Total general al 31.12.2014	3.595.242.139	196.193.583	(92.788.880)	3.698.646.842	917.196.492	(395.495)	194.710.681	1.111.511.678
Total general al 31.12.2013	3.400.830.964	721.732.656	(527.321.481)	3.595.242.139	754.264.355	0	162.932.137	917.196.492

26

Iniciado para nuestro
Informe de Auditoría de fecha 26/02/2015
Hoja 22 de 22
Gubbs
UHY
A. RAMÍREZ