



OUR PEOPLE MAKE THE DIFFERENCE

KATOEN NATIE

TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.
OFICINAS ADMINISTRATIVAS
BUENOS AIRES 275
MONTEVIDEO, URUGUAY
PHONE +598 2 915 85 56
FAX +598 2 916 05 50
info@katoennatie.com.uy
www.terminaltcp.com.uy

Montevideo, 10 de julio de 2024
Ref.: 085/2024

Señor Presidente de la
Administración Nacional de Puertos
Dr. Juan Curbelo
Presente

Asunto: Presentación de estados financieros (eef) al 31.12.2023

De nuestra mayor consideración:

TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A., Operador de la Terminal especializada de contenedores del Puerto de Montevideo, se presenta ante Ud. para hacerle llegar el Balance correspondiente al 31.12.2023.

Se adjunta a ésta la copia y/o archivo digital del documento mencionado.

Permaneciendo a vuestra disposición por cualquier aclaración que se considere necesaria.

Saluda a Ud. atte.,

Por Terminal Cuenca del Plata S.A.

Leonardo Santos

Eduardo Souto

TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
CON INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO
POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.

CONTENIDO

- Informe de auditoría emitido por un auditor independiente
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados
- Estado del resultado integral
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas explicativas a los estados financieros

\$ - Pesos Uruguayos
US\$ - Dólares Estadounidenses
UI - Unidades Indexadas

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Directores y Accionistas de
Terminal Cuenca del Plata S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Terminal Cuenca del Plata S.A. (la Sociedad), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, y los estados de resultados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Contables Adecuadas en Uruguay.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Atestiguamiento (IAASB por su sigla en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el “Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las normas internacionales de independencia)” emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código del IESBA por su sigla en inglés), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra cuestión - Estados financieros del ejercicio anterior

Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 fueron auditados por otros auditores quienes con fecha 24 de febrero de 2023, expresaron una opinión sin salvedades.

Responsabilidades de la Dirección en relación con los estados financieros

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Contables Adecuadas en Uruguay, y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección significativa, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga 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 significativa cuando ella exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

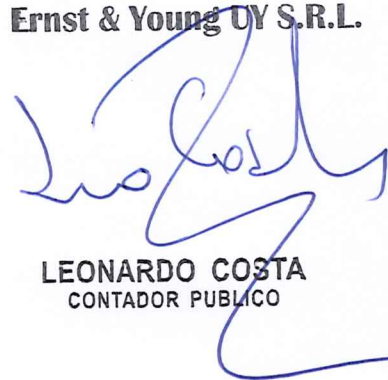
Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida 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 auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría 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 Sociedad.
- 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 empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, 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 futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la Dirección en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados, y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Ernst & Young UY S.R.L.



LEONARDO COSTA
CONTADOR PUBLICO

Montevideo, 8 de abril de 2024



TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023

	Notas	2023 \$	2022 \$
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo	4	1.209.397.034	1.034.639.301
Otros activos financieros	4	3.724.800.360	3.640.353.502
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	628.841.306	468.562.028
Inventarios	6	38.499.712	117.008.967
Otros activos no financieros	7	2.748.263.450	506.169.531
		<u>8.349.801.862</u>	<u>5.766.733.329</u>
Activos no corrientes			
Inventarios	6	111.098.045	6.749.943
Otros activos financieros	20	28.265.362	-
Propiedades, planta y equipos	8	12.203.343.155	10.529.574.872
Activos intangibles		285.355	9.483
		<u>12.342.991.917</u>	<u>10.536.334.298</u>
Total activo		<u><u>20.692.793.779</u></u>	<u><u>16.303.067.627</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Acreedores comerciales	9	1.503.315.455	168.150.166
Otras cuentas por pagar	10	762.705.592	617.746.424
Deudas y préstamos que devengan interés	12	42.558.585	-
Provisiones		195.113	2.626.654
		<u>2.308.774.745</u>	<u>788.523.244</u>
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros	20	30.631.992	-
Deudas y préstamos que devengan interés	12	2.407.383.630	-
Pasivo por impuestos diferidos	11	2.463.603.312	2.358.543.919
		<u>4.901.618.934</u>	<u>2.358.543.919</u>
Total pasivo		<u><u>7.210.393.679</u></u>	<u><u>3.147.067.163</u></u>
Patrimonio			
<u>Capital integrado</u>	13	2.498.830.000	2.498.830.000
<u>Otras reservas</u>			
Ajustes a valor razonable de Propiedades, planta y equipos		8.371.299.677	8.371.299.677
Reserva por costos de cobertura		(1.774.973)	-
Otras reservas por reexpresiones a valores corrientes		432.688.831	432.688.831
		<u>8.802.213.535</u>	<u>8.803.988.508</u>
<u>Reservas de utilidades</u>			
Reserva legal		499.766.003	499.766.003
Reserva fiscal		1.422.183	1.422.183
		<u>501.188.186</u>	<u>501.188.186</u>
<u>Resultados acumulados</u>			
Resultado de ejercicios anteriores		1.351.993.770	1.365.255.080
Resultado del ejercicio		328.174.609	(13.261.310)
		<u>1.680.168.379</u>	<u>1.351.993.770</u>
Total patrimonio		<u><u>13.482.400.100</u></u>	<u><u>13.156.000.464</u></u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>20.692.793.779</u></u>	<u><u>16.303.067.627</u></u>

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.

Estado de resultados correspondiente
al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

	Notas	2023 \$	2022 \$
Ingresos por servicios prestados	14	5.709.480.848	5.529.993.273
Costo de los servicios prestados	15	(4.878.656.042)	(4.354.923.650)
Resultado bruto		830.824.806	1.175.069.623
Gastos de administración y ventas	16	(332.100.700)	(240.698.301)
Otros ingresos		16.684.302	10.757.582
Resultados financieros			
Intereses ganados		214.177.535	99.964.823
Resultado por forwards, neto		18.029.389	-
Diferencia de cambio neta		(85.182.418)	(925.698.796)
Gastos bancarios		(2.276.576)	(1.357.302)
Otros resultados financieros		669.321	705.444
		145.417.251	(826.385.831)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		660.825.659	118.743.073
Impuesto a la renta	17	(332.651.050)	(132.004.383)
Resultado del ejercicio		328.174.609	(13.261.310)

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.

**Estado del resultado integral correspondiente
al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023**

	2023	2022
	\$	\$
	<hr/>	<hr/>
Resultado del ejercicio	328.174.609	(13.261.310)
Otro resultado integral neto del ejercicio		
Coberturas de tasa de interes (Nota 20)	<u>(1.774.973)</u>	<u>-</u>
Resultado integral total neto del ejercicio	<u>326.399.636</u>	<u>(13.261.310)</u>

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.

**Estado de cambios en el patrimonio
correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
(pesos uruguayos)**

	Capital integrado	Otras reservas	Otras reservas - Ajustes a valor razonable de Propiedades, planta y equipos	Reserva por costos de cobertura	Reservas de utilidades		Resultados acumulados	Patrimonio total
					Reserva legal	Reserva ley 15.303 Art. 447		
Al 1° de enero de 2022	2.498.830.000	432.688.831	8.371.299.677	-	499.766.003	1.422.183	4.206.995.080	16.011.001.774
Distribución de utilidades (Nota 12)							(2.841.740.000)	(2.841.740.000)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(13.261.310)	(13.261.310)
Otro resultado integral neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral total neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(13.261.310)	(13.261.310)
Al 31 de diciembre de 2022	2.498.830.000	432.688.831	8.371.299.677	-	499.766.003	1.422.183	1.351.993.770	13.156.000.464
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	328.174.609	328.174.609
Otro resultado integral neto del ejercicio	-	-	-	(1.774.973)	-	-	-	(1.774.973)
Resultado integral total neto del ejercicio	-	-	-	(1.774.973)	-	-	328.174.609	326.399.636
Al 31 de diciembre de 2023	2.498.830.000	432.688.831	8.371.299.677	(1.774.973)	499.766.003	1.422.183	1.680.168.379	13.482.400.100

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	660.825.659	118.743.073
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo:		
Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	438.129.137	534.697.034
Provisión para deudores incobrables	(3.046.876)	-
Provisiones	(2.431.541)	-
Cambios en activos y pasivos de operación		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(157.232.402)	485.289.604
Inventarios	(25.838.847)	(24.205.648)
Otros activos no financieros	(2.242.093.919)	-
Otros activos financieros	(28.265.362)	-
Acreedores comerciales	1.335.165.289	(7.605.295)
Otras cuentas por pagar	232.522.327	(217.770.678)
Otros pasivos financieros	28.265.362	-
Impuesto a la renta pagado	(314.563.170)	(615.316.736)
Efectivo neto (utilizado en)/proveniente de actividades de operación	<u>(78.564.343)</u>	<u>273.831.354</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(2.112.173.281)	(253.483.412)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2.112.173.281)</u>	<u>(253.483.412)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación		
Cobros de deudas y préstamos que devengan interés	2.449.942.215	-
Distribución de utilidades en efectivo	-	(2.841.740.000)
Efectivo neto proveniente de/(utilizado en) actividades de financiación	<u>2.449.942.215</u>	<u>(2.841.740.000)</u>
Variación neta en el efectivo y equivalentes al efectivo	259.204.591	(2.821.392.058)
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del ejercicio	4.674.992.803	7.496.384.861
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<u>4.934.197.394</u>	<u>4.674.992.803</u>

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.
Notas explicativas a los estados financieros para el ejercicio que finaliza el
31 de diciembre de 2023

1. Información general

Terminal Cuenca del Plata S.A. es una sociedad anónima uruguaya cerrada de capital mixto, siendo los accionistas Nelsury S.A. (80%) y la Administración Nacional de Puertos (ANP) (20%). La controladora de Nelsury S.A. es Seaport Terminals Montevideo S.A. cuyo accionista y controladora es Seaport Terminal NV, siendo la última controladora Katoen Natie Group S.A.

La actividad principal de la Sociedad 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, el régimen de gestión aprobado en el Decreto 137/001 (posteriormente derogado por el Decreto 114/021) y el contrato de gestión firmado por la Sociedad y la ANP firmado el 12 de junio de 2001 y modificado el 3 de marzo de 2023. El plazo de dicho contrato es de 30 años a partir del 12 de junio de 2001 y prorrogable automáticamente a su vencimiento por 50 años.

La Sociedad tiene domicilio constituido en la calle Buenos Aires 275 de la Ciudad de Montevideo.

2. Bases de elaboración y políticas contables

Estos estados financieros han sido elaborados de acuerdo con las normas contables adecuadas en Uruguay. Para la confección de los mismos se tomó como referencia los Decretos N° 291/14 del 14 de octubre de 2014, 372/15 del 30 de diciembre de 2015 y en materia de presentación el 408/16 del 26 de diciembre de 2016 y el 408/22 del 22 de diciembre de 2022.

El Decreto N° 291/14 aprobó, como normas contables adecuadas de aplicación obligatoria en Uruguay la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad vigente a la fecha de publicación del Decreto, traducida al idioma español y publicada en la página web de la Auditoría Interna de la Nación, con algunas excepciones autorizadas.

El Decreto N° 372/15 modificó algunos artículos del Decreto N° 291/14, estableciendo algunas excepciones al tratamiento previsto en la NIIF para PYMES.

El Decreto N° 408/16, vigente para ejercicios finalizados a partir del 5 de enero de 2017 (fecha de publicación), derogó el Decreto N° 103/91 del 27 de febrero de 1991 y establece la aplicación de ciertos criterios de presentación de los estados financieros.

La Sociedad ha adoptado lo establecido en el Decreto N° 108/22, el cual regula ciertos aspectos de preparación y presentación de estados financieros en su moneda de presentación.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

2.1 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.

Hasta el 31 de diciembre de 2011, de acuerdo con el Decreto N° 99/009, la Sociedad presentaba sus estados financieros ajustados por inflación de acuerdo a lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 29. A tales efectos se consideraba el Índice de Precios al Consumo, para medir la variación en el poder adquisitivo de la moneda. A partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2012, de acuerdo a lo establecido por el Decreto N° 104/012 de fecha 10 de abril de 2012, la Sociedad dejó de ajustar sus estados financieros por inflación.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se presentan en pesos uruguayos, que a la vez es la moneda funcional de la Sociedad.

2.3 Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Sociedad a las tasas de cambio del día anterior al de la fecha de las transacciones originales. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los tipos de cambio utilizados a efectos de convertir los dólares estadounidenses a pesos uruguayos, y los Euros a pesos uruguayos en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Dólar estadounidense	39,022	40,071
Euro	43,127	42,878

Todas las diferencias de cambio se imputan al estado de resultados en la línea de ingresos o costos financieros.

2.4 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y deudas y préstamos que devengan interés.

La Sociedad ha adoptado, según lo permite la NIIF para PYMES, por reconocer y medir sus instrumentos financieros de acuerdo a lo establecido en la NIC 39 – Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, y revelar la información necesaria según la NIIF para PYMES.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los saldos de efectivo mantenidos en bancos. Estos activos financieros son reconocidos inicialmente al precio de la transacción más, en el caso de instrumentos que no estén al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo teniendo en cuenta lo señalado en la nota 2.3 cuando corresponda. Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar y Deudas y préstamos que devengan interés

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al precio de la transacción más, en el caso de instrumentos financieros que no estén al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados son valorizados al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Durante el ejercicio no se reconocieron costos atribuibles a la transacción ni ajustes relacionados con costo amortizado.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Las deudas y préstamos que devengan interés son clasificadas como pasivo corriente a no ser que la entidad tenga el derecho incondicional de diferir el pago del pasivo por más de 12 meses luego de la fecha de cierre del ejercicio.

Instrumentos financieros derivados de cobertura

Si se cumplen los criterios especificados, una Sociedad puede designar una relación de cobertura entre un instrumento de cobertura y una partida cubierta de forma que se cumplan las condiciones para la contabilidad de coberturas. La contabilidad de coberturas permite que se reconozcan en el estado de resultados al mismo tiempo la ganancia o pérdida en el instrumento de cobertura y en la partida cubierta.

Para cumplir las condiciones para la contabilidad de coberturas, una Sociedad cumplirá todas las condiciones siguientes:

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

- (a) La Sociedad designará y documentará las relaciones de cobertura de forma que el riesgo que se cubre, la partida cubierta y el instrumento de cobertura estén claramente identificados y el riesgo en la partida cubierta es el riesgo que se cubre con el instrumento de cobertura.
- (b) El riesgo cubierto es uno de los riesgos especificados por el párrafo 12.17 de la NIIF para PYMES.
- (c) El instrumento de cobertura es como se especifica en el párrafo 12.18 de la NIIF para PYMES.
- (d) La Sociedad espera que el instrumento de cobertura sea altamente efectivo en compensar el riesgo cubierto designado. La eficacia de una cobertura es el grado en el que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que son directamente atribuibles al riesgo cubierto se compensen con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura.

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para administrar el riesgo de tasa de interés en un compromiso firme o en una transacción prevista altamente probable.

La efectividad de la contabilidad de coberturas se aplica dado que el instrumento de cobertura cumple todos los plazos y condiciones siguientes:

- (a) Es una permuta de tasa de interés que se espera que sea altamente efectiva para compensar el riesgo identificado de tasa de interés.
- (b) Involucra una parte externa a la Sociedad que informa (es decir, externa al grupo, segmento o Sociedad individual que informa).
- (c) Su importe nocional es igual al importe designado del principal o al importe nocional de la partida cubierta.
- (d) Tiene una fecha de vencimiento especificada no posterior a la ocurrencia de la muy altamente probable transacción de moneda extranjera prevista.
- (e) No tiene pago anticipado, terminación anticipada o características ampliadas.

La Sociedad reconoce directamente en otro resultado integral la parte del cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura que fue eficaz en la compensación del cambio en el valor razonable o en los flujos de efectivo esperados de la partida cubierta. La Sociedad reconoce en el estado de resultados cualquier exceso del valor razonable del instrumento de cobertura sobre el cambio en el valor razonable de los flujos de efectivo esperados. La ganancia o pérdida en la cobertura reconocida en el otro resultado integral se reclasifica en el estado de resultados cuando la partida cubierta se reconozca en el estado de resultados o cuando termine la relación de cobertura.

La Sociedad interrumpirá la contabilidad de coberturas si:

- (a) el instrumento de cobertura expirase, fuese vendido o resuelto;
- (b) la cobertura dejase de cumplir los criterios del párrafo 12.16 de la NIIF para PYMES para la contabilidad de coberturas;
- (c) en una cobertura de una transacción prevista, ésta dejase de ser altamente probable; o
- (d) la Sociedad revocase la designación.

Si ya no se espera que ocurra la transacción prevista o si el instrumento de deuda cubierto medido al costo amortizado se da de baja en cuentas, cualquier ganancia o pérdida en el instrumento de cobertura que haya sido reconocida directamente en el otro resultado integral se reclasificará de otro resultado integral al estado de resultados.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

2.5 Inventarios

Los inventarios son repuestos que se expresan al costo histórico. El costo se calcula aplicando el método de primera entrada, primera salida (FIFO).

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.

2.6 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se presentan al costo de adquisición reexpresado hasta el 31 de diciembre de 2011, de acuerdo a lo establecido en la Nota 2.1, y las adquisiciones posteriores a esa fecha se presentan a su costo histórico de adquisición, deducida la correspondiente depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada, con excepción de las instalaciones y terrenos, los cuales se presentan a su costo revaluado.

Los ajustes a valor razonable de las categorías instalaciones y terrenos se registraron con contrapartida a “Otras reservas – ajustes a valor razonable de Propiedades, plata y equipos” dentro del Patrimonio.

La última actualización al valor razonable de las categorías terrenos e instalaciones se realizó en el año 2022 de la cual no surgió ajuste al valor razonable reconocido previamente.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de depreciación lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

	<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

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2.7 Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo y los activos intangibles para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

2.8 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

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

Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del Gobierno.

2.9 Impuesto a las ganancias

El gasto por impuestos a las ganancias está representado por el impuesto corriente y el impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del ejercicio.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

2.10 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que los términos del arrendamiento transfieran sustancialmente todos los riesgos y las ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado a la Sociedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

La Sociedad mantiene activos en arrendamiento operativo, los cuales se incluyen dentro del costo de los servicios prestados.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

3. Supuestos clave en el 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 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 Sociedad.

Los principales supuestos y estimaciones hechas al 31 de diciembre de 2023, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores en libros de los activos o pasivos en el próximo ejercicio, se detallan a continuación:

Provisión para deudores incobrables

La Dirección y Gerencia tienen que realizar juicios significativos para determinar el monto de los créditos de dudoso cobro que deben ser provisionados, considerando la existencia de indicios de incobrabilidad y con el objetivo de cubrir los riesgos asociados.

Propiedades, planta y equipo

La Dirección y Gerencia tienen que realizar juicios significativos para determinar la vida útil, el método de depreciación, el valor residual y el importe recuperable de la propiedades, planta y equipo, con el objetivo de reflejar en sus estados financieros el desgaste que se da en los respectivos bienes por el transcurso del tiempo y su uso.

Propiedades, planta y equipo – valuación

Las instalaciones y los terrenos se miden por sus importes revaluados y los cambios en el valor revaluado se reconocen como “Otro Resultado Integral”. La Sociedad ha contratado a un especialista independiente experto en determinación del valor razonable de instalaciones y terrenos.

Impuesto diferido

La Dirección y Gerencia tienen que realizar juicios significativos para determinar el monto de los activos por impuesto diferido que pueden ser reconocidos, en función del tiempo y nivel probable de los futuros beneficios imponibles junto con la planificación estratégica fiscal. Más detalles sobre el impuesto diferido son revelados en la Nota 11.

Instrumentos financieros derivados

La Dirección y Gerencia tienen que realizar estimaciones y supuestos significativos para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros derivados con el objetivo de cubrir los riesgos asociados.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se definió fondos igual a efectivo y equivalentes de efectivo (Otros activos financieros).

	2023	2022
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Caja	70.000	30.000
Bancos	1.209.327.034	1.034.609.301
Otros activos financieros – Partes relacionadas (Nota 19)	3.724.800.360	3.640.353.502
	<u>4.934.197.394</u>	<u>4.674.992.803</u>

A continuación se presenta el detalle de los otros activos financieros:

	2023	2022
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Depósitos a plazo fijo	3.717.644.951	3.634.183.491
Intereses a cobrar	16.512.560	12.725.720
Intereses a vencer	(9.357.151)	(6.555.709)
	<u>3.724.800.360</u>	<u>3.640.353.502</u>

Al 31 de diciembre de 2023, corresponde a una colocación en la parte relacionada Katoen Natie Group por US\$ 95.270.487, equivalentes a \$ 3.717.644.951, que devenga interés a una tasa anual de 5,33% y vencimiento 17 de enero de 2024.

Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a una colocación en la parte relacionada Katoen Natie Group por US\$ 90.693.606, equivalentes a \$ 3.634.183.491, que devenga interés a una tasa anual de 3,82% y vencimiento 17 de enero de 2023.

5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	2023	2022
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Deudores simples plaza	229.615.657	134.600.426
Deudores del exterior	419.605.093	358.017.674
Provisión para deudores incobrables	(20.379.444)	(24.056.072)
	<u>628.841.306</u>	<u>468.562.028</u>

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

A continuación, se presenta la evolución de la provisión para deudores incobrables:

	<u>\$</u>
Saldo al 1° de enero de 2022	26.832.026
Desafectación	(2.775.954)
Constitución	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	24.056.072
Utilización	(629.752)
Desafectación	(3.046.876)
Constitución	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>20.379.444</u>

6. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía los siguientes saldos:

	2023	2022
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Corriente		
Repuestos	30.980.165	112.889.250
Importaciones en trámite	7.519.547	4.119.717
	<u>38.499.712</u>	<u>117.008.967</u>
No corriente		
Repuestos	111.098.045	6.749.943
	<u>111.098.045</u>	<u>6.749.943</u>

7. Otros activos no financieros

Dentro de otros activos no financieros se registran aquellos activos de la Sociedad de los cuales en su cancelación no se espera recibir efectivo sino un bien o servicio asociado al mismo o la cancelación de una obligación.

	2023	2022
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Anticipos a proveedores	2.424.668.128	-
Seguros pagados por adelantado	5.475.179	6.059.381
Créditos fiscales	316.163.732	496.744.482
Otros créditos diversos	1.956.411	3.365.668
	<u>2.748.263.450</u>	<u>506.169.531</u>

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Los créditos fiscales al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se componen de la siguiente forma:

	2023	2022
	\$	\$
Anticipos de IRAE	276.189.340	460.173.043
Anticipos de Impuesto al Patrimonio	32.106.782	35.965.632
Otros créditos fiscales	7.867.610	605.807
	<u>316.163.732</u>	<u>496.744.482</u>

Firmado a los efectos de su identificación
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

8. Propiedades, planta y equipo

En el capítulo se incluyen los terrenos y mejoras (propiedades de inversión):

	Inmuebles (Tierra)	Instalaciones	Maquinaria y equipos	Vehículos	Muebles y útiles	Herramientas	Obras en ejecución	Importaciones en trámite	Total
Costo									
1° de enero de 2022	4.692.104.295	8.337.826.827	672.623.431	15.877.285	46.921.764	4.520.342	287.305.282	-	14.057.179.226
Adquisiciones	138.116.200	154.472.128	-	1.160.119	1.440.302	-	250.882.991	-	546.071.740
Bajas	-	-	-	(1.092.508)	-	-	(292.588.328)	-	(293.680.836)
Al 31 de diciembre de 2022	4.830.220.495	8.492.298.955	672.623.431	15.944.896	48.362.066	4.520.342	245.599.945	-	14.309.570.130
Adquisiciones	-	-	-	1.240.032	2.090.151	-	1.363.534.278	745.308.820	2.112.173.281
Bajas	-	-	(37.493.360)	(1.306.196)	-	(379.983)	-	-	(39.179.539)
Transferencias	-	47.161.811	2.731.307	-	-	-	(50.260.003)	-	(366.885)
Al 31 de diciembre de 2023	4.830.220.495	8.539.460.766	637.861.378	15.878.732	50.452.217	4.140.359	1.558.874.220	745.308.820	16.382.196.987
Depreciaciones									
1° de enero de 2022	-	2.594.675.439	589.293.265	14.317.150	44.271.439	4.090.054	-	-	3.246.647.347
Bajas	-	-	-	(1.092.508)	-	-	-	-	(1.092.508)
Depreciación anual	-	522.067.032	9.643.672	1.131.706	1.505.804	92.205	-	-	534.440.419
Al 31 de diciembre de 2022	-	3.116.742.471	598.936.937	14.356.348	45.777.243	4.182.259	-	-	3.779.995.258
Bajas	-	-	(37.493.360)	(1.306.196)	-	(379.983)	-	-	(39.179.539)
Depreciación anual	-	425.372.829	9.680.465	1.132.826	1.759.789	92.204	-	-	438.038.113
Al 31 de diciembre de 2023	-	3.542.115.300	571.124.042	14.182.978	47.537.032	3.894.480	-	-	4.178.853.832
Importe en libros									
31 de diciembre de 2023	4.830.220.495	4.997.345.466	66.737.336	1.695.754	2.915.185	245.879	1.558.874.220	745.308.820	12.203.343.155
31 de diciembre de 2022	4.830.220.495	5.375.556.484	73.686.494	1.588.548	2.584.823	338.083	245.599.945	-	10.529.574.872

En el ejercicio 2023 se transfirieron obras en ejecución a activos intangibles por \$ 336.885. La depreciación del ejercicio es imputada al “Costo de los servicios prestados”.

9. Acreeedores comerciales

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía los siguientes saldos:

	2023	2022
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Proveedores nacionales	1.018.340.602	153.462.696
Proveedores del exterior	484.974.853	14.687.470
	<u>1.503.315.455</u>	<u>168.150.166</u>

Las cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por pagar no devengan intereses y normalmente se cancelan en 60 días.

10. Otras cuentas por pagar

	2023	2022
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Partes relacionadas (Nota 19)	390.086.348	231.427.322
Acreeedores fiscales	315.065.573	332.499.200
Beneficios sociales a pagar	43.944.851	37.270.635
Acreeedores por cargas sociales	6.924.196	10.877.105
Seguros a pagar	5.611.391	4.965.003
Sueldos y jornales a pagar	159.719	4.995
Otras deudas	913.514	702.164
	<u>762.705.592</u>	<u>617.746.424</u>

11. Impuesto a la renta diferido

A continuación se indican los saldos por impuesto a la renta diferido reconocidos por la Sociedad:

	Deudores comerciales	Inventarios	Propiedades, planta y equipo e intangibles	Provisiones	Otros activos/pasivos financieros	Total
Al 1 de enero de 2022	2.038.639	(362.825)	(2.493.238.815)	23.465	-	(2.491.539.536)
Cargo a resultados del año - ganancia (pérdida)	148.149	87.795	132.126.475	633.198	-	132.995.617
Al 31 de diciembre de 2022	2.186.788	(275.030)	(2.361.112.340)	656.663	-	(2.358.543.919)
Cargo a resultados del año - ganancia (pérdida)	603.337	(159.864)	(105.486.638)	(607.885)	-	(105.651.050)
Cargo a patrimonio - otro resultado integral	-	-	-	-	591.657	591.657
Al 31 de diciembre de 2023	<u>2.790.125</u>	<u>(434.894)</u>	<u>(2.466.598.978)</u>	<u>48.778</u>	<u>591.657</u>	<u>(2.463.603.312)</u>

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

12. Deudas y préstamos que devengan interés

Al 31 de diciembre de 2023 el capítulo incluye préstamos con tres instituciones financieras del exterior por un total de US\$ 73.454.068, equivalentes a \$ 2.866.324.638, más los intereses devengados a dicha fecha por US\$ 1.090.631, equivalentes a \$ 42.558.585.

En el marco de dicho contrato de préstamo se han incurrido al 31 de diciembre de 2023 en gastos por US\$ 11.541.312, equivalentes a \$ 458.941.008 que se presentan a dicha fecha como gastos a devengar.

Los préstamos mencionados tienen pactados vencimientos semestrales que llegan hasta el 15 de marzo del 2036 y la tasa de interés es la SOFR (*Secured overnight financing rate*) más un margen que oscila entre 0,80% y 1,12%. Para los pagos de capital se acordó un periodo de gracia inicial de dos años.

Dichos préstamos fueron otorgados en el marco de un contrato de préstamo por hasta US\$ 340.800.000 firmado entre la Sociedad y las tres instituciones financieras del exterior el 27 de marzo de 2023 y 7 de agosto de 2023.

Adicionalmente, la Sociedad y el Katoen Natie Group S.A. han asumido obligaciones en relación al cumplimiento de ciertos "covenants financieros":

Covenants asumidos por el Katoen Natie Group S.A.

- (a) solvencia consolidada con respecto a cualquier período pertinente que finalice entre el 30 de junio de 2023 y el 31 de diciembre de 2026 será de al menos el 25 % y la de cualquier período relevante que finalice el 30 de junio de 2027 y posteriormente será de al menos el 30 %;
- (b) el apalancamiento financiero consolidado con respecto a cualquier período relevante que finalice el 30 de junio de 2023 y posteriormente no excederá de 4,5;

El plazo para la verificación de estos covenants vence el 30 de junio de 2024, sin embargo se ha verificado que al 31 de diciembre de 2023, el grupo Katoen Natie Group S.A. ha dado cumplimiento dichos covenants.

Covenants asumidos por la Sociedad

- (c) el Ratio de Cobertura del Servicio de la Deuda del Prestatario con respecto a cualquier Período Relevante que finalice el 31 de diciembre de 2026 y posteriormente será de al menos 1,2 veces.

Se requiere la verificación de este covenant a partir del 31 de diciembre de 2026.

13. Patrimonio

El capital social autorizado asciende a \$ 2.600.000.000, estando integrado por \$ 2.498.300.000 al 31 de diciembre de 2023 y 2022, representado por 249.883.000 acciones al portador, de valor nominal \$ 10 cada una.

Las reservas de utilidades fueron creadas en concordancia con disposiciones legales y de acuerdo con las respectivas decisiones tomadas en Asamblea de Accionistas. El único destino de las mismas es su posterior capitalización.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Las “Otras reservas – Ajustes a valor razonable de Propiedades, planta y equipos” corresponden a la contrapartida por los ajustes a valor razonable efectuados a las categorías de instalaciones y terrenos, tal como se detalla en la Nota 2.6.

Las “Otras reservas – por reexpresiones a valores corrientes”, corresponden a la registraci3n del ajuste por inflaci3n de acuerdo a lo detallado en la nota 2.1.

Seg3n acta de Asamblea Extraordinaria de fecha 9 de diciembre de 2022, se resolvi3 por unanimidad el pago de dividendos en efectivo por \$ 2.841.740.000.

14. Ingresos de actividades ordinarias

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
Ingreso por servicios prestados	5.715.351.716	5.542.760.667
Bonificaciones otorgadas	(5.870.868)	(12.767.394)
	<u>5.709.480.848</u>	<u>5.529.993.273</u>

15. Costo de los servicios prestados

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	\$	\$
Servicios contratados (Nota 19)	1.721.855.490	1.447.539.163
Arrendamientos de equipos (Nota 19)	1.372.899.785	1.146.238.061
Depreciaciones y amortizaciones	436.897.435	533.089.316
ANP-Canon y gastos (Nota 19)	402.858.879	374.564.826
Reparaciones maquinarias	241.339.672	179.872.268
Retribuciones personales	236.238.042	201.738.946
Combustible y lubricante	104.498.503	110.196.012
Consumo de repuestos	96.088.956	86.145.025
Reparaciones varias	94.167.378	132.492.106
Beneficios al personal	72.265.753	59.982.074
Cargas sociales	35.449.851	30.366.947
Seguros	23.172.959	25.354.067
Honorarios profesionales	12.953.144	1.356.800
Servicios de amarre	7.324.669	4.187.172
Otros gastos	20.645.526	21.800.867
	<u>4.878.656.042</u>	<u>4.354.923.650</u>

Firmado a los efectos de su identificaci3n

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

16. Gastos de administración y ventas

	2023	2022
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Impuestos	69.113.043	24.770.688
Retribuciones personales	65.363.582	50.178.468
Eventos	45.386.664	12.734.391
Honorarios profesionales	35.264.277	21.180.313
Servicios externos (Nota 19)	29.281.811	20.223.282
Publicidad	20.198.352	27.820.672
Beneficios al personal	15.339.079	11.621.668
Alquileres (Nota 19)	10.537.401	10.435.126
Gastos de viajes	9.227.049	5.454.327
Cargas sociales	9.506.019	7.431.797
Servicios de seguridad	5.984.530	13.556.859
Amortizaciones	1.231.702	1.607.718
Seguros	476.495	463.707
Incobrables	(3.046.876)	-
Otros gastos	18.237.572	33.219.285
	<u>332.100.700</u>	<u>240.698.301</u>

17. Impuesto a la renta

	2023	2022
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Impuesto corriente	(227.000.000)	(265.000.000)
Impuesto diferido (Nota 11)	(105.651.050)	132.995.617
	<u>(332.651.050)</u>	<u>(132.004.383)</u>

La conciliación entre el cargo a resultados registrado por el impuesto a la renta y el resultante de aplicar la tasa del 25% establecido por las normas fiscales vigentes al resultado contable del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	<u>\$</u>
Ganancia del ejercicio antes del impuesto a la renta	660.825.659
Depreciaciones	329.601.997
Otros ajustes	<u>(82.427.656)</u>
Resultado fiscal	908.000.000
Tasa del impuesto a la renta	25%
Cargo contable por el impuesto a la renta	<u>227.000.000</u>
Tasa efectiva	<u>34,35%</u>

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

18. Contingencias

No se han constituido provisiones por contingencias relacionadas con aspectos derivados de la gestión empresarial debido a que la Dirección y Gerencia de la Sociedad, llegado el caso, estiman alcanzar un resultado favorable.

19. Transacciones entre partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los saldos con partes relacionadas responden al siguiente detalle:

	2023	2022
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>		
Katoen Natie Group	3.724.800.360	3.640.353.502
<u>Otras cuentas por pagar</u>		
Nelsury S.A.	345.714.531	219.317.709
Seaport Terminals Montevideo S.A.	14.353.659	12.109.613
Sonja NV	562.636	-
Katoen Natie N.V	902.305	-
Seaport Terminals NV	646.907	-
ANP	27.906.310	-
	<u>390.086.348</u>	<u>231.427.322</u>

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

Los resultados por operaciones con partes relacionadas son los siguientes:

	2023	2022
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
<u>Costo de los servicios prestados</u>		
ANP – Canon y gastos	425.157.844	374.564.826
Nelsury S.A. – Arrendamiento de equipos	1.371.893.806	1.444.525.681
Nelsury S.A. – Servicios contratados	1.403.511.802	1.184.379.718
Seaport Terminals Montevideo S.A. – Servicios contratados	161.672.003	131.093.342
<u>Gastos de administración y ventas</u>		
-		
Seaport Terminals Montevideo S.A. - Alquileres	10.338.091	10.435.126
Nelsury S.A. – Servicios externos	12.040.737	12.431.991
Seaport Terminals N.V. – Servicios externos	7.555.093	7.791.291

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Resultados financieros

Katoen Natie Group - Intereses ganados 188.210.408 99.661.048

No existieron remuneraciones a Directores al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

20. Otros activos/pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad cuenta con tres contratos de swap de tasas de interés por un importe notional total de US\$ 340.842.651, mediante los cuales la Sociedad pagará interés sobre dicho importe notional a una tasa fija que oscila entre 3,1750 % y 3,4560%, y recibe interés a una tasa variable SOFR sobre el mismo importe notional.

El swap se utiliza para cubrir la exposición a los cambios en el valor razonable del préstamo mencionado en la nota 11, el cual devenga intereses a una tasa SOFR + más un margen que oscila entre 0,80% y 1,12.

El impacto del instrumento de cobertura en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Monto notional US\$	Valor neto en libros US\$ Activo/(Pasivo)	Valor neto en libros \$ Activo/(Pasivo)	Partida del estado de situación financiera	Cambio en el valor razonable con cargo en el otro resultado integral
85.210.663	(784.993)	(30.631.992)	Otros pasivos financieros	(22.973.994)
127.815.994	384.100	14.988.350	Otros activos financieros	11.241.263
127.815.994	340.245	13.277.012	Otros activos financieros	9.957.758

21. Objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero

La Sociedad cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones. La Sociedad no posee inversiones financieras disponibles para la venta durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

La Sociedad se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, como consecuencia de mantener instrumentos financieros.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de los eventos de incertidumbre financiera a que pueda estar expuesta la Sociedad. Es responsabilidad de la Administración, la evaluación y gestión del riesgo financiero.

21.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los riesgos de mercado incluyen el riesgo de tasas de interés, el riesgo de variabilidad de los tipos de cambio, y otros riesgos de precios.

Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasas de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Sociedad a dicho riesgo se refiere básicamente a las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de interés variables las cuales se detallan en la Nota 12.

Para administrar este riesgo, la Sociedad celebra contratos de swaps de tasa de interés, en los cuales acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre los importes de intereses calculados a tasa fija y a tasa variable con referencia a un monto de capital notional acordado.

Riesgo de tasas de cambio

El riesgo de tasas de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio.

La Sociedad mantiene instrumentos financieros en dólares estadounidenses y euros, por lo cual está expuesto a la variación de los tipos de cambio.

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

	2023			2022		
	US\$	Euros	Equivalente en \$	US\$	Euros	Equivalente en \$
ACTIVOS						
Efectivo y equivalentes de efectivo	126.112.596	185.904	4.929.183.203	116.601.305	41.545	4.674.112.259
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	16.037.791	-	625.826.680	11.845.761	-	474.671.489
Otros activos no financieros	138.691	17.718.357	769.551.583	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	142.289.078	17.904.261	6.324.561.466	128.447.066	41.545	5.148.783.748
PASIVOS						
Deudas y préstamos que devengan interés	63.003.387	-	2.458.518.168	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14.068.557	26.211.484	1.679.405.902	8.702.662	136.414	354.573.528
Provisiones	5.000	-	195.110	65.550	-	2.626.654
TOTAL PASIVOS	77.076.944	26.211.484	4.138.119.180	8.768.212	136.414	357.200.182
POSICIÓN NETA ACTIVA/(PASIVA)	65.212.134	(8.307.223)	2.186.442.286	119.678.854	(94.869)	4.791.583.566

Sensibilidad a las tasas de cambio

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del dólar estadounidense y el euro, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes:

Cambio en la tasa del US\$	Efecto sobre la ganancia antes de impuestos	Efecto sobre el patrimonio
	\$	\$
10%	254.470.789	254.470.789
-5%	(127.235.395)	(127.235.395)

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Cambio en la tasa del Euro	Efecto sobre la ganancia antes de impuestos	Efecto sobre el patrimonio
	\$	\$
10%	(35.826.561)	(35.826.561)
-5%	17.913.280	17.913.280

21.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla las obligaciones asumidas en un instrumento financiero o contrato comercial, y que ello resulte en una pérdida financiera. Estos riesgos se ven reflejados principalmente en los deudores comerciales y en los activos financieros, incluyendo saldos con bancos y otros instrumentos financieros.

El riesgo de crédito se encuentra concentrado principalmente en el crédito con la Sociedad controlante; por lo que se considera que dicho riesgo se encuentra minimizado, siendo la máxima exposición el valor contable al cierre del ejercicio.

21.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago.

Normalmente la Sociedad cuenta con niveles razonables de liquidez, y existe un monitoreo periódico de la Dirección y Gerencia de la empresa sobre los flujos de caja esperados.

22. Garantías vigentes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 respondiendo a los requisitos establecidos por los Decretos N° 137/001 y 114/021 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\$ 8.824.907 al 31 de diciembre de 2023 (2022: US\$ 8.415.986), 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.

Para cumplir con lo anterior, al 31 de diciembre de 2023 existe una garantía en una institución financiera local por el importe mencionado anteriormente y con vencimiento 30 de setiembre de 2024.

23. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Terminal Cuenca del Plata S.A. por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023, fueron aprobados para su emisión por la Gerencia de la Sociedad el 8 de abril de 2024.

24. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente los estados financieros de la Sociedad.



ÁREA SECRETARÍA GENERAL
UNIDAD REGULADORA DE TRÁMITES

11/07/24 13:51

241504

Nombre: **S. ISMAEL VALIENTE**

Cargo: Administrativo IV

Teléfonos: 1901-2202/2203/2272

Fax: 1901-2272

E-mail: ureguladora@anp.com.uy

Horario Atención: Lu. a Vi. DE 9:30 a 16:30

ISMAEL VALIENTE
Unidad Reguladora de Trámites
Área Secretaría General

A blue ink signature is written over a rectangular stamp. The stamp contains the text 'ISMAEL VALIENTE', 'Unidad Reguladora de Trámites', and 'Área Secretaría General'. To the right of the stamp, the number '912' is handwritten in blue ink.