

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

---

**Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 con Informe de Auditoría Independiente.**

## DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

### **Opinión**

- 1) Hemos auditado los Estados Financieros de Terminal Cuenca del Plata S.A. (TCP S.A.), que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 y los Estados de Resultados, del Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo por el ejercicio comprendido entre el 01 de enero de 2018 al 31 de diciembre de 2018, conjuntamente con las Notas explicativas.
- 2) En nuestra opinión, los Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TCP S.A. al 31 de diciembre de 2018 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período comprendido entre el 01 de enero de 2018 al 31 de diciembre de 2018 de conformidad con la Normas Contables Adecuadas en el Uruguay.

### **Fundamento de la opinión**

- 3) Hemos conducido nuestro trabajo de auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen en la sección: Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros
- 4) Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los Estados Financieros en Uruguay y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos.
- 5) Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

### **Responsabilidad de la Dirección y de los responsables del gobierno de la entidad por los Estados Financieros**

- 6) La Dirección de TCP S.A. es responsable por la preparación y la presentación adecuada de estos Estados Financieros. Los mencionados Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Contables Adecuadas en el Uruguay. Esta responsabilidad incluye: diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos relevantes para la



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

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

preparación y adecuada presentación de los Estados Financieros para que estén libres de afirmaciones equivocadas significativas, sea que se deban al fraude o al error, selección y aplicación de políticas contables apropiadas y realización de estimaciones contables razonables a las circunstancias.

- 7) Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la entidad.

#### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros**

- 8) Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros en su conjunto estén libres de incorrecciones materiales, sean debidas al fraude o error y emitir un Informe de Auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse al fraude o al error y se consideran materiales si, individualmente o en forma agregada, pueden preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los Estados Financieros.
- 9) Como parte de una auditoria de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoria. Asimismo:
- Identificamos y valoramos los riesgos de errores significativos en los Estados Financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoria para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoria suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo debido a fraude es más elevado que en el caso de un error significativo debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
  - Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoria con el fin de diseñar procedimientos de auditoria que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
  - Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección.
  - Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de la entidad en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoria obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre

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

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

material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la entidad deje de ser un negocio en marcha.

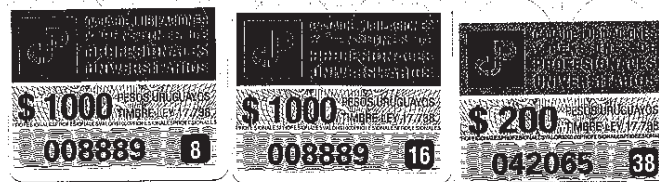
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los Estados Financieros y sus notas explicativas, y si los Estados Financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación fiel.

- 10) Comunicamos a la Dirección de TCP S.A. acerca de, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Montevideo, 11 de Marzo de 2019

**Cr. Hugo Gubba**  
C.P.J.P.U. 42.437

**UHY** Gubba  
& Asociados



# Terminal Cuenca del Plata S.A.

## Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31.12.2018	31.12.2017
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo	2.5 y 3.1	90.080.438	77.480.711
Otros activos financieros	2.6 y 3.2	6.310.818.104	4.745.154.997
Deudores comerciales	2.7 y 3.3	189.450.087	240.582.156
Otras cuentas por cobrar	2.7 y 3.4	314.155.821	299.570.667
Inventarios	2.8 y 3.5	52.016.858	29.954.071
<b>Total activo corriente</b>		<b>6.956.521.308</b>	<b>5.392.742.602</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, Planta y Equipo	2.9 y Anexo	12.569.255.991	13.285.521.788
Inventarios	2.8 y 3.5	57.413.358	61.698.378
Activos Intangibles	2.10 y Anexo	3.428.424	5.372.490
<b>Total activo no corriente</b>		<b>12.630.097.773</b>	<b>13.352.592.656</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>19.586.619.081</b>	<b>18.745.335.258</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Acreedores comerciales	2.11 y 3.6	122.053.557	95.304.167
Otras cuentas por pagar	2.11 y 3.7	359.638.853	400.668.590
Provisiones	2.11 y 3.8	35.264.536	30.838.800
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>516.956.946</b>	<b>526.811.557</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Otras cuentas por pagar	2.11 y 3.7	2.709.380.652	2.832.774.276
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>2.709.380.652</b>	<b>2.832.774.276</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>3.226.337.598</b>	<b>3.359.585.833</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Aportes de propietarios</b>			
Capital integrado		2.498.830.000	2.498.830.000
<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>432.688.831</b>	<b>432.688.831</b>
<b>Ganancias retenidas</b>			
Reservas		330.189.757	280.374.248
Resultados de ejercicios anteriores		3.553.479.120	2.806.246.491
Resultado del ejercicio		1.173.794.098	996.310.178
Otro resultado integral		8.371.299.677	8.371.299.677
		<b>13.098.572.895</b>	<b>12.173.856.346</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>16.360.281.483</b>	<b>15.385.749.425</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>19.586.619.081</b>	<b>18.745.335.258</b>

# Terminal Cuenca del Plata S.A.

## Estado de Resultados por el ejercicio comprendido entre el 1° de enero de 2018 al 31 de diciembre de 2018

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	01.01.2018 al 31.12.2018	01.01.2017 al 31.12.2017
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>			
Ingresos de actividades ordinarias		2.811.834.105	3.030.398.863
Bonificaciones		( 2.464.986)	( 4.802.777)
<b>INGRESOS OPERATIVOS NETOS</b>			
		<u>2.809.369.119</u>	<u>3.025.596.086</u>
Costo de los servicios prestados	3.9	( 2.159.602.577)	( 1.624.184.739)
<b>RESULTADO BRUTO</b>			
		<u>649.766.542</u>	<u>1.401.411.347</u>
Gastos de ventas, administración y distribución	3.10	( 120.760.014)	( 95.336.468)
<b>Resultados diversos</b>			
Indemnizaciones recibidas	3.11	14.130.020	5.445.691
Otros resultados	3.12	( 12.934.201)	( 12.888.764)
		<u>1.195.819</u>	<u>( 7.443.073)</u>
<b>Resultados financieros</b>			
Intereses ganados		84.966.012	62.802.151
Intereses perdidos		0	( 1.957.081)
Descuentos obtenidos		603.054	211.489
Costo de garantía y gastos bancarios del exterior		( 265.169)	( 318.148)
Diferencia de cambio		668.637.779	( 69.680.382)
		<u>753.941.676</u>	<u>( 8.941.971)</u>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>			
		<u>1.284.144.023</u>	<u>1.289.689.835</u>
Impuesto a la renta	2.14 y 5	( 110.349.925)	( 293.379.657)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>			
		<u>1.173.794.098</u>	<u>996.310.178</u>

# Terminal Cuenca del Plata S.A.

Estado del Resultado Integral por el ejercicio comprendido entre el  
1° de enero de 2018 al 31 de diciembre de 2018  
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	01.01.2018 al 31.12.2018	01.01.2017 al 31.12.2017
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<u>1.173.794.098</u>	<u>996.310.178</u>
<b>Resultado integral</b>			
Superávit de revaluación	7	0	8.371.299.677
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<u>1.173.794.098</u>	<u>9.367.609.855</u>

# Terminal Cuenca del Plata S.A.

## Estado de Evolución del Patrimonio por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 (cifras expresadas en pesos uruguayos)

Notas	Aportes	Ajustes al patrimonio	Reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total
<b>Saldos iniciales al 01.01.2017</b>	2.498.830.000	432.688.831	243.925.408	0	2.988.490.661	6.163.934.900
<b>Movimientos del ejercicio 2017</b>						
<b>Distribución de utilidades</b>						
Dividendos en efectivo	7				(145.795.330)	(145.795.330)
Reserva legal	7		36.448.840		(36.448.840)	0
Resultados del ejercicio				8.371.299.677	996.310.178	996.310.178
<b>Otro resultado integral</b>					814.066.008	8.371.299.677
<b>Total de movimientos del ejercicio 2017</b>						<b>850.514.848</b>
<b>Saldos finales al 31.12.2017</b>	2.498.830.000	432.688.831	280.374.248	8.371.299.677	3.802.556.669	<b>15.385.749.425</b>
<b>Saldos iniciales al 01.01.2018</b>	2.498.830.000	432.688.831	280.374.248	8.371.299.677	3.802.556.669	<b>15.385.749.425</b>
<b>Movimientos del ejercicio 2018</b>						
<b>Distribución de utilidades</b>						
Dividendos en efectivo	7				(199.262.040)	(199.262.040)
Reserva legal	7		49.815.509		(49.815.509)	0
Resultados del ejercicio					1.173.794.098	1.173.794.098
<b>Total de movimientos del ejercicio 2018</b>					924.716.549	<b>974.532.058</b>
<b>Saldos finales al 31.12.2018</b>	2.498.830.000	432.688.831	330.189.757	8.371.299.677	4.727.273.218	<b>16.360.281.483</b>



# Terminal Cuenca del Plata S.A.

## Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio comprendido entre el 1° de enero de 2018 al 31 de diciembre de 2018

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	01.01.2018 al 31.12.2018	01.01.2017 al 31.12.2017
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES</b>			
Resultado neto del ejercicio		1.173.794.098	996.310.178
<b>Ajustes:</b>			
Depreciaciones de Propiedades, Planta y Equipo	Anexo	730.203.305	184.270.118
Amortizaciones de Activos Intangibles	Anexo	1.944.066	1.423.013
Provisión / (Desafectación) de incobrables		0	(12.121.124)
Cargo por impuesto a la renta diferido	5	(123.393.624)	33.446.410
Resultado por venta de Propiedades, planta y equipo		0	(175.701)
<b>Cambios en activos y pasivos relacionados con las operaciones</b>			
(Aumento) / Disminución en Deudores comerciales		51.132.069	(65.328.332)
(Aumento) / Disminución en Otras cuentas por cobrar		221.768.101	262.290.850
(Aumento) / Disminución en Inventarios		(17.777.767)	4.282.994
Aumento / (Disminución) en Acreedores comerciales		26.749.390	(4.673.921)
Aumento / (Disminución) en Otras cuentas por pagar		(36.604.001)	35.565.179
Impuesto a la renta pagado		(236.353.255)	(224.422.733)
<b>Efectivo proveniente de Operaciones</b>		<b>1.791.462.382</b>	<b>1.210.866.931</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACT. DE INVERSIÓN</b>			
Adquisiciones de Propiedades, planta y equipo	Anexo	(1.032.739)	(2.582.832)
Inversión de obras en construcción	Anexo	(12.904.769)	(12.567.740)
Ingreso por venta de Propiedades, planta y equipo		0	1.109.200
<b>Efectivo aplicado a Inversiones</b>		<b>(13.937.508)</b>	<b>(14.041.372)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACT. DE FINANCIAMIENTO</b>			
Variación neta de financiación más intereses		0	(97.637.464)
Distribución en efectivo	7	(199.262.040)	(145.795.330)
<b>Efectivo aplicado a Financiamiento</b>		<b>(199.262.040)</b>	<b>(243.432.794)</b>
<b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO</b>		<b>1.578.262.834</b>	<b>953.392.765</b>
<b>EFECTIVO AL INICIO</b>		<b>4.822.635.708</b>	<b>3.869.242.943</b>
<b>EFECTIVO AL CIERRE</b>	2.19	<b>6.400.898.542</b>	<b>4.822.635.708</b>

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

### **Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 (cifras expresadas en pesos uruguayos)**

#### **NOTA 1 - NATURALEZA JURÍDICA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA**

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

Su principal actividad es la administración, construcción, conservación, mejoramiento y explotación de una terminal de contenedores en el Puerto de Montevideo conforme a las previsiones de la Ley Nº 17.243 y al "Régimen de Gestión aprobado por el Poder Ejecutivo" en el marco del Decreto 137/01.

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

Los Estados Financieros de Terminal Cuenca del Plata S.A. por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 no han sido aprobados por los órganos societarios correspondientes.

#### **NOTA 2 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

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

##### **2.1 Base de presentación**

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

De acuerdo a lo señalado en el Decreto Nº 291/2014 de fecha 14 de octubre de 2014, se aprueba como Norma Contable Adecuada de aplicación obligatoria, la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB-International Accounting Standards Board) a la fecha de publicación del decreto, traducida al idioma español y publicada en la página web de la Auditoría Interna de la Nación.

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

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

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

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

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

## **2.4 Cuentas en moneda extranjera**

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

Los saldos activos y pasivos en dólares estadounidenses se han convertido a Pesos Uruguayos utilizando el tipo de cambio interbancario comprador vigente al cierre del ejercicio: US\$ 1 - \$ 32,406 al 31 de diciembre de 2018 y US\$ 1 - \$ 28,807 al 31 de diciembre de 2017.

Los saldos activos y pasivos en euros se han convertido a Pesos Uruguayos utilizando el tipo de cambio interbancario comprador vigente al cierre del ejercicio: € 1 - \$ 37,063 al 31 de diciembre de 2018 y € 1 - \$ 34,607 al 31 de diciembre de 2017.

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

## **2.5 Efectivo**

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

## **2.6 Otros activos financieros**

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

## **2.7 Deudores comerciales y Otros cuentas por cobrar**

Los deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar se presentan a sus su costo amortizado aplicando el método del interés efectivo cuando el efecto sea material, menos una provisión por deterioro, y teniendo en cuenta lo señalado en la Nota 2.4 cuando corresponda. La provisión por deterioro se ha creado en función de una evaluación realista de la cobrabilidad de los mismos.

## 2.8 Inventarios

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

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

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

## 2.9 Propiedades, Planta y Equipo

Las Propiedades, planta y equipo, cuyo detalle y movimientos se muestran en el Anexo a las Notas, se presentan a su costo histórico deducida la correspondiente depreciación acumulada, teniendo en cuenta lo mencionado en el siguiente párrafo.

En el ejercicio anterior fue realizado un estudio técnico independiente determinando un ajuste en el valor razonable de las instalaciones considerándolas como una unidad generadora de efectivo (incluyendo muelle, playa de contenedores, relleno de terreno, etc.).

Como resultado del mencionado estudio, en el ejercicio anterior surgió una revaluación de Propiedades, Planta y Equipo por un total de \$ 11.161.732.902, registrándose la contrapartida como "Superávit por Revaluación" en "Otro Resultado Integral".

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

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

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

<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 \$ 730.203.305 y \$ 184.270.118 al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente, siendo volcados \$ 728.069.328 (2017 - \$ 180.290.508) al costo de los servicios prestados y \$ 2.133.977 (2017 - \$ 3.979.610) a gastos de ventas, administración y distribución.

## 2.10 Activos intangibles

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

Las vidas útiles estimadas para los intangibles son las siguientes:

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

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

El cargo a resultados por la amortización del ejercicio ascendió a \$ 1.944.066 y \$ 1.423.013 al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente, siendo volcados y \$ 1.208.940 (\$ 687.887 en 2017) al costo de los servicios prestados y a gastos de ventas, administración y distribución \$ 735.126 (\$ 735.126 en 2017).

## 2.11 Pasivo y provisiones

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

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

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

## 2.13 Criterio de lo devengado y reconocimiento de resultados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **2.16 Instrumentos financieros**

Los principales instrumentos financieros de la empresa están compuestos por caja, depósitos en cuentas corrientes bancarias, otros activos financieros, 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 definido que los principales riesgos que se derivan de los mencionados instrumentos financieros es el riesgo de mantener activos y pasivos en moneda extranjera y el riesgo crediticio y ha elaborado y puesto en vigencia políticas adecuadas de administración de estos riesgos que se basan sustancialmente en el monitoreo periódico de los mismos por parte de la Dirección y Gerencia.

## 2.17 Uso de estimaciones

La preparación, de Estados Financieros a una fecha determinada requiere que la Dirección y Gerencia realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los importes reportados de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes, así como las ganancias y pérdidas del ejercicio. Los resultados reales que ocurran en el futuro pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas por la Dirección y Gerencia de la empresa.

## 2.18 Recuperabilidad del valor de los activos no corrientes

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

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

Se utilizó el concepto de fondos igual efectivo y equivalente.

<b>Detalle</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Efectivo	90.080.438	77.480.711
Otros activos financieros	6.310.818.104	4.745.154.997
<b>Total</b>	<b>6.400.898.542</b>	<b>4.822.635.708</b>

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

#### 3.1 Efectivo

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

<b>Detalle</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Caja	30.000	66.398
Banco	90.050.438	77.414.313
<b>Total</b>	<b>90.080.438</b>	<b>77.480.711</b>

### 3.2 Otros activos financieros

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

	31.12.2018	31.12.2017
Detalle	\$	\$
Depósitos a plazo fijo	6.303.749.184	4.739.329.283
Intereses a cobrar	23.857.190	18.026.849
Intereses a vencer	( 16.788.270)	( 12.201.135)
<b>Total</b>	<b>6.310.818.104</b>	<b>4.745.154.997</b>

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a tres colocaciones en US\$ en la empresa Katoen Natie Group S.A. de Luxemburgo por US\$ 97.881.982,91, US\$ 3.000.000 y US\$ 93.642.153,08, que en total equivalen a \$ 6.303.749.184. Los tres depósitos devengan intereses al 1,5% anual, el primero con fecha de vencimiento 20 de febrero de 2019; el segundo y tercero con fecha de vencimiento 18 de marzo de 2019.

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a tres colocaciones en US\$ en la empresa Katoen Natie Group S.A. de Luxemburgo por US\$ 80.723.652,92, US\$ 3.000.000 y US\$ 80.796.404,10 que en total equivalen a \$ 4.739.329.283. Los tres depósitos devengan intereses al 1,5% anual, el primero y el segundo con fecha de vencimiento 19 de febrero de 2018 y el tercero con fecha de vencimiento 15 de marzo de 2018.

### 3.3 Deudores comerciales

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

	31.12.2018	31.12.2017
Detalle	\$	\$
Deudores simples de plaza	196.025.902	246.427.663
Provisión por incobrables	( 6.575.815)	( 5.845.507)
<b>Total</b>	<b>189.450.087</b>	<b>240.582.156</b>



### 3.4 Otras cuentas por cobrar

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

<b>Detalle</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Seguros pagados por adelantado	7.901.891	6.367.441
Otros créditos diversos	57.865.796	53.283.395
Créditos fiscales	248.388.134	239.919.831
<b>Total</b>	<b>314.155.821</b>	<b>299.570.667</b>

En Otros créditos diversos se incluyen US\$ 1.783.494 equivalentes a \$ 57.795.906 (US\$ 1.783.494 equivalentes \$ 51.377.111 al 31 de diciembre de 2017), correspondientes al monto de los trabajos ejecutados como resultado de la negociación con las firmas Soletanche Bachy y Saceem como indemnización por las obras de ampliación del muelle de escala y playa de contenedores.

Los créditos fiscales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se componen de la siguiente manera:

<b>Detalle</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Anticipos de IRAE	233.272.596	223.039.323
Anticipos de Imp al Patrimonio	15.099.367	16.865.292
Otros créditos fiscales	16.171	15.216
<b>Total</b>	<b>248.388.134</b>	<b>239.919.831</b>

### 3.5 Inventarios

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

Corriente:

<b>Detalle</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Repuestos	45.650.166	29.148.305
Importaciones en trámite	6.366.692	805.766
<b>Total</b>	<b>52.016.858</b>	<b>29.954.071</b>

No corriente:

<b>Detalle</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Repuestos	57.413.358	61.698.378
<b>Total</b>	<b>57.413.358</b>	<b>61.698.378</b>

Inicialado para nuestro Informe  
de Auditoría de fecha 11/03/2019  
Hoja 13 de un total de 23

**UHY** Gubba  
Asociados



### 3.6 Acreedores comerciales

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

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Detalle</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Proveedores nacionales	110.788.666	93.773.695
Proveedores del exterior	11.264.891	1.530.472
<b>Total</b>	<b>122.053.557</b>	<b>95.304.167</b>

### 3.7 Otras cuentas por pagar

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

Corriente:

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Detalle</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Acreedores por cargas sociales	6.014.858	6.153.495
Acreedores fiscales	261.724.687	291.644.180
Empresas vinculadas (Nota 4)	58.861.302	78.570.613
Beneficios sociales a pagar	29.256.090	21.243.411
Seguros a pagar	2.176.927	2.897.537
Otras deudas	1.604.989	159.354
<b>Total</b>	<b>359.638.853</b>	<b>400.668.590</b>

No corriente:

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Detalle</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Pasivo por impuesto a la renta diferido (Nota 5)	2.709.380.652	2.832.774.276
<b>Total</b>	<b>2.709.380.652</b>	<b>2.832.774.276</b>



### 3.8 Provisiones

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

<b>Detalle</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Otras provisiones	35.264.536	29.817.760
Provisiones con ANP (Nota 4)	0	1.021.040
<b>Total</b>	<b>35.264.536</b>	<b>30.838.800</b>

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

### 3.9 Costo de los servicios prestados

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

<b>Detalle</b>	<b>01.01.2018 al</b>	<b>01.01.2017 al</b>
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Retribuciones personales	( 128.311.478)	( 126.555.120)
Beneficios al personal	( 35.143.566)	( 36.035.366)
Cargas sociales	( 21.077.741)	( 21.406.443)
Honorarios profesionales	( 1.333.705)	( 1.851.013)
ANP-Canon y gastos	( 125.319.123)	( 148.555.560)
Seguros	( 18.206.695)	( 16.524.247)
Arrendamientos de equipos	( 379.070.417)	( 383.461.330)
Combustible y lubricante	( 43.584.558)	( 50.220.300)
Depreciaciones y amortizaciones	( 729.278.268)	( 180.978.395)
Servicios contratados	( 522.183.115)	( 548.182.627)
Reparaciones varias	( 42.020.479)	( 32.731.041)
Reparaciones maquinarias	( 64.972.549)	( 33.325.421)
Consumo de repuestos	( 34.473.935)	( 30.080.298)
Servicios de amarre	( 2.872.678)	( 2.684.447)
Otros gastos	( 11.754.270)	( 11.593.131)
<b>Total</b>	<b>( 2.159.602.577)</b>	<b>( 1.624.184.739)</b>

### 3.10 Gastos de ventas, administración y distribución

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

<b>Detalle</b>	<b>01.01.2018 al 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 al 31.12.2017</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Retribuciones personales	( 31.156.291)	( 28.724.517)
Beneficios al personal	( 6.414.775)	( 5.984.703)
Cargas sociales	( 5.054.125)	( 4.767.313)
Honorarios profesionales	( 7.989.067)	( 8.806.986)
Servicios de seguridad	( 2.581.973)	( 2.377.963)
Depreciaciones y amortizaciones	( 2.869.103)	( 4.714.736)
Alquileres	( 6.828.518)	( 5.584.039)
Gastos de viajes	( 1.793.907)	( 2.295.861)
Eventos	( 12.672.126)	( 6.595.618)
Servicios externos	( 16.935.923)	( 15.248.215)
Publicidad	( 4.500.336)	( 4.910.696)
Seguros	( 214.415)	( 198.942)
Impuestos	( 11.336.962)	( 11.806.051)
Deudores incobrables	0	12.121.124
Provisiones / Desafectaciones	( 561.171)	3.866.767
Otros gastos	( 9.851.322)	( 9.308.719)
<b>Total</b>	<b>( 120.760.014)</b>	<b>( 95.336.468)</b>

### 3.11 Indemnizaciones recibidas

<b>Detalle</b>	<b>01.01.2018 al 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 al 31.12.2017</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Indemnizaciones recibidas	14.130.020	5.445.691
<b>Total</b>	<b>14.130.020</b>	<b>5.445.691</b>

En 2018 las indemnizaciones recibidas correspondieron a cobros recibidos de empresas aseguradoras debido a un siniestro de importancia producido en el año 2017 (mencionado en Nota 3.12).

### 3.12 Otros resultados

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

<b>Detalle</b>	<b>01.01.2018 al 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017 al 31.12.2017</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Otros resultados	379.716	2.224.948
Resultado por siniestro (*)	( 13.313.917)	( 15.113.712)
<b>Total</b>	<b>( 12.934.201)</b>	<b>( 12.888.764)</b>

(\*) En 2018 y 2017 corresponde mayormente a los costos incurridos por parte de las reparaciones de un siniestro de importancia, cuya indemnización se ha cobrado parcialmente.

#### NOTA 4 - PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los saldos con partes relacionadas son las siguientes:

	Saldos al 31.12.2018		Saldos al 31.12.2017	
	US\$ y Equival en US\$	\$ y Equival en \$	US\$ y Equival en US\$	\$ y Equival en \$
<b>Inversiones temporarias (Nota 3.2)</b>				
Katoen Natie Group	194.742.273	6.310.818.104	164.722.290	4.745.154.997
<b>Total</b>	<b>194.742.273</b>	<b>6.310.818.104</b>	<b>164.722.290</b>	<b>4.745.154.997</b>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>				
Seaport Terminals N.V.	565	18.307	20.284	584.309
<b>Total</b>	<b>565</b>	<b>18.307</b>	<b>20.284</b>	<b>584.309</b>
<b>Otras cuentas por pagar (Nota 3.7)</b>				
Nelsury S.A.	1.702.427	55.168.849	2.570.138	74.037.976
Seaport Terminals Montevideo S.A.	113.943	3.692.453	157.345	4.532.637
<b>Total</b>	<b>1.816.370</b>	<b>58.861.302</b>	<b>2.727.483</b>	<b>78.570.613</b>
<b>Provisiones (Nota 3.8)</b>				
ANP	0	0	0	1.021.040
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.021.040</b>

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

En el ejercicio 2017 en el rubro provisiones se encuentran los montos por posibles multas a aplicar por la ANP.



Los resultados por operaciones con partes relacionadas son las siguientes:

	1-ene-2018 al 31-dic-2018	1-ene-2017 al 31-dic-2017
	\$	\$
<b>Costo de los servicios prestados</b>		
<u>Canon, servicios contratados y otros costos</u>		
ANP	( 125.131.874)	( 148.555.560)
<b>Total</b>	<b>( 125.131.874)</b>	<b>( 148.555.560)</b>
<u>Arrendamientos de equipos</u>		
Nelsury S.A.	( 379.017.762)	( 383.263.961)
<b>Total</b>	<b>( 379.017.762)</b>	<b>( 383.263.961)</b>
<u>Seguros</u>		
Seaport Terminals NV	( 594.093)	( 533.975)
<b>Total</b>	<b>( 594.093)</b>	<b>( 533.975)</b>
<u>Servicios externos</u>		
Nelsury S.A.	( 396.899.388)	( 421.942.313)
Seaport Terminals Montevideo S.A.	( 50.722.662)	( 52.791.013)
<b>Total</b>	<b>( 447.622.050)</b>	<b>( 474.733.326)</b>
<b>Gastos de ventas, adm. y distribución</b>		
<u>Alquileres</u>		
Seaport Terminals Montevideo S.A.	( 6.751.418)	( 4.659.048)
<b>Total</b>	<b>( 6.751.418)</b>	<b>( 4.659.048)</b>
<u>Servicios externos</u>		
Nelsury S.A.	( 10.420.374)	( 9.397.388)
Seaport Terminals N.V	( 6.515.548)	( 5.850.827)
<b>Total</b>	<b>( 16.935.923)</b>	<b>( 15.248.215)</b>

	1-ene-2018 al 31-dic-2018	1-ene-2017 al 31-dic-2017
	\$	\$
<b>Resultados financieros</b>		
<u>Intereses perdidos</u>		
Katoen Natie Rhur - swaps	0	( 1.118.260)
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>( 1.118.260)</b>
<u>Intereses ganados</u>		
Katoen Natie Group S.A.	84.081.301	61.764.840
<b>Total</b>	<b>84.081.301</b>	<b>61.764.840</b>

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

El impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2018 y 2017 está compuesto por las siguientes partidas, según lo establecido en la Nota 2.14:

Detalle	31.12.2017 \$	Ajuste \$	31.12.2018 \$
Deudores comerciales	8.434.485	4.697.429	13.131.914
Inventarios	(1.211.368)	21.928	(1.189.440)
Prop., Planta y Equipo y Activos Intangibles	(57.273.867)	115.634.141	58.360.274
Provisiones	7.709.700	3.040.126	10.749.826
<b>Subtotal</b>	<b>(42.341.050)</b>	<b>123.393.624</b>	<b>81.052.574</b>
Estimación valor razonable Prop. Planta y Eq.	(2.790.433.226)		(2.790.433.226)
<b>Activo / (Pasivo) por imp. a la renta dif.</b>	<b>(2.832.774.276)</b>		<b>(2.709.380.652)</b>

De acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.9 al ajustarse en el ejercicio anterior las Propiedades, planta y equipo a su valor razonable se genera el correspondiente efecto en el impuesto diferido, cuya contrapartida se expone en "Otro Resultado Integral" como "Superávit de Revaluación".

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

Detalle	01.01.2018 al 31.12.2018 \$	01.01.2017 al 31.12.2017 \$
Impuesto a la renta corriente	(233.743.549)	(259.933.247)
Impuesto a la renta diferido	123.393.624	(33.446.410)
<b>Total</b>	<b>(110.349.925)</b>	<b>(293.379.657)</b>

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 2018 y 2017:

Detalle	31.12.2018 \$	31.12.2017 \$
Resultado neto contable	1.173.794.098	996.310.178
Impuesto a la renta	110.349.925	293.379.657
<b>Ganancia (pérdida) contable antes de impuesto</b>	<b>1.284.144.023</b>	<b>1.289.689.835</b>
<u>Ajustes fiscales</u>		
Amortizaciones	311.694.966	( 266.438.186)
Valuación de inventarios	87.711	154.740
Gastos no admitidos	46.537.454	3.023.113
Rentas no gravadas (neto de gts. asoci. rentas no grav.)	( 863.441.257)	( 106.422.758)
Ingresos devengados	155.951.300	119.726.243
Resultado neto fiscal	934.974.197	1.039.732.987
<b>Impuesto a pagar (25%)</b>	<b>233.743.549</b>	<b>259.933.247</b>

#### NOTA 6 - DESCUENTOS CONCEDIDOS

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

#### NOTA 7 - PATRIMONIO

El capital autorizado de la sociedad asciende a \$ 2.600.000.000 al 31 de diciembre de 2018, al igual que al 31 de diciembre de 2017.

El capital integrado al 31 de diciembre de 2018 asciende a \$ 2.498.830.000, representado por 249.883.000 acciones al portador, con valor nominal de \$ 10 cada una, al igual que al 31 de diciembre de 2017.

Según acta de Asamblea Ordinaria de fecha 26 de junio de 2018, se resolvió por mayoría (solo con los votos de la serie A) la siguiente distribución de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2017 según el siguiente detalle:

- \* Incrementar la reserva legal por un importe de \$ 49.815.509
- \* Pago de dividendos en efectivo por un monto de \$ 199.262.040
- \* Destinar a beneficios acumulados un monto de \$ 747.232.629

Según acta de Asamblea Ordinaria de fecha 16 de junio de 2017, se resolvió la siguiente distribución de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2016 según el siguiente detalle:

- \* Incrementar la reserva legal por un importe de \$ 36.448.840



\* Pago de dividendos en efectivo por un monto de \$ 145.795.330

\* Destinar a beneficios acumulados un monto de \$ 546.732.446

En el ejercicio anterior como resultado del ajuste a valores razonables de las "Propiedades planta y equipo" (según lo mencionado en la Nota 2.9), se generó un "Superávit de Revaluación" expuesto en "Otro Resultado Integral" por un total de \$ 8.371.299.677. El importe anterior incluye la contrapartida del ajuste a "Propiedades, planta y equipo" y el efecto del mismo en el "Impuesto Diferido" (Nota 5).

## NOTA 8 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

### Riesgo de crédito

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

### Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés está relacionado fundamentalmente a los préstamos financieros obtenidos. La Sociedad ha realizado contratos de cobertura de tasa de interés con empresas del grupo, los cuales fueron cancelados en el presente ejercicio, al cancelarse los pasivos financieros.

### 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.

El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de moneda al 31 de diciembre de 2018:

Detalle	31.12.2018			31.12.2017		
	US\$	EUR	Total Equiv. \$	US\$	EUR	Total Equiv.\$
Efectivo	2.607.902	7.912	84.804.883	2.506.474	6.397	72.425.379
Otros activos financieros	194.742.273	0	6.310.818.104	164.722.289	0	4.745.154.979
Créditos por ventas	5.846.141	0	189.450.087	8.344.317	0	240.374.740
Créditos diversos	2.025.746	494	65.664.613	1.983.945	16.884	57.735.813
<b>Posición activa</b>	<b>205.222.062</b>	<b>8.406</b>	<b>6.650.737.687</b>	<b>177.557.025</b>	<b>23.281</b>	<b>5.115.690.911</b>
Deudas comerciales	( 2.539.097)	( 193.859)	( 89.466.987)	( 2.195.978)	( 40.633)	( 64.665.736)
Deudas diversas	( 1.911.272)	0	( 61.936.698)	( 2.828.067)	0	( 81.468.126)
Provisiones	( 1.086.050)	0	( 35.194.536)	( 1.035.087)	0	( 29.817.751)
<b>Posición pasiva</b>	<b>( 5.536.419)</b>	<b>( 193.859)</b>	<b>( 186.598.221)</b>	<b>( 6.059.132)</b>	<b>( 40.633)</b>	<b>( 175.951.613)</b>
<b>Posición neta</b>	<b>199.685.643</b>	<b>( 185.453)</b>	<b>6.464.139.466</b>	<b>171.497.893</b>	<b>( 17.352)</b>	<b>4.939.739.298</b>

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

Variaciones en la tasa de cambio	Efecto en patrimonio neto y resultado del ejercicio neto
5%	323.206.975
-5%	( 323.206.975)

#### NOTA 9 - GARANTÍAS VIGENTES

Además de las garantías expuestas en la Nota 3.7, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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\$ 7.305.865 al 31 de diciembre de 2018 (2017 – US\$ 7.163.118), 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 2018 existe una garantía en una institución financiera local por el importe mencionado anteriormente y con vencimiento 30 de setiembre de 2019.

#### NOTA 10 – PROCESO DE VENTA

Con fecha 2 de mayo de 2017 se hizo oficial un comunicado de la casa matriz del Grupo ubicada en Bélgica, Katoen Natie, dando cuenta de su intención de vender sus operaciones portuarias en Uruguay, las cuales abarcan a Terminal Cuenca del Plata S.A. y a sus empresas vinculadas Nelsury y Seaport Terminals Montevideo S.A.

Desde la mencionada fecha se llevó a cabo un proceso de selección de un comprador que cumpla con los objetivos de la empresa, designando a Goldman Sachs International como consejero en el proceso de venta.

Con fecha 25 de enero de 2018 se emitió un nuevo comunicado por parte de la casa matriz del Grupo Katoen Natie indicando la decisión de suspender el proceso de venta.

A la fecha de la confección de estos Estados Financieros el proceso continúa suspendido.

**Terminal Cuenca del Plata S.A.**  
**Cuadro de Propiedades, Planta, Equipos y Activos Intangibles**  
**por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018**  
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

Rubros	Valores brutos				Amortizaciones				Valores netos al 31.12.2018
	Valores al inicio	Aumentos	Disminuciones	Valores al cierre	Acumuladas al inicio	Depreciación anual	Disminuciones	Acumuladas al cierre	
<b>Propiedades, Planta y Equipo</b>									
Inmuebles (Tierra)	4.692.104.295	0	0	4.692.104.295	0	0	0	0	4.692.104.295
Muebles y útiles	60.008.956	1.032.739	(7.081.359)	53.960.336	53.912.505	3.586.475	(7.081.359)	50.417.621	3.542.715
Instalaciones	8.333.244.069	0	0	8.333.244.069	20.238.682	689.156.192	0	709.394.874	7.623.849.195
Maquinaria y equipos	960.607.210	0	0	960.607.210	784.076.905	36.091.436	0	820.168.341	140.438.869
Vehículos	14.296.389	0	0	14.296.389	10.893.032	1.276.997	0	12.170.029	2.126.360
Herramientas	4.557.584	0	0	4.557.584	3.758.476	92.205	0	3.850.681	706.903
Obras en ejecución	93.582.885	12.904.769	0	106.487.654	0	0	0	106.487.654	106.487.654
<b>Sub-total</b>	<b>14.158.401.388</b>	<b>13.937.508</b>	<b>(7.081.359)</b>	<b>14.165.257.537</b>	<b>872.879.600</b>	<b>730.203.305</b>	<b>(7.081.359)</b>	<b>1.596.001.546</b>	<b>12.569.255.991</b>
<b>Activos Intangibles</b>									
Gastos preoperativos	22.251.638	0	0	22.251.638	22.251.638	0	0	22.251.638	0
Software	20.610.621	0	0	20.610.621	15.238.131	1.944.066	0	17.182.197	3.428.424
<b>Sub-total</b>	<b>42.862.259</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42.862.259</b>	<b>37.489.769</b>	<b>1.944.066</b>	<b>0</b>	<b>39.433.835</b>	<b>3.428.424</b>
<b>Total general al 31.12.2018</b>	<b>14.201.263.647</b>	<b>13.937.508</b>	<b>(7.081.359)</b>	<b>14.208.119.796</b>	<b>910.369.369</b>	<b>732.147.371</b>	<b>(7.081.359)</b>	<b>1.635.435.381</b>	<b>12.572.684.415</b>
<b>Total general al 31.12.2017</b>	<b>3.788.019.183</b>	<b>21.416.980</b>	<b>(8.280.325)</b>	<b>14.201.263.647</b>	<b>1.487.381.749</b>	<b>185.693.131</b>	<b>(1.080.418)</b>	<b>910.369.369</b>	<b>13.290.894.278</b>

Iniciado para nuestro Informe de Auditoría de fecha 11/05/2019  
Hoja 23 de 23

**UHY** Gubba  
S.A. de CV