

Montevideo, 23 de abril de 2021
Ref.: 030/2021

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

De nuestra consideración:

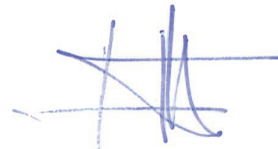
Adjuntamos a la presente los Estados Financieros de Terminal Cuenca del Plata S.A. con informe de Auditor Independiente correspondientes al ejercicio finalizado al 31.12.2020.

Sin otro particular, saludan a Ud. atentamente,

Por TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.



Eduardo Souto



Leonardo Santos

TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 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 2020 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 2020 al 31 de diciembre de 2020, 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 2020 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período comprendido entre el 01 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020 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
Web 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 auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:
- Identificamos y valoramos los riesgos de errores significativos en los Estados Financieros, debido 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 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 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 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 auditoría 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
Web 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.

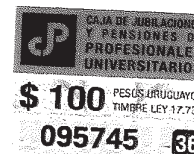
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los Estados Financieros y sus notas explicativas, y si los Estados Financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación fiel.

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; 5 de marzo de 2021

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 2020
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31.12.2020	31.12.2019
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo	2.5 y 3.1	121.387.949	53.520.036
Otros activos financieros	2.6 y 3.2	10.137.722.169	8.140.163.119
Deudores comerciales	2.7 y 3.3	226.203.242	186.134.747
Otras cuentas por cobrar	2.7 y 3.4	229.996.856	266.929.776
Inventarios	2.8 y 3.5	51.161.084	50.231.134
Total activo corriente		10.766.471.300	8.696.978.812
Activo no corriente			
Propiedades, Planta y Equipo	2.9 y Anexo	11.226.597.298	11.873.865.969
Inventarios	2.8 y 3.5	39.342.224	60.767.818
Activos Intangibles	2.10 y Anexo	840.412	2.566.741
Total activo no corriente		11.266.779.934	11.937.200.528
TOTAL ACTIVO		22.033.251.234	20.634.179.340
PASIVO			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales	2.11 y 3.6	111.041.092	101.507.213
Otras cuentas por pagar	2.11 y 3.7	449.037.749	312.310.759
Provisiones	2.11 y 3.8	3.933.386	18.409.007
Total pasivo corriente		564.012.227	432.226.979
Pasivo no corriente			
Otras cuentas por pagar	2.11 y 3.7	2.544.013.166	2.614.224.852
Total pasivo no corriente		2.544.013.166	2.614.224.852
TOTAL PASIVO		3.108.025.393	3.046.451.831
PATRIMONIO			
7			
Aportes de propietarios		2.498.830.000	2.498.830.000
Capital integrado		432.688.831	432.688.831
Ajustes al patrimonio			
Ganancias retenidas			
Reservas		461.989.705	388.879.462
Resultados de ejercicios anteriores		5.530.478.326	4.433.824.693
Resultado del ejercicio		1.629.939.302	1.462.204.846
Otro resultado integral		8.371.299.677	8.371.299.677
		15.531.717.305	14.267.329.216
TOTAL PATRIMONIO		18.925.225.841	17.587.727.509
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		22.033.251.234	20.634.179.340

Inicialado para nuestro Informe de
Auditoría de fecha 05/03/2021
Hoja 1 de 24

UHY Gubba

Terminal Cuenca del Plata S.A.

Estado de Resultados por el ejercicio comprendido entre el 1º de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	01.01.2020 al 31.12.2020	01.01.2019 al 31.12.2019
INGRESOS OPERATIVOS			
Ingresos de actividades ordinarias		3.367.651.081	2.966.984.089
Bonificaciones		(973.383)	(31.003.094)
INGRESOS OPERATIVOS NETOS		3.366.677.698	2.935.980.995
Costo de los servicios prestados	3.9	(2.754.266.752)	(2.458.230.216)
RESULTADO BRUTO		612.410.946	477.750.779
Gastos de ventas, administración y distribución	3.10	(141.480.840)	(130.201.655)
Resultados diversos			
Indemnizaciones recibidas	3.11	15.960.869	25.999.701
Otros resultados		3.939.769	145.957
		19.900.638	26.145.658
Resultados financieros			
Intereses ganados		133.220.032	142.305.507
Descuentos obtenidos		548.479	476.512
Costo de garantía y gastos bancarios del exterior		(270.099)	(285.828)
Diferencia de cambio		1.122.547.801	1.021.682.423
		1.256.046.213	1.164.178.614
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1.746.876.957	1.537.873.396
Impuesto a la renta	2.14 y 5	(116.937.655)	(75.668.550)
RESULTADO DEL EJERCICIO		1.629.939.302	1.462.204.846

Terminal Cuenca del Plata S.A.

Estado del Resultado Integral por el ejercicio comprendido entre el
1º de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	01.01.2020 al 31.12.2020	01.01.2019 al 31.12.2019
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>1.629.939.302</u>	<u>1.462.204.846</u>
Resultado integral		0	0
Otro resultado integral			
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		<u>1.629.939.302</u>	<u>1.462.204.846</u>

Inicialado para nuestro Informe de
Auditoría de fecha 05-03-2021
Hoja 3 de 24

UHY Gubba
Auditoría

Terminal Cuenca del Plata S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Aportes	Ajustes al patrimonio	Reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales al 01.01.2019		2.498.830.000	432.688.831	330.189.757	8.371.299.677	4.727.273.218	16.360.281.483
Movimientos del ejercicio 2019							
Distribución de utilidades						(234.758.820)	(234.758.820)
Dividendos en efectivo	7			58.689.705		(58.689.705)	0
Reserva legal	7					1.462.204.846	1.462.204.846
Resultados del ejercicio						0	0
Otro resultado integral		0	0	58.689.705	0	1.168.756.321	1.227.446.026
Total de movimientos del ejercicio 2019		2.498.830.000	432.688.831	388.879.462	8.371.299.677	5.896.029.539	17.587.727.509
Saldos finales al 31.12.2019							
Saldos iniciales al 01.01.2020		2.498.830.000	432.688.831	388.879.462	8.371.299.677	5.896.029.539	17.587.727.509
Movimientos del ejercicio 2020							
Distribución de utilidades						(292.440.970)	(292.440.970)
Dividendos en efectivo	7			73.110.243		(73.110.243)	0
Reserva legal	7					1.629.939.302	1.629.939.302
Resultados del ejercicio						0	0
Total de movimientos del ejercicio 2020		2.498.830.000	432.688.831	461.989.705	8.371.299.677	7.160.417.628	18.925.225.841
Saldos finales al 31.12.2020							

Terminal Cuenca del Plata S.A.

Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio comprendido entre el 1º de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	01.01.2020 al 31.12.2020	01.01.2019 al 31.12.2019
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES			
Resultado neto del ejercicio		1.629.939.302	1.462.204.846
Ajustes:			
Depreciaciones de Propiedades, Planta y Equipo	Anexo	663.172.762	711.438.787
Amortizaciones de Activos Intangibles	Anexo	1.811.677	1.888.287
Provision / (Desafectación) de incobrables		5.191.345	0
Cargo por impuesto a la renta diferido	5	(70.211.686)	(95.155.800)
Resultado por venta de Propiedades, planta y equipo		(361.566)	263.632
Cambios en activos y pasivos relacionados con las operaciones			
(Aumento) / Disminución en Deudores comerciales		(45.259.840)	3.315.340
(Aumento) / Disminución en Otras cuentas por cobrar		249.854.247	287.817.434
(Aumento) / Disminución en Inventarios		20.495.644	(1.568.736)
Aumento / (Disminución) en Acreedores comerciales		9.533.879	(20.546.344)
Aumento / (Disminución) en Otras cuentas por pagar		122.251.369	(64.179.923)
Impuesto a la renta pagado		(212.921.327)	(240.595.089)
Efectivo proveniente de Operaciones		2.373.495.806	2.044.882.434
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACT. DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles	Anexo	(4.693.985)	(561.796)
Ingreso por venta de Propiedades, planta y equipo		583.969	0
Inversión de obras en construcción	Anexo	(11.517.857)	(16.777.205)
Efectivo aplicado a Inversiones		(15.627.873)	(17.339.001)
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACT. DE FINANCIAMIENTO			
Distribución en efectivo	7	(292.440.970)	(234.758.820)
Efectivo aplicado a Financiamiento		(292.440.970)	(234.758.820)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO			
EFFECTIVO AL INICIO		8.193.683.155	6.400.898.542
EFFECTIVO AL CIERRE	2.19	10.259.110.118	8.193.683.155

Incorporado para nuestro Informe de Auditoría de fecha 05/03/2021
Hoja 5 de 24

UHY Gubba
Auditoría

TERMINAL CUENCA DEL PLATA S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 (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 2020 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 - \$ 42,340 al 31 de diciembre de 2020 y US\$ 1 - \$ 37,308 al 31 de diciembre de 2019.

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 - \$ 52,044 al 31 de diciembre de 2020 y € 1 - \$ 41,798 al 31 de diciembre de 2019.

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 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 valor razonable deducida la correspondiente depreciación acumulada.

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

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

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

<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 \$ 663.172.762 y \$ 711.438.787 al 31 de diciembre de 2020 y 2019 respectivamente, siendo volcados \$ 661.781.002 (2019 - \$ 709.919.769) al costo de los servicios prestados y \$ 1.391.760 (2019 - \$ 1.519.018) 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 \$ 1.811.677 y \$ 1.888.287 al 31 de diciembre de 2020 y 2019 respectivamente, siendo volcados y \$ 1.090.231 (\$1.155.441 en 2019) al costo de los servicios prestados y a gastos de ventas, administración y distribución \$ 721.446 (\$ 732.846 en 2019).

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 ha 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.

Detalle	31.12.2020	31.12.2019
	\$	\$
Efectivo	121.387.949	53.520.036
Otros activos financieros	10.137.722.169	8.140.163.119
Total	10.259.110.118	8.193.683.155

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:

Detalle	31.12.2020	31.12.2019
	\$	\$
Caja	30.000	51.930
Banco	121.357.949	53.468.106
Total	121.387.949	53.520.036

3.2 Otros activos financieros

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

	31.12.2020	31.12.2019
Detalle	\$	\$
Depósitos a plazo fijo	10.128.662.832	8.128.101.683
Intereses a cobrar	30.658.037	41.193.300
Intereses a vencer	(21.598.700)	(29.131.864)
Total	10.137.722.169	8.140.163.119

Al 31 de diciembre de 2020, corresponde a dos colocaciones en US\$ en la empresa Katoen Natie Group S.A. de Luxemburgo por US\$ 112.734.492,65 y US\$ 117.487.586,45 y a una colocación en US\$ en el banco BBVA (USA, NY) por US\$ 9.000.000 que en total equivalen a \$ 10.128.662.832. Los dos depósitos en Katoen Natie Group S.A. devengan intereses al 1,25% anual, el primero con fecha de vencimiento 19 de febrero de 2021; y el segundo con fecha de vencimiento 18 de marzo de 2021. El depósito en BBVA devenga intereses al 0,09% anual, con fecha de vencimiento el 13 de enero de 2021.

Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a tres colocaciones en US\$ en la empresa Katoen Natie Group S.A. de Luxemburgo por US\$ 2.000.000, US\$ 106.822.961,91 y US\$ 109.041.884,24 que en total equivalen a \$ 8.128.101.683. Los tres depósitos devengan intereses al 2% anual, el primero y segundo con fecha de vencimiento 20 de febrero de 2020; y el tercero con fecha de vencimiento 18 de marzo de 2020.

3.3 Deudores comerciales

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

	31.12.2020	31.12.2019
Detalle	\$	\$
Deudores simples de plaza	81.054.654	64.746.827
Deudores exterior	158.931.552	128.958.447
Provisión por incobrables	(13.782.964)	(7.570.527)
Total	226.203.242	186.134.747

3.4 Otras cuentas por cobrar

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

	31.12.2020	31.12.2019
Detalle	\$	\$
Seguros pagados por adelantado	8.720.675	8.667.906
Otros créditos diversos	1.778.871	1.760.949
Créditos fiscales	219.497.310	256.091.279
Anticipos a proveedores	0	409.642
Total	229.996.856	266.929.776

Los créditos fiscales al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se componen de la siguiente manera:

	31.12.2020	31.12.2019
Detalle	\$	\$
Anticipos de IRAE	209.598.888	243.178.497
Anticipos de Imp al Patrimonio	9.879.486	12.895.310
Otros créditos fiscales	18.936	17.472
Total	219.497.310	256.091.279

3.5 Inventarios

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

Corriente:

	31.12.2020	31.12.2019
Detalle	\$	\$
Repuestos	46.247.070	46.499.808
Importaciones en trámite	4.914.014	3.731.326
Total	51.161.084	50.231.134

No corriente:

	31.12.2020	31.12.2019
Detalle	\$	\$
Repuestos	39.342.224	60.767.818
Total	39.342.224	60.767.818

3.6 Acreedores comerciales

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

	31.12.2020	31.12.2019
Detalle	\$	\$
Proveedores nacionales	101.176.932	94.860.138
Proveedores del exterior	9.864.160	6.647.075
Total	111.041.092	101.507.213

Proveedores nacionales incluye el importe a facturar, estimado al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, por parte de ANP por concepto de diferencia de movimientos de contenedores (ver nota 3.9).

3.7 Otras cuentas por pagar

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

Corriente:

	31.12.2020	31.12.2019
Detalle	\$	\$
Acreedores por cargas sociales	7.858.559	6.847.982
Acreedores fiscales	213.753.080	201.584.401
Empresas vinculadas (Nota 4)	188.191.527	76.851.513
Beneficios sociales a pagar	25.397.706	23.768.654
Seguros a pagar	3.741.974	1.719.121
Otras deudas	10.094.903	1.539.088
Total	449.037.749	312.310.759

No corriente:

	31.12.2020	31.12.2019
Detalle	\$	\$
Pasivo por impuesto a la renta diferido (Nota 5)	2.544.013.166	2.614.224.852
Total	2.544.013.166	2.614.224.852



3.8 Provisiones

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

	31.12.2020	31.12.2019
Detalle	\$	\$
Otras provisiones	3.933.386	18.409.007
Total	3.933.386	18.409.007

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. En 2019 se incluía un monto por reparaciones estimadas a realizar a las grúas pórtico que fue extornado en 2020.

3.9 Costo de los servicios prestados

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

	01.01.2020 al 31.12.2020	01.01.2019 al 31.12.2019
Detalle	\$	\$
Retribuciones personales	(145.418.045)	(132.575.927)
Beneficios al personal	(42.082.648)	(37.883.539)
Cargas sociales	(23.444.830)	(21.614.836)
Honorarios profesionales	(2.561.519)	(2.244.405)
ANP-Canon y gastos	(239.834.468)	(226.322.508)
Seguros	(22.283.523)	(18.631.569)
Arrendamientos de equipos	(569.072.160)	(426.619.280)
Combustible y lubricante	(42.091.246)	(45.576.038)
Depreciaciones y amortizaciones	(662.871.233)	(711.075.210)
Servicios contratados	(746.127.146)	(639.352.109)
Reparaciones varias	(43.459.407)	(44.690.107)
Reparaciones maquinarias	(127.914.917)	(89.718.732)
Consumo de repuestos	(69.500.891)	(43.442.266)
Servicios de amarre	(3.539.862)	(3.178.218)
Otros gastos	(14.064.857)	(15.305.472)
Total	(2.754.266.752)	(2.458.230.216)

En el rubro "ANP-Canon y gastos" se incluye una provisión por la diferencia de movimientos de contenedores, correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2020 y al finalizado el 31 de diciembre de 2019.



3.10 Gastos de ventas, administración y distribución

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

Detalle	01.01.2020 al	01.01.2019 al
	31.12.2020	31.12.2019
	\$	\$
Retribuciones personales	(37.586.177)	(35.743.362)
Beneficios al personal	(7.937.514)	(7.330.071)
Cargas sociales	(5.902.713)	(5.599.743)
Honorarios profesionales	(8.921.002)	(12.412.713)
Servicios de seguridad	(3.072.409)	(2.812.775)
Depreciaciones y amortizaciones	(2.113.206)	(2.251.864)
Alquileres	(9.567.928)	(7.984.818)
Gastos de viajes	(1.203.361)	(2.756.190)
Eventos	(9.370.737)	(9.235.542)
Servicios externos	(22.539.720)	(18.490.399)
Publicidad	(6.604.067)	(4.464.637)
Seguros	(457.727)	(324.198)
Impuestos	(10.236.806)	(9.877.391)
Provisiones / Desafectaciones	(5.091.785)	(773.104)
Otros gastos	(10.875.688)	(10.144.848)
Total	(141.480.840)	(130.201.655)

3.11 Indemnizaciones recibidas

Detalle	01.01.2020 al	01.01.2019 al
	31.12.2020	31.12.2019
	\$	\$
Indemnizaciones recibidas	15.960.869	25.999.701
Total	15.960.869	25.999.701

En 2020 y 2019 las indemnizaciones recibidas correspondieron a cobros recibidos de empresas aseguradoras.

En el ejercicio 2019 se incluye también lo percibido por concepto del acuerdo alcanzado con las firmas Soletanche Bachy y Saceem.



NOTA 4 - PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los saldos con partes relacionadas son las siguientes:

	Saldos al 31.12.2020		Saldos al 31.12.2019	
	US\$ y Equival en US\$	\$ y Equival en \$	US\$ y Equival en US\$	\$ y Equival en \$
Otros activos financieros (Nota 3.2)				
Katoen Natie Group	230.435.602	9.756.643.389	218.188.139	8.140.163.119
Total	230.435.602	9.756.643.389	218.188.139	8.140.163.119
Otras cuentas por pagar (Nota 3.7)				
ANP	1.889.915	80.019.001	178	6.645
Nelsury S.A.	2.443.494	103.457.547	1.941.376	72.428.850
Seaport Terminals Montevideo S.A.	111.360	4.714.979	114.768	4.281.754
Sonja N.V.	0	0	3.599	134.264
Total	4.444.769	188.191.527	2.059.921	76.851.513

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

Los resultados por operaciones con partes relacionadas son las siguientes:

	1-ene-2020 al 31-dic-2020	1-ene-2019 al 31-dic-2019
	\$	\$
Costo de los servicios prestados		
<u>Canon, servicios contratados y otros costos</u>		
ANP	(239.834.468)	(226.322.508)
Total	(239.834.468)	(226.322.508)
 <u>Arrendamientos de equipos</u>		
Nelsury S.A.	(568.434.291)	(426.425.067)
Total	(568.434.291)	(426.425.067)
 <u>Seguros</u>		
Seaport Terminals N.V.	0	(18.421)
Total	0	(18.421)
 <u>Servicios externos</u>		
Nelsury S.A.	(593.857.273)	(488.561.387)
Seaport Terminals Montevideo S.A.	(58.613.400)	(56.089.887)
Total	(652.470.673)	(544.651.274)
 <u>Materiales de computación</u>		
Sonja N.V.	0	(133.918)
Total	0	(133.918)
 Gastos de ventas, adm. y distribución		
<u>Alquileres</u>		
Seaport Terminals Montevideo S.A.	(9.481.895)	(7.904.371)
Total	(9.481.895)	(7.904.371)
 <u>Servicios externos</u>		
Nelsury S.A.	(13.881.991)	(11.376.380)
Seaport Terminals N.V.	(8.657.730)	(7.114.019)
Total	(22.539.721)	(18.490.399)

	1-ene-2020 al 31-dic-2020	1-ene-2019 al 31-dic-2019
	\$	\$
Resultados financieros		
<u>Intereses ganados</u>		
Katoen Natie Group S.A.	132.348.340	141.042.106
Total	132.348.340	141.042.106
Adquisiciones de Propiedades, planta y equipo		
<u>Vehiculos</u>		
Seaport Terminals Montevideo S.A.	0	(141.068)
Total	0	(141.068)

NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2020 y 2019 está compuesto por las siguientes partidas, según lo establecido en la Nota 2.14:

Detalle	31.12.2019 \$	Ajuste \$	31.12.2020 \$
Deudores comerciales	12.097.638	(3.564.901)	8.532.737
Inventarios	(1.078.631)	352.029	(726.602)
Prop., Planta y Equipo y Activos Intangibles	160.587.115	77.043.463	237.630.578
Provisiones	4.602.252	(3.618.905)	983.347
Subtotal	176.208.374	70.211.686	246.420.060
Estimación valor razonable Prop. Planta y Eq.	(2.790.433.226)		(2.790.433.226)
Activo / (Pasivo) por imp. a la renta dif.	(2.614.224.852)	70.211.686	(2.544.013.166)

La exposición de los bienes de Propiedad Planta y Equipo a su valor razonable genera el efecto correspondiente en el impuesto a la renta diferido, que su contrapartida se expone en "Otro Resultado Integral".

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

Detalle	01.01.2020 al 31.12.2020 \$	01.01.2019 al 31.12.2019 \$
Impuesto a la renta corriente	(187.149.341)	(170.824.350)
Impuesto a la renta diferido	70.211.686	95.155.800
Total	(116.937.655)	(75.668.550)

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 2020 y 2019:

Detalle	31.12.2020	31.12.2019
	\$	\$
Resultado neto contable	1.629.939.302	1.462.204.846
Impuesto a la renta	116.937.655	75.668.550
Ganancia (pérdida) contable antes de impuesto	1.746.876.957	1.537.873.396
<u>Ajustes fiscales</u>		
Valuación de inventarios	1.408.116	443.238
Amortizaciones	189.445.830	264.540.697
Gastos no admitidos	3.950.692	(14.446.766)
Rentas no gravadas	(1.480.430.369)	(1.299.210.623)
Intereses fictos	287.346.140	194.097.459
Ganancia (pérdida) fiscal	748.597.366	683.297.401
Impuesto corriente (25%)	187.149.341	170.824.350

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 2020, al igual que al 31 de diciembre de 2019.

El capital integrado al 31 de diciembre de 2020 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 2019.

Según acta de Asamblea Ordinaria de fecha 7 de julio de 2020, se resolvió por mayoría (solo con los votos de la serie A) la siguiente distribución de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2019 según el siguiente detalle:

- * Incrementar la reserva legal por un importe de \$ 73.110.243
- * Pago de dividendos en efectivo por un monto de \$ 292.440.970
- * Destinar a beneficios acumulados un monto de \$ 1.096.653.633

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 2020 y 2019:

Detalle	31.12.2020			31.12.2019		
	US\$	EUR	Total Equiv. \$	US\$	EUR	Total Equiv. \$
Efectivo	2.806.811	33.820	120.600.506	1.383.825	18.163	52.386.920
Otros activos financieros	239.436.046	0	10.137.722.188	218.188.139	0	8.140.163.119
Deudores comerciales	5.342.238	0	226.190.357	4.989.137	0	186.134.747
Otras cuentas por cobrar	204.642	0	8.664.542	242.202	1.000	9.077.870
Posición activa	247.789.737	33.820	10.493.177.593	224.803.303	19.163	8.387.762.656
Acreedores comerciales	(1.654.891)	(184.790)	(79.685.296)	(1.988.181)	(82.555)	(77.625.691)
Otras cuentas por pagar	(4.763.335)	(2.045)	(201.786.034)	(2.018.606)	(3.212)	(78.802.130)
Provisiones	(92.900)	0	(3.933.386)	(493.433)	0	(18.409.007)
Posición pasiva	(6.511.126)	(186.835)	(285.404.716)	(4.590.220)	(85.767)	(174.836.828)
Posición neta	241.278.611	(153.015)	10.207.772.877	220.213.083	(66.604)	8.212.925.829

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%	510.388.646
-5%	(510.388.646)

NOTA 9 - GARANTÍAS VIGENTES

Además de las garantías expuestas en la Nota 3.7, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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\$ 7.285.856 al 31 de diciembre de 2020 (2019 – US\$ 7.371.145), 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 2020 existe una garantía en una institución financiera local por el importe mencionado anteriormente y con vencimiento 30 de setiembre de 2021.

NOTA 10 – JUICIOS Y PROCEDIMIENTOS DE CONCILIACION

Los accionistas minoritarios habían interpuesto recursos legales, solicitando la aplicación de normas contables diferentes a las que se venían aplicando sobre la valuación del capítulo de Propiedad Planta y Equipo. La dirección de la empresa entiende que el planteamiento era infundado respaldándose en opiniones de prestigiosos y destacados especialistas, nacionales e internacionales en las que se concluye que la empresa aplica las normas contables adecuadas en el Uruguay en forma correcta y consistente.

NOTA 11 – HECHOS RELEVANTES

La propagación del COVID-19 como una pandemia significó la adopción de diferentes medidas tanto a nivel mundial como local, que han tenido un impacto significativo en diversos aspectos incluido el económico. La entidad está tomando todas las medidas necesarias a efectos de protegerse de los diversos riesgos y no se vislumbran condiciones que comprometan el principio de empresa en marcha a la fecha.

NOTA 12 – HECHOS POSTERIORES

En el mes de febrero de 2021 Katoen Natie y el Estado uruguayo alcanzaron un acuerdo que da por finalizados los litigios mencionados en la Nota 10.

Terminal Cuenca del Plata S.A.
Cuadro de Propiedades, Planta, Equipos y Activos Intangibles
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

Rubros	Valores brutos			Amortizaciones			Valores netos al 31.12.2020	
	Valores al inicio	Aumentos	Disminuciones	Valores al cierre	Acumuladas al inicio	Depreciación anual		Disminuciones
Propiedades, planta y equipo								
Inmuebles (tierra)	4.692.104.295	0	0	4.692.104.295	0	0	0	4.692.104.295
Muebles y útiles	51.902.134	1.344.280	(8.661.703)	44.584.711	50.704.831	946.078	(8.661.703)	42.989.206
Instalaciones	8.336.680.364	1.146.463	0	8.337.826.827	1.389.371.614	638.592.548	0	2.027.964.162
Maquinaria y equipos	961.550.648	2.448.438	(427.328)	963.571.758	848.063.999	22.388.390	(477.328)	870.025.061
Vehículos	14.421.354	2.697.872	(1.241.941)	15.877.285	12.988.501	1.153.541	(1.019.538)	13.122.504
Herramientas	4.520.342	0	0	4.520.342	3.905.644	92.205	0	3.997.849
Obras en ejecución	117.721.421	11.517.857	(3.028.416)	126.210.862	0	0	0	126.210.862
Sub-total	14.178.900.558	19.154.910	(13.359.388)	14.184.696.080	2.305.034.589	663.172.762	(10.108.569)	2.958.098.782
Activos Intangibles								
Gastos preoperativos	22.251.638	0	0	22.251.638	22.251.638	0	0	22.251.638
Software	20.288.939	85.348	(198.905)	20.175.382	17.722.198	1.811.677	(198.905)	19.334.970
Sub-total	42.540.577	85.348	(198.905)	42.427.020	39.973.836	1.811.677	(198.905)	41.586.608
Total general al 31.12.2020	14.221.441.135	19.240.258	(13.558.293)	14.227.123.100	2.345.008.425	664.984.439	(10.307.474)	2.999.685.390
Total general al 31.12.2019	14.208.119.796	22.882.439	(9.561.100)	14.221.441.135	1.635.435.381	713.327.074	(3.754.030)	2.345.008.425

[Firma]
Director General



ÁREA SECRETARIA GENERAL
UNIDAD REGULADORA DE TRAMITES
MONTEVIDEO – R.O.U.

26/04/21 15:38

210832

FUNCIONARIO: Guillermina de León.
Administrativo II

TELEFONOS: 1901-2202/2203/2272

FAX:1901-2271 -

ureguladora@anp.com.uy

HORARIO ATENCION: L. a V. DE 9:00 a 16:30


Guillermina de León
Unidad Reguladora de Trámites
ÁREA SECRETARÍA GENERAL

SE DEJA CONSTANCIA QUE LOS COMPARECIENTES CON LA C.C. Serie BKB N.º 12.460 y Serie
BCA N.º 100.174 VOTARON EN LAS ELECCIONES NACIONALES DEL 27/10/19 Y 24/11/19 Y
DEPARTAMENTALES DEL 27/09/20