

Zonamerica S.A.

Estados financieros condensados
intermedios correspondientes al semestre
finalizado el 31 de marzo de 2019 e
informe de revisión limitada independiente

Zonamerica S.A.

Estados financieros condensados intermedios correspondientes al semestre finalizado el 31 de marzo de 2019 e informe de revisión limitada independiente

Contenido

Informe de revisión limitada independiente sobre estados financieros condensados intermedios

Estado de situación financiera condensado intermedio

Estado del resultado integral condensado intermedio

Estado de flujos de efectivo condensado intermedio

Estado de cambios en el patrimonio condensado intermedio

Notas a los estados financieros condensados intermedios

Informe de revisión limitada independiente sobre estados financieros condensados intermedios

Señores
Directores y Accionistas de
Zonamerica S.A.

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros condensados intermedios de Zonamerica S.A. expresados en dólares estadounidenses que se adjuntan; dichos estados financieros comprenden el estado de situación financiera condensado intermedio al 31 de marzo de 2019, los correspondientes estados condensados intermedios del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio correspondientes al semestre finalizado en esa fecha y las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros condensados intermedios. La Dirección de Zonamerica S.A. es responsable por las afirmaciones contenidas en los estados financieros condensados intermedios y sus notas explicativas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34). Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre dichos estados financieros condensados intermedios basado en nuestra revisión.

Alcance de la revisión limitada

Nuestra revisión limitada fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional para Trabajos de Revisión Limitada 2410 (ISRE 2410), "Revisión de estados financieros intermedios efectuada por el auditor independiente de la entidad" emitida por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Una revisión limitada de estados financieros condensados intermedios comprende fundamentalmente la realización de indagaciones al personal de la entidad, fundamentalmente aquellas personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener seguridad de que notaríamos todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no hemos tomado conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que los estados financieros condensados intermedios no presentan, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Zonamerica S.A. al 31 de marzo de 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al semestre finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a estados financieros intermedios (NIC 34).

Énfasis en ciertos asuntos

Sin que representen salvedades a nuestra conclusión, mencionamos lo siguiente:

La operativa desarrollada por la Sociedad se enmarca dentro de la operativa y estrategia comercial de la sociedad controlante (Zonamerica Ltd.). Como se detalla en la Nota 20 a los estados financieros condensados intermedios, la empresa realiza importantes transacciones y mantiene saldos con otras subsidiarias de la sociedad controlante y con otras partes relacionadas.

Otros asuntos

Nuestra revisión limitada también incluyó la revisión de la conversión de los estados financieros condensados intermedios en dólares estadounidenses a pesos uruguayos y, de acuerdo al resultado de la misma, entendemos que dicha conversión ha sido realizada de acuerdo con la metodología descrita en la Nota 24. La conversión de los estados financieros a pesos uruguayos ha sido realizada a efectos de cumplir con normas vigentes en Uruguay en relación con la presentación de estados financieros.

31 de mayo de 2019


Diego Mandía
Socio, Deloitte & Touche ZF Ltda.
CJPPU 70.350



Zonamerica S.A.

Estado de situación financiera condensado intermedio al 31 de marzo de 2019

(en dólares de los estadounidenses y en pesos uruguayos)

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		31.03.2019	30.09.2018	31.03.2019	30.09.2018
Activo					
Activo no corriente					
Propiedad planta y equipo	4	58.038.882	59.547.117	1.943.373.925	1.977.797.944
Otras cuentas a cobrar	5	427.444	295.495	14.312.535	9.814.571
Inventarios	7	261.811	291.213	8.766.480	9.672.349
Deudores comerciales	8	-	123.545	-	4.103.424
Impuesto diferido	19	7.281.472	6.764.960	243.812.808	224.691.381
Total del activo no corriente		66.009.609	67.022.330	2.210.265.748	2.226.079.669
Activo corriente					
Activos disponibles para la venta		102.376	102.376	3.427.995	3.400.316
Otras cuentas a cobrar	5	17.990.806	16.300.297	602.404.148	541.398.065
Otros activos financieros	6	142.279	632.703	4.764.070	21.014.597
Inventarios	7	250.112	255.395	8.374.750	8.482.690
Deudores comerciales	8	2.133.551	3.054.422	71.439.787	101.449.571
Disponible	9	1.670.903	331.388	55.948.516	11.006.721
Total del activo corriente		22.290.027	20.676.581	746.359.266	686.751.960
Total del activo		88.299.636	87.698.911	2.956.625.014	2.912.831.629
Pasivo y patrimonio					
Patrimonio					
Capital	10	30.133.586	30.133.586	1.008.992.994	1.000.856.925
Reexpresiones contables		3.245.402	3.245.402	108.669.041	107.792.782
Reserva por conversión		-	-	1.946.846	1.618.143
Reservas		2.557.572	2.535.297	85.637.741	84.207.355
Resultados acumulados		16.582.961	16.542.505	555.263.899	549.442.761
Resultado del semestre / ejercicio		2.763.631	485.950	90.590.582	14.522.205
Total del patrimonio		55.283.152	52.942.740	1.851.101.103	1.758.440.171
Pasivo no corriente					
Acreedores comerciales	12	8.325.864	8.289.597	278.783.230	275.330.675
Deudas financieras	11	17.818.714	18.782.062	596.641.820	623.827.407
Total del pasivo no corriente		26.144.578	27.071.659	875.425.050	899.158.082
Pasivo corriente					
Acreedores comerciales	12	1.548.581	2.391.341	51.852.586	79.426.000
Deudas financieras	11	3.940.943	3.792.335	131.958.535	125.958.615
Otras deudas	13	1.382.382	1.500.836	46.287.740	49.848.761
Total del pasivo corriente		6.871.906	7.684.512	230.098.861	255.233.376
Total del pasivo		33.016.484	34.756.171	1.105.523.911	1.154.391.458
Total de pasivo y patrimonio		88.299.636	87.698.911	2.956.625.014	2.912.831.629

Las notas que acompañan a estos estados financieros condensados intermedios forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 31 de mayo de 2019
se extiende en documento adjunto
Deloitte & Touche ZF Ltda.

Zonamerica S.A.

Estado del resultado integral condensado intermedio por el semestre finalizado el 31 de marzo de 2019

(en dólares de los estadounidenses y en pesos uruguayos)

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018
Ingresos operativos	14	15.158.850	15.550.351	496.900.172	447.503.555
Costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados	15	<u>(8.396.413)</u>	<u>(8.934.148)</u>	<u>(275.230.550)</u>	<u>(257.104.372)</u>
Resultado bruto		6.762.437	6.616.203	221.669.622	190.399.183
Gastos de administración y ventas	16	(2.792.287)	(3.703.086)	(91.529.886)	(106.566.330)
Otros ingresos y egresos	17	(101.994)	(141.979)	(3.343.356)	(4.085.831)
Resultados financieros	18	<u>(741.104)</u>	<u>(738.077)</u>	<u>(24.293.015)</u>	<u>(21.240.173)</u>
Resultado del semestre antes de impuesto a la renta		3.127.052	2.033.061	102.503.365	58.506.849
Impuesto a la renta	19	<u>(363.421)</u>	<u>1.367.203</u>	<u>(11.912.783)</u>	<u>39.344.973</u>
Resultado del semestre		2.763.631	3.400.264	90.590.582	97.851.822
Otros resultados integrales					
Resultado por conversión				15.866.445	(33.192.362)
Resultado integral del semestre				106.457.027	64.659.460

Las notas que acompañan a estos estados financieros condensados intermedios forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 31 de mayo de 2019
se extiende en documento adjunto
Deloitte & Touche ZF Ltda.

Zonamerica S.A.

Estado de flujos de efectivo condensado intermedio por el semestre finalizado el 31 de marzo de 2019

(en dólares estadounidenses y en pesos uruguayos)

	Nota	US\$		Equivalente en \$	
		31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas					
Resultado del semestre antes de impuesto a la renta		3.127.052	2.033.061	102.503.365	58.506.849
Ajustes para reconciliar el resultado contable con el flujo de efectivo proveniente de actividades operativas					
Conceptos que no representan movimientos de efectivo					
Resultado por bajas de propiedad, planta y equipo		-	(2.459)	-	(70.764)
Intereses perdidos por préstamos financieros y O.N.	11	653.564	689.304	21.423.527	19.836.594
Otros intereses perdidos		82.529	-	2.705.263	-
Amortizaciones	4	1.715.139	1.791.365	56.221.461	51.551.388
		5.578.284	4.511.271	182.853.616	129.824.067
Cambios en los activos y pasivos					
Deudores comerciales		1.044.416	(296.676)	34.235.476	(8.537.657)
Otras cuentas a cobrar		499.131	(548.569)	16.361.269	(15.786.556)
Inventarios		34.685	123.101	1.136.958	3.542.565
Deudas comerciales		(806.493)	13.797	(26.436.470)	397.046
Otras deudas		(118.454)	(401.901)	(3.882.868)	(11.565.792)
		653.285	(1.110.248)	21.414.365	(31.950.394)
Intereses pagados		(655.446)	(329.099)	(21.485.212)	(9.470.717)
Impuesto a la renta pagado		(512.616)	(137.272)	(16.803.329)	(3.950.388)
		(1.168.062)	(466.371)	(38.288.541)	(13.421.105)
Efectivo proveniente de actividades operativas		5.063.506	2.934.652	165.979.440	84.452.568
Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión					
Financiamiento con partes vinculadas		-	(6.000.000)	-	(172.666.286)
Incorporación de propiedad, planta y equipo	4	(206.912)	(1.391.532)	(6.782.480)	(40.045.123)
Ingreso por venta de propiedad, planta y equipo	4	-	76.243	-	2.194.112
Variación de inversiones temporarias		-	(75.337)	-	(2.168.027)
Efectivo aplicado a actividades de inversión		(206.912)	(7.390.626)	(6.782.480)	(212.685.324)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento					
Pago de dividendos	10	-	(5.047.227)	-	(146.359.095)
Emisión de obligaciones negociables	11	-	11.643.915	-	335.085.259
Ingreso por nuevos préstamos	11	-	3.000.000	-	86.333.143
Cancelación de préstamos	11	(941.239)	(4.005.089)	(30.853.378)	(115.257.307)
Ingreso por financiamiento de partes vinculadas	11	128.381	-	4.208.270	-
Financiamiento de partes vinculadas		(3.194.645)	2.084.198	(104.718.982)	59.978.455
Efectivo (aplicado a) / obtenido de actividades financieras		(4.007.503)	7.675.797	(131.364.090)	219.780.455
Disminución de efectivo		849.091	3.219.823	27.832.870	91.547.699
Efectivo al inicio		964.091	413.321	32.021.318	11.978.043
Efecto de la conversión en el flujo de efectivo		-	-	858.398	(384.417)
Efectivo al final	3.5	1.813.182	3.633.144	60.712.586	103.141.325

Las notas que acompañan a estos estados financieros condensados intermedios forman parte integrante de los mismos.

El Informe fechado el 31 de mayo de 2019
se extiende en documento adjunto
Deloitte & Touche ZF Ltda.

Zonamerica S.A.

Estado de evolución del patrimonio condensado intermedio
por el semestre finalizado el 31 de marzo de 2019

(en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Capital</u>	<u>Ajustes al patrimonio</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Patrimonio total</u>
Saldos iniciales						
Acciones en circulación		30.133.586				30.133.586
Aportes irrevocables						-
Ajustes al patrimonio			3.245.402			3.245.402
Reservas				2.381.333		2.381.333
Resultados no asignados					25.048.914	25.048.914
Saldos al 30 de setiembre de 2017		30.133.586	3.245.402	2.381.333	25.048.914	60.809.235
Movimientos del ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2018						
Reservas	10			153.964	(153.964)	-
Distribución de dividendos	10				(8.352.445)	(8.352.445)
Resultado del ejercicio					485.950	485.950
Subtotales		-	-	153.964	(8.020.459)	(7.866.495)
Saldos finales						
Acciones en circulación		30.133.586				30.133.586
Ajustes al patrimonio			3.245.402			3.245.402
Reservas				2.535.297		2.535.297
Resultados no asignados					17.028.455	17.028.455
Saldos al 30 de setiembre de 2018		30.133.586	3.245.402	2.535.297	17.028.455	52.942.740
Movimientos del semestre finalizado el 31 de marzo de 2019						
Distribución de dividendos	10				(423.219)	(423.219)
Reservas	10			22.275	(22.275)	-
Resultado del periodo					2.763.631	2.763.631
Subtotales		-	-	22.275	2.318.137	2.340.412
Saldos finales						
Acciones en circulación		30.133.586				30.133.586
Ajustes al patrimonio			3.245.402			3.245.402
Reservas				2.557.572		2.557.572
Resultados no asignados					19.346.592	19.346.592
Saldos al 31 de marzo de 2019		30.133.586	3.245.402	2.557.572	19.346.592	55.283.152

Las notas que acompañan a estos estados financieros condensados intermedios forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 31 de mayo de 2019
se extiende en documento adjunto
Deloitte & Touche ZF Ltda.

Zonamerica S.A.

Estado de evolución del patrimonio condensado intermedio
por el semestre finalizado el 31 de marzo de 2019

(Equivalente en pesos uruguayos)

	Nota	Capital	Ajustes al patrimonio	Reservas por conversión	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos iniciales							
Acciones en circulación		762.859.410					762.859.410
Aportes irrevocables							-
Ajustes al patrimonio			86.968.935				86.968.935
Reexpresiones contables		110.411.912	7.082.815		19.127.887	284.512.577	421.135.191
Reservas por conversión				1.021.938			1.021.938
Reservas					49.883.143		49.883.143
Resultados no asignados						440.383.014	440.383.014
Saldos al 30 de setiembre de 2017		873.271.322	94.051.750	1.021.938	69.011.030	724.895.591	1.762.251.631
Movimientos del ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2018							
Resultado del ejercicio						14.522.205	14.522.205
Reservas	10				4.396.756	(4.396.756)	-
Distribución de dividendos	10					(240.914.144)	(240.914.144)
Reexpresiones contables		127.585.603	13.741.032		10.799.569	69.858.070	221.984.274
Reservas por conversión				596.205			596.205
Sub-totales		127.585.603	13.741.032	596.205	15.196.325	(160.930.625)	(3.811.460)
Saldos finales							
Acciones en circulación		762.859.410					762.859.410
Ajustes al patrimonio			86.968.935				86.968.935
Reexpresiones contables		237.997.515	20.823.847		29.927.456	354.370.647	643.119.465
Reserva por conversión				1.618.143			1.618.143
Reservas					54.279.899		54.279.899
Resultados no asignados						209.594.319	209.594.319
Saldos al 30 de setiembre de 2018		1.000.856.925	107.792.782	1.618.143	84.207.355	563.964.966	1.758.440.171
Movimientos del semestre finalizado el 31 de marzo de 2019							
Resultado del período						90.590.582	90.590.582
Reservas	10				726.110	(726.110)	-
Distribución de dividendos	10					(13.796.095)	(13.796.095)
Reexpresiones contables		8.136.069	876.259		704.276	5.821.138	15.537.742
Reservas por conversión				328.703			328.703
Sub-totales		8.136.069	876.259	328.703	1.430.386	81.889.515	92.660.932
Saldos finales							
Acciones en circulación		762.859.410					762.859.410
Ajustes al patrimonio			86.968.935				86.968.935
Reexpresiones contables		246.133.584	21.700.106		30.631.732	360.191.785	658.657.207
Reserva por conversión				1.946.846			1.946.846
Reservas					55.006.009		55.006.009
Resultados no asignados						285.662.696	285.662.696
Saldos al 31 de marzo de 2019		1.008.992.994	108.669.041	1.946.846	85.637.741	645.854.481	1.851.101.103

Las notas que acompañan a estos estados financieros condensados intermedios forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 31 de mayo de 2019
se extiende en documento adjunto
Deloitte & Touche ZF Ltda.

Zonamerica S.A.

Notas a los estados financieros condensados intermedios correspondientes al semestre finalizado el 31 de marzo de 2019

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

1.1 Naturaleza jurídica

Zonamerica S.A. es una sociedad constituida en la República Oriental del Uruguay. El 100% de sus acciones pertenece a Zonamerica Ltd., una sociedad con acciones nominativas constituida el 1° de noviembre de 1991 bajo las leyes de Bahamas, con domicilio legal en Winterbotham Place, Malborough & Queen Street, P.O. Box N-3026 Nassau, Commonwealth of The Bahamas.

1.2 Actividad principal

La actividad desarrollada por la Sociedad se enmarca dentro de la operativa y estrategia comercial de la sociedad controlante. Su principal actividad económica es la explotación de una zona franca privada (denominada Zonamerica) establecida en el Departamento de Montevideo según resolución del Poder Ejecutivo del 16 de febrero de 1990.

En conjunto con Inversiones Zonamerica S.A., Montevideo Teleport International (MTI) SA., Register of Companies S.A. e Itolem S.A., llevan adelante el desarrollo del emprendimiento conocido como "Parque Zonamerica", a través de la prestación de servicios de tecnología de la información, telecomunicaciones, otorgamiento de la calidad de usuarios de zona franca, suministro de agua y energía y otros servicios básicos, administración de inventarios, servicios gastronómicos, etc.

La actividad de todas las referidas sociedades se encuentra regulada por las Leyes 15.921 y 19.566, (Leyes de zonas francas).

Dentro de la operativa habitual de la Sociedad han existido transacciones significativas con partes relacionadas. En la Nota 20 se presentan los saldos al cierre del período y las transacciones que se han realizado con partes relacionadas durante el mismo.

Nota 2 - Estados financieros

Los presentes estados financieros condensados intermedios, formulados por la Dirección y Gerencia de la Sociedad, han sido autorizados por la Gerencia para su emisión el 31 de mayo 2019. Los mismos han sido formulados para cumplir con diversos requerimientos vigentes, básicamente con motivo de la emisión de Obligaciones negociables realizada por la Sociedad. Los estados financieros expresados en dólares estadounidenses han sido elaborados en base a los registros contables de la Sociedad en dicha moneda (la cual constituye su moneda funcional, véase Nota 3.7). Los estados financieros que serán sometidos a consideración de la Asamblea de Accionistas de la Sociedad serán los correspondientes al ejercicio que finaliza el 30 de setiembre de 2019.

El informe fechado el 31 de mayo de 2019

se extiende en documento adjunto

Deloitte & Touche ZF Ltda.

Nota 3 - Base de preparación de los estados financieros condensados intermedios

3.1 Base de preparación

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables adecuadas en el Uruguay, las cuales se encuentran establecidas, básicamente, en los Decretos 124/11 y 291/2014. Considerando lo previsto en el decreto 124/11, la Sociedad aplica las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés) en la formulación de sus estados financieros. En tal sentido, los presentes estados financieros condensados intermedios han sido formulados de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia". Determinadas notas son incluidas con el objetivo de explicar transacciones y eventos significativos a los efectos de comprender los cambios en la situación financiera y en los resultados de la Sociedad desde la fecha de los últimos estados financieros. Por lo tanto, no incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales formulados de acuerdo con las Normas internacionales de información financiera, y en consecuencia deben ser leídos en conjunto con los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2018.

3.2 Estacionalidad de las operaciones

Dadas las características de la actividad a la cual se dedica la Sociedad, las transacciones que lleva a cabo durante la misma, básicamente no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por tal motivo, la Sociedad no realiza ninguna desestacionalización en relación con el reconocimiento de sus ingresos y gastos.

3.3 Uso de estimaciones contables y juicios

La preparación de estados financieros condensados intermedios a una fecha determinada requiere que la Dirección de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y egresos registrados en el correspondiente período.

La Dirección de la Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, las relacionadas con la previsión para deudores incobrables, la previsión para obsolescencia de inventarios, las depreciaciones, el valor recuperable de los activos no corrientes y las provisiones. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros condensados intermedios.

En la preparación de los presentes estados financieros condensados intermedios los juicios significativos de la Dirección y Gerencia de la Sociedad en la aplicación de las políticas contables y en las estimaciones realizadas son similares a los aplicados en la formulación de los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado 30 de setiembre de 2018, salvo por lo indicado en la Nota 3.9.

3.4 Administración de riesgos financiero

Las actividades de la Sociedad exponen a la misma a diversos riesgos financieros. Las políticas de administración de los mismos, así como sus objetivos, son similares a los expuestos en los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2018.

El informe fechado el 31 de mayo de 2019

se extiende en documento adjunto

Deloitte & Touche ZF Ltda.

3.5 Definición de fondos adoptada para elaborar el estado de flujos de efectivo

A los efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo condensado intermedio, la sociedad optó por el concepto de fondos definido como disponibilidades y equivalentes de efectivo. Este último comprende inversiones en activos financieros de gran liquidez, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, cuyo plazo original de vencimiento es menor a 90 días.

	US\$		Equivalente en \$	
	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018
Caja y fondos fijos	20.718	35.797	693.708	1.016.240
Bancos	1.650.185	2.965.738	55.254.808	84.194.337
Disponibile	1.670.903	3.001.535	55.948.516	85.210.577
Disponibile	1.670.903	3.001.535	55.948.516	85.210.577
Depósitos y colocaciones bancarias	142.279	631.609	4.764.070	17.930.748
Efectivo y equivalente de efectivo	1.813.182	3.633.144	60.712.586	103.141.325

3.6 Deterioro de activos tangibles e intangibles

Al cierre de cada ejercicio/periodo la Sociedad revisa el importe en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si hay algún indicio de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro.

Si existiera tal indicio, el monto recuperable de dichos activos es estimado para determinar el monto de la pérdida por deterioro (si es que hubiera). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Sociedad estima el monto recuperable de la unidad generadora de fondos a la cual pertenece dicho activo.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable deducidos los costos para destinarlo a la venta y el valor de utilización. Para calcular el valor de utilización, los flujos de fondos futuros estimados son descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja el valor de mercado del valor tiempo del dinero y de los riesgos específicos a dicho activo teniendo especial consideración de los contratos suscritos que pudieren significar limitación en el tiempo al uso que se pudiera dar del activo o unidad generadora de fondos aun sabiendo que es altamente probable extender el período pactado en los referidos contratos.

Si el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de fondos) se estima que será menor que su importe en libros, el monto en libros del activo (unidad generadora de fondos) es reducido a su importe recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida como resultado, a menos que el activo en cuestión haya sido revaluado, en cuyo caso la pérdida por deterioro es tratada como una reducción de la revaluación.

Los valores asignados a los activos no superan el valor que podrían obtenerse por su enajenación o uso.

3.7 Moneda funcional

La NIC 21 establece los siguientes factores que deben ser considerados por la Dirección de la entidad para determinar cuál debería ser su moneda funcional:

- La moneda que influya fundamentalmente en los precios de venta de los bienes y servicios (con frecuencia será la moneda en la cual se denominen y liquiden los precios de venta de sus bienes y servicios),
- La moneda del país cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinen fundamentalmente los precios de venta de sus bienes y servicios,
- La moneda que influya fundamentalmente en los costos de la mano de obra, de los materiales y de otros costos de producir bienes o suministrar los servicios (con frecuencia la moneda en que se denominen y se liquiden tales costos),
- La moneda en la cual se generan los fondos de las actividades de financiación,
- La moneda en que se mantienen los importes cobrados por las actividades de explotación.

Dado que una parte significativa de las transacciones están acordadas en dólares estadounidenses, la Sociedad presenta sus estados financieros en dicha moneda, ya que la Dirección de la Sociedad considera que esa constituye su moneda funcional.

La Sociedad mantiene simultáneamente sus registros contables en pesos uruguayos y en dólares estadounidenses.

3.8 Saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda distinta al dólar estadounidense son convertidas a la cotización vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a dólares estadounidenses a la cotización vigente a la fecha de los estados financieros. Las diferencias de cambio resultantes se presentan en el Estado del resultado integral, como resultados financieros.

El siguiente es el detalle de la cotización promedio y al cierre de cada uno de los períodos de los estados financieros:

	Cierre		Promedio semestre finalizado	
	31.03.2019	30.09.2018	31.03.2019	31.03.2018
Dólar por peso uruguayo	33,484	33,214	32,780	28,778

3.9 Nuevas normas contables

A partir del presente ejercicio iniciado el 1 de octubre de 2018, la Sociedad comenzó a aplicar la NIIF 9 y NIIF 15. La aplicación de dichas normas no ha implicado cambios materiales en la información financiera presentada por la Sociedad.

El informe fechado el 31 de mayo de 2019
se extiende en documento adjunto
Deloitte & Touche ZF Ltda.

Nota 4 - Propiedad, planta y equipo

- En dólares estadounidenses

	Terrenos	Edificios	Infraestructura	Equipos informáticos	Vehículos, muebles y útiles	Sistemas especiales	Otros	Obras en curso	Total
Valores brutos									
30 de setiembre de 2017	5.360.224	47.206.131	33.691.148	1.149.709	1.862.812	1.595.486	2.768.589	2.159.828	95.793.927
Incorporaciones	-	3.000	47.321	31.625	201.208	181.990	48.227	2.475.538	2.988.909
Transferencias	-	255.148	468.117	42.651	-	474.803	(477.060)	(763.659)	-
Bajas	-	-	-	-	(73.770)	(42.934)	(80.503)	(1.304.786)	(1.501.993)
30 de setiembre de 2018	5.360.224	47.464.279	34.206.586	1.223.985	1.990.250	2.209.345	2.259.253	2.566.921	97.280.843
Incorporaciones	-	-	-	-	-	-	296	206.723	207.019
Bajas	-	-	-	(115)	-	-	-	-	(115)
31 de marzo de 2019	5.360.224	47.464.279	34.206.586	1.223.870	1.990.249	2.209.345	2.259.549	2.773.645	97.487.747
Amortización acumulada									
30 de setiembre de 2017	-	16.713.116	13.981.803	586.866	1.256.456	406.225	1.275.838	-	34.220.304
Amortización	-	1.340.703	1.319.879	219.311	139.961	309.592	186.434	-	3.515.880
Bajas	-	-	-	-	(2.458)	-	-	-	(2.458)
Ajustes	-	-	-	-	-	418.497	(418.497)	-	-
30 de setiembre de 2018	-	18.053.819	15.301.682	806.177	1.393.959	1.134.314	1.043.775	-	37.733.726
Amortización	-	675.488	627.130	117.173	62.876	160.661	71.811	-	1.715.139
31 de marzo de 2019	-	18.729.307	15.928.812	923.350	1.456.835	1.294.975	1.115.586	-	39.448.865
Valores netos									
30 de setiembre de 2018	5.360.224	29.410.460	18.904.904	417.808	596.291	1.075.031	1.215.478	2.566.921	59.547.117
31 de marzo de 2019	5.360.224	28.734.972	18.277.774	300.520	533.415	914.370	1.143.963	2.773.644	58.038.882

El informe fechado el 31 de mayo de 2018

se extiende en documento adjunto

Deloitte & Touche ZF Ltda.

• **Equivalente en pesos uruguayos**

	Terrenos	Edificios	Infraestructura	Equipos informáticos	Vehículos, muebles y útiles	Sistemas especiales	Otros	Obras en curso	Total
Valores brutos									
30 de setiembre de 2017	155.339.292	1.368.033.676	976.369.469	33.318.567	53.984.292	46.237.184	80.233.709	62.591.817	2.776.108.006
Incorporaciones	-	89.652	1.414.148	945.086	6.012.931	5.438.617	1.441.223	73.979.358	89.321.015
Transferencias	-	7.624.882	13.989.280	1.274.589	-	14.189.086	(14.256.534)	(22.821.303)	-
Bajas	-	-	-	-	(2.204.554)	(1.283.046)	(2.405.764)	(38.992.426)	(44.885.790)
Ajuste por conversión	22.695.188	200.730.353	144.364.650	5.115.196	8.311.495	8.799.344	10.026.195	10.500.268	410.542.689
30 de setiembre de 2018	178.034.480	1.576.478.563	1.136.137.547	40.653.438	66.104.164	73.381.185	75.038.829	85.257.714	3.231.085.920
Incorporaciones	-	-	-	-	-	-	9.703	6.776.285	6.785.988
Bajas	-	-	-	(3.770)	-	-	-	-	(3.770)
Ajuste por conversión	1.447.260	12.815.355	9.235.779	330.395	537.367	596.523	610.207	838.697	26.411.583
31 de marzo de 2019	179.481.740	1.589.293.918	1.145.373.326	40.980.063	66.641.531	73.977.708	75.658.739	92.872.696	3.264.279.721
Amortización acumulada									
30 de setiembre de 2017	-	484.346.102	405.192.651	17.007.377	36.412.095	11.772.401	36.973.785	-	991.704.411
Amortización	-	40.065.775	39.443.467	6.553.924	4.182.616	9.251.895	5.571.422	-	105.069.099
Bajas	-	-	-	-	(73.455)	-	-	-	(73.455)
Transferencias	-	-	-	-	-	12.506.429	(12.506.429)	-	-
Ajuste por conversión	-	75.227.667	63.593.948	3.215.062	5.777.699	4.144.380	4.629.165	-	156.587.921
30 de setiembre de 2018	-	599.639.544	508.230.066	26.776.363	46.298.955	37.675.105	34.667.943	-	1.253.287.976
Amortización	-	22.142.183	20.557.027	3.840.873	2.061.033	5.266.391	2.353.953	-	56.221.461
Resultado por conversión	-	5.350.389	4.573.248	300.215	420.675	419.447	332.386	-	11.396.359
31 de marzo de 2019	-	627.132.116	533.360.341	30.917.451	48.780.663	43.360.943	37.354.282	-	1.320.905.796
Valores netos									
30 de setiembre de 2018	178.034.480	976.839.019	627.907.481	13.877.075	19.805.209	35.706.080	40.370.886	85.257.714	1.977.797.944
31 de marzo de 2019	179.481.740	962.161.802	612.012.985	10.062.612	17.860.868	30.616.765	38.304.457	92.872.696	1.943.373.925

El saldo de Obras en curso incluye los importes relacionados con las obras que se encuentran en proceso de construcción al cierre del período.

El informe fechado el 31 de mayo de 2018

se extiende en documento adjunto

Deloitte & Touche ZF Ltda.

Nota 5 - Otras cuentas por cobrar

	US\$		Equivalente en \$	
	31.03.2019	30.09.2018	31.03.2019	30.09.2018
No corriente				
Pagos por adelantado (*) (Nota 20)	277.488	-	9.291.412	-
Otros	149.956	295.495	5.021.123	9.814.571
	427.444	295.495	14.312.535	9.814.571
Corriente				
Anticipo a proveedores	315.115	109.207	10.551.298	3.627.201
Partes relacionadas (**) (Nota 20)	17.174.613	14.763.196	575.074.720	490.344.792
Seguros a vencer	86.869	283.832	2.908.708	9.427.196
Créditos fiscales	187.058	889.615	6.263.464	29.547.673
Otros	227.151	254.447	7.605.958	8.451.203
	17.990.806	16.300.297	602.404.148	541.398.065

(*) Corresponde al saldo en relación con la utilización de terrenos por parte de la Sociedad.

(**) Incluye aproximadamente US\$ 17.160.000 por créditos concedidos a Zonamerica Ltd. teniendo en cuenta la estrategia establecida por el Grupo.

Nota 6 - Otros activos financieros

	US\$		Equivalente en \$	
	31.03.2019	30.09.2018	31.03.2019	30.09.2018
Cuentas escrow (préstamo de BBVA)	12.718	-	425.864	-
Cuentas escrow (préstamo de BROU)	129.561	138.384	4.338.206	4.596.286
Depósitos a plazo fijo	-	494.319	-	16.418.311
	142.279	632.703	4.764.070	21.014.597

Nota 7 - Inventarios

Corresponde a materiales y repuestos varios utilizados para el mantenimiento del parque tecnológico.

La Sociedad mantiene como política la formación de una provisión equivalente al cien por ciento del saldo de aquellos inventarios difícilmente recuperables, determinada sobre la base de un análisis individual de la recuperabilidad de los mismos. Dado que durante este período no se han detectado bienes potencialmente obsoletos, no se ha constituido ninguna provisión.

Nota 8 - Deudores comerciales

	US\$		Equivalente en \$	
	31.03.2019	30.09.2018	31.03.2019	30.09.2018
No corriente				
Otros	-	123.545	-	4.103.424
	-	123.545	-	4.103.424
Corriente				
Cuenta corriente	2.191.611	3.304.266	73.383.888	109.747.891
Provisión incobrables	(250.808)	(391.870)	(8.398.065)	(13.015.571)
Documentos a cobrar	135.097	140.875	4.523.601	4.679.022
Otros	57.650	1.151	1.930.364	38.229
	2.133.551	3.054.422	71.439.787	101.449.571

El informe fechado el 31 de mayo de 2018

se extiende en documento adjunto

Deloitte & Touche ZF Ltda.

La siguiente es la evolución de la provisión para deudores incobrables:

	US\$		Equivalente en\$	
	31.03.2019	30.09.2018	31.03.2019	30.09.2018
Saldos al inicio del período	(391.870)	(323.305)	(13.015.570)	(9.369.379)
Castigo de deudores	141.062	-	4.723.320	-
Constitución neta del período	-	(68.565)	-	(2.049.007)
Resultado por conversión	-	-	(105.815)	(1.597.185)
Saldos al cierre del período	(250.808)	(391.870)	(8.398.065)	(13.015.571)

Al determinar la recuperabilidad de los deudores comerciales, y la consiguiente constitución de provisión para deudores incobrables, la Sociedad considera cualquier cambio en la calidad crediticia de los deudores desde el momento en que se otorgó el crédito hasta la fecha de cierre. La concentración del riesgo crediticio es limitada, dado que existe una base muy atomizada de la cartera, presentando varios de ellos depósitos afectados en garantía del cumplimiento de las respectivas obligaciones.

La Dirección de la Sociedad estima que el valor registrado de sus créditos por cobrar no difiere sustancialmente de su valor justo.

Nota 9 - Disponible

	US\$		Equivalente en \$	
	31.03.2019	30.09.2018	31.03.2019	30.09.2018
Caja y fondos fijos	20.718	16.280	693.708	540.724
Bancos	1.650.185	315.108	55.254.808	10.465.997
	1.670.903	331.388	55.948.516	11.006.721

Nota 10 - Patrimonio

Al cierre del semestre finalizado el 31 de marzo de 2019 el capital integrado de la Sociedad (acciones en circulación) es de \$ 762.859.410, representado por 762.859.410 acciones de \$ 1 de valor nominal cada una, equivalente a US\$ 30.133.586 al tipo de cambio de la fecha de los aportes realizados. El capital autorizado de la Sociedad asciende a \$ 800.000.000.

El 25 de enero de 2019 la Asamblea de accionistas resolvió destinar a la Reserva legal \$ 726.110 (equivalentes a US\$ 22.275) y distribuir el resto del resultado del ejercicio 2018, importe que asciende a \$ 13.796.095 (equivalentes a US\$ 423.219). Este importe se canceló mediante compensación de saldos deudores que la Sociedad mantiene con el accionista.

El 22 de enero de 2018 la Asamblea de Accionistas resolvió destinar a la Reserva legal \$ 4.396.756 (equivalentes a US\$ 153.964) y distribuir dividendos por un importe de \$ 240.914.144 (equivalentes a US\$ 8.352.445). Este importe se canceló mediante compensación de saldos deudores con el accionista.

El 30 de noviembre de 2017 la Asamblea de accionistas resolvió distribuir dividendos por \$ 157.375.771 (equivalentes a US\$ 5.427.126), los cuales US\$ 5.047.227 fueron cancelados en efectivo durante el semestre finalizado el 31 de marzo de 2018.

El informe fechado el 31 de mayo de 2018

se extiende en documento adjunto

Deloitte & Touche ZF Ltda.

Nota 11 - Deudas financieras

La composición del saldo y el perfil de vencimientos de las deudas financieras es el siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	31.03.2019	30.09.2018	31.03.2019	30.09.2018
No corriente				
Obligaciones negociables	11.460.578	11.541.067	383.745.994	383.324.999
BBVA Uruguay S.A.	2.043.135	2.248.994	68.412.343	74.698.087
Banco Itaú Uruguay S.A.	2.250.000	2.750.000	75.339.002	91.338.500
Banco de la República Oriental del Uruguay	2.065.001	2.242.001	69.144.481	74.465.821
Total	17.818.714	18.782.062	596.641.820	623.827.407
	US\$		Equivalente en \$	
	31.03.2019	30.09.2018	31.03.2019	30.09.2018
Corriente				
Partes relacionadas (Nota 20)	125.922	15.459	4.216.362	513.455
Intereses devengados a pagar	351.680	331.770	11.775.686	11.019.409
BBVA Uruguay S.A.	2.055.678	2.037.443	68.832.319	67.671.632
Banco Itaú Uruguay S.A.	1.000.000	1.000.000	33.484.000	33.214.000
Banco de la República Oriental del Uruguay	354.003	354.003	11.853.433	11.757.856
Obligaciones negociables	53.660	53.660	1.796.735	1.782.263
Total	3.940.943	3.792.335	131.958.535	125.958.615

Banco de la República Oriental del Uruguay

El 19 de enero de 2016 se reestructuró el saldo adeudado a dicha fecha por la Sociedad de aproximadamente US\$ 3.540.000. Este importe se está cancelando en 120 cuotas mensuales de US\$ 29.500 más los correspondientes intereses, habiendo vencido la primera de ellas el 19 de febrero de 2016. La tasa de interés es del 6,5% anual.

Al 31 de marzo de 2019, el importe de capital adeudado al Banco por parte de Zonamerica S.A alcanza a aproximadamente US\$ 2.419.000 (US\$ 2.596.000 al 30 de setiembre de 2018). US\$ 354.000 del capital adeudado se presenta como deuda corriente y el saldo restante como deuda no corriente.

Zonamerica S.A. constituyó hipoteca en relación con el préstamo obtenido del BROU sobre los padrones 418.619 y 418.621 (con mejoras) ubicados en Montevideo.

Zonamerica LTD., Montevideo Teleport International (MTI) S.A., Register of Companies S.A. y Endecar S.A. se constituyeron en fiadores solidarios de las obligaciones contraídas en relación con los mencionados préstamos.

BBVA Uruguay S.A.

En el mes de abril de 2017 BBVA Uruguay S.A. concedió una línea de crédito por hasta US\$ 6.000.000. En relación con esta línea de crédito en el mes de diciembre de 2016 la Sociedad recibió un adelanto de US\$ 1.000.000 y US\$ 2.000.000 adicionales en el mes de mayo de 2017. El importe total recibido se cancela en 60 cuotas mensuales de US\$ 58.968 (incluidos intereses), habiendo vencido la primera de ellas el 18 de mayo de 2018, considerando una tasa de interés del 7% efectivo anual. Al 31 de marzo de 2019, el importe de capital adeudado al banco por parte de Zonamerica S.A. alcanza aproximadamente US\$ 2.600.000 (US\$ 2.790.000 al 30 de setiembre de 2018). US\$ 550.000 del capital adeudado se presenta como deuda corriente y el saldo restante como deuda no corriente.

Zonamerica LTD. e Inversiones Zonamerica S.A. se constituyeron en fiadores solidarios de los referidos créditos.

El informe fechado el 31 de mayo de 2018

se extiende en documento adjunto

Deloitte & Touche ZF Ltda.

En el mes de marzo de 2018 se firmó con BBVA Uruguay S.A. un vale a plazo fijo por la suma de US\$ 1.500.000 a una tasa efectiva anual del 5% con fecha de vencimiento 30 de marzo de 2019, el cual se renovó con fecha de vencimiento 30 de setiembre de 2019. El importe se presenta como deuda corriente.

Banco Itaú Uruguay S.A.

Con fecha 6 de junio de 2016 Banco Itaú Uruguay S.A. otorgó una línea de crédito por hasta US\$ 5.000.000, de los cuales US\$ 2.000.000 fueron tomados en el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2016 y el resto en el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2017. El capital adeudado se está cancelando en 60 cuotas mensuales de US\$ 83.333 más los intereses correspondientes, considerando una tasa de interés del 7,23 % efectivo anual. La primera cuota venció el 6 de julio de 2017.

Al 31 de marzo de 2019, el importe de capital adeudado al banco por parte de Zonamerica S.A alcanza a US\$ 3.250.000 (US\$ 3.750.000 al 30 de setiembre de 2018). US\$ 1.000.000 del capital adeudado se presenta como deuda corriente y el saldo restante como deuda no corriente.

Zonamerica LTD., Inversiones Zonamerica S.A., Register of Companies S.A., Montevideo Teleport International (MTI) S.A., Endecar S.A. y Hamling S.A. se constituyeron en fiadores solidarios de los referidos créditos.

Obligaciones negociables (O.N.)

Con fecha 29 de setiembre de 2017 la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay aprobó el programa de emisión de obligaciones negociables de oferta pública, no convertibles en acciones a emitir por la Sociedad, por un valor nominal de US\$ 30.000.000 y la Serie N° 1 a emitirse bajo dicho programa por un valor nominal de hasta US\$ 11.000.000.

El 3 de noviembre de 2017 se concretó la emisión del primer tramo de Obligaciones Negociables (Serie No. 1) por un importe de US\$ 11.000.000. La Sociedad recibió por dicho valor aproximadamente US\$ 11.783.000. El mayor monto obtenido, deducidos los costos incurridos por la Sociedad en la emisión, aproximadamente US\$ 140.000, representa un menor costo del financiamiento obtenido. La deuda se cancelará en seis cuotas anuales y consecutivas, venciendo la primera cuota el 3 de noviembre de 2024 y devenga un interés sobre el capital adeudado a una tasa anual equivalente a la tasa libor a 6 meses en dólares estadounidenses + 4%, con un máximo de 7,25% anual y un mínimo de 6% anual. El pago de interés se hace de forma semestral. El primer pago de intereses se realizó en el mes de mayo de 2018 y el siguiente en noviembre 2018. El saldo corriente corresponde al devengamiento del sobreprecio obtenido en la emisión.

En relación con la emisión de las Obligaciones Negociables indicada anteriormente, mientras las mismas se encuentren pendientes de pago, y tal cual se establece en el respectivo "prospecto", la Sociedad ha asumido diversas obligaciones.

Las restricciones derivadas de los contratos de préstamos y de la emisión de obligaciones negociables se encuentra detallada en la Nota 21.

La conciliación de los movimientos de deudas financieras durante el período es la siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	31.03.2019	30.09.2018 (*)	31.03.2019	30.09.2018 (*)
Saldo inicial de préstamos financieros	22.574.397	11.025.887	749.786.022	319.530.205
Préstamos obtenidos de vinculadas	128.381	-	4.208.270	-
Préstamos obtenidos	-	16.143.914	-	482.447.210
Intereses pagados	(655.446)	(1.016.145)	(21.485.212)	(30.366.634)
Intereses devengados por préstamos	653.564	1.312.184	21.423.527	39.213.509
Cancelaciones del período	(941.239)	(4.891.443)	(30.853.378)	(146.176.635)
Conversión de moneda extranjera	-	-	5.521.126	85.138.367
Saldo final de préstamos financieros	21.759.657	22.574.397	728.600.355	749.786.022

(*) Incluye los movimientos correspondientes al período de 12 meses finalizado el 30 de setiembre de 2018.

El informe fechado el 31 de mayo de 2018
se extiende en documento adjunto
Deloitte & Touche ZF Ltda.

El perfil del vencimiento de los saldos que se presentan como no corriente es el siguiente (en dólares estadounidenses):

Al 31 de marzo de 2019

Acreeedor	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total deuda
BBVA Uruguay S.A.	1.298.839	744.296	-	2.043.135
Banco Itaú Uruguay S.A.	2.000.000	250.000	-	2.250.000
BROU	708.001	708.001	648.999	2.065.001
Obligaciones Negociables	107.319	107.319	11.245.940	11.460.578
Total	4.114.159	1.809.616	11.894.939	17.818.714

Al 30 de setiembre de 2018

Acreeedor	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total deuda
BBVA Uruguay S.A.	1.188.709	1.060.285	-	2.248.994
Banco Itaú Uruguay S.A.	2.000.000	750.000	-	2.750.000
BROU	707.998	708.001	826.002	2.242.001
Obligaciones Negociables	107.139	107.319	11.326.609	11.541.067
Total	4.003.846	2.625.605	12.152.611	18.782.062

Durante el semestre finalizado el 31 de marzo de 2019, no ha habido cambios en las circunstancias económicas o de negocio que afecten el valor razonable de los pasivos financieros y de las Obligaciones negociables, los cuales se presentan valuados al costo amortizado.

Nota 12 - Acreeedores comerciales

	US\$		Equivalente en \$	
	31.03.2019	30.09.2018	31.03.2019	30.09.2018
<u>No corriente</u>				
Partes relacionadas (Nota 20)	12.558	12.323	420.496	409.296
Anticipos por contratos de usuarios	3.434.604	3.520.979	115.004.290	116.945.796
Depósitos en garantía	4.823.951	4.701.545	161.525.195	156.157.116
Documentos a pagar	54.750	54.750	1.833.249	1.818.467
	8.325.864	8.289.597	278.783.230	275.330.675
<u>Corriente</u>				
Proveedores	820.035	1.277.090	27.458.049	42.417.267
Documentos a pagar	-	214.040	-	7.109.125
Adelanto de clientes	173.222	215.397	5.800.150	7.154.196
Anticipos por contratos de usuarios	172.752	172.752	5.784.428	5.737.785
Partes relacionadas (Nota 20)	78.377	95.696	2.624.366	3.178.447
Provisiones comerciales	304.196	416.366	10.185.593	13.829.180
	1.548.581	2.391.341	51.852.586	79.426.000

El informe fechado el 31 de mayo de 2018

se extiende en documento adjunto

Deloitte & Touche ZF Ltda.

Nota 13 - Otras deudas

	US\$		Equivalente en \$	
	31.03.2019	30.09.2018	31.03.2019	30.09.2018
Dirección Nacional de Zonas Francas	60.341	103.749	2.020.466	3.445.919
Banco de previsión social	368.846	188.287	12.350.451	6.253.764
Provisiones por remuneraciones	830.515	1.101.495	27.808.954	36.585.055
Varios	122.680	107.305	4.107.869	3.564.023
	1.382.382	1.500.836	46.287.740	49.848.761

Nota 14 - Ingresos operativos

	US\$		Equivalente en \$	
	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018
Ingresos por contratos de usuarios	7.932.638	7.543.659	260.028.247	217.089.234
Gastos comunes	3.555.082	3.596.626	116.533.956	103.502.675
Energía eléctrica	1.629.859	1.803.294	53.426.024	51.894.672
Ingresos por servicios (*)	379.766	624.965	12.448.555	17.985.065
Limpieza	763.971	807.770	25.042.631	23.245.775
Administración	325.506	642.948	10.669.932	18.502.575
Servicios por sistema de incendio	384.751	372.660	12.611.968	10.724.304
Obras adicionales	187.277	158.430	6.138.859	4.559.255
	15.158.850	15.550.351	496.900.172	447.503.555

(*) Incluye servicios tales como: agua potable, seguridad, mantenimiento, administración, etc.

Nota 15 - Costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados

	US\$		Equivalente en \$	
	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018
Retribuciones	(2.068.163)	(2.284.238)	(67.793.417)	(65.735.156)
Amortizaciones	(1.583.782)	(1.674.994)	(51.915.638)	(48.202.496)
Servicios Contratados (*)	(1.325.281)	(1.392.956)	(43.442.116)	(40.086.087)
Energía eléctrica	(1.246.296)	(1.349.625)	(40.852.998)	(38.839.126)
Canon	(389.869)	(397.609)	(12.779.734)	(11.442.282)
Impuestos, tasas y contribuciones	(372.466)	(393.479)	(12.209.280)	(11.323.422)
Jardinería	(292.833)	(356.408)	(9.598.933)	(10.256.621)
Mantenimiento	(226.489)	(230.759)	(7.424.221)	(6.640.710)
Materiales consumidos	(211.692)	(267.669)	(6.939.175)	(7.702.911)
Seguros	(198.744)	(244.603)	(6.514.741)	(7.039.115)
Agua potable	(112.570)	(75.536)	(3.689.987)	(2.173.740)
Costo obras adicionales	(86.575)	(84.551)	(2.837.881)	(2.433.182)
Varios	(281.652)	(181.721)	(9.232.428)	(5.229.524)
	(8.396.413)	(8.934.148)	(275.230.550)	(257.104.372)

(*) incluye servicios tales como: recolección y reciclado de residuos, limpieza, seguridad, transporte interno, etc.

El informe fechado el 31 de mayo de 2018

se extiende en documento adjunto

Deloitte & Touche ZF Ltda.

Nota 16 - Gastos de administración y ventas

	US\$		Equivalente en \$	
	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018
Retribuciones personales, y cargas sociales	(1.694.097)	(2.225.093)	(55.531.728)	(64.033.154)
Honorarios	(162.275)	(244.281)	(5.319.292)	(7.029.856)
Servicios contratados	(124.873)	(94.097)	(4.093.296)	(2.707.909)
Amortizaciones	(123.562)	(116.371)	(4.050.307)	(3.348.893)
Publicidad	(109.305)	(271.410)	(3.582.954)	(7.810.566)
Mantenimiento de hardware y software	(104.272)	(98.243)	(3.417.986)	(2.827.199)
Gastos de representación	(102.615)	(62.399)	(3.363.681)	(1.795.697)
Otros	(371.288)	(591.192)	(12.170.644)	(17.013.056)
	(2.792.287)	(3.703.086)	(91.529.886)	(106.566.330)

La Sociedad estima que el importe a pagar por concepto de Impuesto al Patrimonio, el cual se determina y devenga a la fecha de cierre del ejercicio, esto es 30 de setiembre de 2019, será de aproximadamente US\$ 1.200.000 (equivalentes a aproximadamente \$ 40.000.000). El resultado reconocido como pérdida por Impuesto al patrimonio al 30 de setiembre de 2018 ascendió a aproximadamente US\$ 1.220.000 (equivalente a aproximadamente \$ 36.000.000).

Nota 17 - Otros ingresos y egresos

	US\$		Equivalente en \$	
	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018
Multas	85.287	-	2.795.670	-
Descuentos concedidos	(26.850)	(21.420)	(880.131)	(616.419)
Donaciones	(140.109)	(113.033)	(4.592.711)	(3.252.838)
Otros resultados diversos	(20.322)	(7.526)	(666.184)	(216.574)
	(101.994)	(141.979)	(3.343.356)	(4.085.831)

Nota 18 - Resultados financieros

	US\$		Equivalente en \$	
	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018
Intereses ganados	14.336	11.780	469.933	338.992
Intereses perdidos por préstamos	(317.638)	(284.303)	(10.412.027)	(8.181.585)
Intereses perdidos O.N.	(335.926)	(253.095)	(11.011.487)	(7.283.491)
Intereses por depósitos en garantía	(63.809)	(107.434)	(2.091.618)	(3.091.703)
Resultado por conversión	22.606	(32.621)	741.017	(938.761)
Comisiones y otros gastos financieros	(60.673)	(72.404)	(1.988.833)	(2.083.624)
	(741.104)	(738.077)	(24.293.015)	(21.240.173)

El informe fechado el 31 de mayo de 2018

se extiende en documento adjunto

Deloitte & Touche ZF Ltda.

Nota 19 - Impuesto a la renta

El gasto por el Impuesto a la Renta representa la suma del impuesto corriente (IRAE) y el impuesto diferido.

Concepto	US\$		Equivalente \$	
	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018
Impuesto corriente	(879.933)	(425.350)	(28.843.809)	(12.240.605)
Impuesto diferido	516.512	1.792.553	16.931.026	51.585.578
Resultado por impuesto a la renta	(363.421)	1.367.203	(11.912.783)	39.344.973

El impuesto a la renta corriente (gasto por el impuesto a las ganancias) del período fue calculado aplicando la tasa del 25% (tasa vigente a la fecha) sobre el resultado fiscal del período. En tal sentido se ha considerado, la mejor estimación del promedio ponderado de la tasa impositiva que se espera para el ejercicio anual.

El impuesto corriente surge a partir de la ganancia fiscal del año, la cual difiere del resultado contable del estado de resultados por la aplicación de la normativa fiscal vigente (diferentes criterios de valuación, limitaciones a la deducibilidad de ciertos gastos, etc.).

El impuesto a la renta diferido fue calculado aplicando la tasa del 25% sobre las diferencias temporarias originadas, fundamentalmente, por los bienes de propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que estas diferencias, en su mayoría, se revertirán a esa tasa.

El impuesto diferido contabilizado corresponde fundamentalmente a las diferencias entre los valores contables y fiscales de los bienes de propiedad, planta y equipo originadas en diferencias en criterios de valuación y amortización.

Los movimientos en diferencias temporarias originadas en bienes de propiedad, planta y equipo obedecen a la variación en el valor del tipo de cambio y del IPC (diferente criterio de valuación contable y fiscal). En tal sentido, la cotización del dólar tuvo un aumento en el semestre finalizado el 31 de marzo de 2019 de 0,81% (en el semestre finalizado el 31 de marzo de 2018 disminuyó un 2,04%) en tanto la variación del IPC tuvo un aumento de 4% en semestre finalizado el 31 de marzo de 2019 (en el semestre finalizado el 31 de marzo de 2018 aumentó un 4,4%).

La cotización del dólar, presenta un aumento aproximadamente del 5% entre el 31 de marzo de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

Nota 20 - Transacciones y saldos con partes relacionadas

La Sociedad ha efectuado durante el semestre transacciones y mantiene al cierre del mismo saldos con partes relacionadas cuya naturaleza y montos se exponen a continuación:

• Saldos al cierre del período

Activo	US\$		Equivalente en \$	
	31.03.2019	30.09.2018	31.03.2019	30.09.2018
Deudores comerciales				
Costa Oriental S.A.	79.676	83.842	2.667.884	2.784.728
Distritrade S.A.	9.642	21.645	322.856	718.917
Montevideo Teleport Int. S.A.	215.399	1.170.896	7.212.424	38.890.140
Inversiones Zonamerica S.A.	12.729	22.452	426.226	745.721
Itolem S.A.	3.310	-	110.837	-
Register Of Companies S.A.	2.167	1.720	72.563	57.128
	322.924	1.300.555	10.812.790	43.196.634
Otros cuentas a cobrar - corriente				
Costa Oriental S.A.	14.016	14.016	469.312	465.527
Zonamerica Ltd.	17.160.597	14.749.180	574.605.423	489.879.265
	17.174.613	14.763.196	575.074.735	490.344.792
Otros cuentas a cobrar - no corriente				
Costa Oriental S.A.	277.488	-	9.291.412	-
	277.488	-	9.291.412	-
Pasivo				
Acreedores comerciales - corriente				
Greenpel S.A.	46.702	56.467	1.563.778	1.875.490
Distritrade S.A.	3.969	673	132.885	22.353
Inversiones Zonamerica S.A.	9.071	19.636	303.733	652.190
Montevideo Teleport Int. S.A.	18.635	18.920	623.969	628.425
	78.377	95.696	2.624.366	3.178.458
Deudas financieras corriente				
Montevideo Teleport Int. S.A.	71.979	-	2.410.146	-
Inversiones Zonamerica S.A.	53.943	15.459	1.806.215	513.455
	125.922	15.459	4.216.362	513.455
Acreedores comerciales - no corriente				
Distritrade S.A.	12.558	12.323	420.496	409.296
	12.558	12.323	420.496	409.296

El informe fechado el 31 de mayo de 2018

se extiende en documento adjunto

Deloitte & Touche ZF Ltda.

• **Transacciones durante el período**

Ingresos	US\$		Equivalente en \$	
	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018
Devengamiento contratos de usuarios				
Distritrade S.A.	182.974	145.722	5.997.792	4.193.552
Montevideo Teleport Int. S.A.	45.766	44.865	1.500.194	1.291.108
Register Of Companies S.A.	104.137	98.263	3.413.568	2.827.788
Inversiones Zonamerica S.A.	632.303	608.593	20.726.600	17.513.916
	965.180	897.443	31.638.155	25.826.364
Ingresos por servicios				
Costa Oriental S.A.	278.527	309.570	9.130.001	8.908.726
Distritrade S.A.	58.353	92.136	1.912.786	2.651.467
Montevideo Teleport Int. S.A.	427.182	611.014	14.002.840	17.583.598
Register Of Companies S.A.	68.175	137.599	2.234.757	3.959.786
Inversiones Zonamerica S.A.	63.998	191.150	2.097.810	5.500.854
Itolem S.A.	18.321	21.402	600.563	615.892
	914.557	1.362.871	29.978.758	39.220.323
Egresos				
Costo de los servicios prestados				
Costa Oriental S.A.	(3.979)	(5.702)	(130.430)	(164.091)
Greenpel S.A..	(549.802)	(689.249)	(18.022.257)	(19.835.011)
Montevideo Teleport Int. S.A.	-	(13.734)	-	(395.232)
	(553.781)	(708.685)	(18.152.686)	(20.394.334)
Gastos de administración y ventas				
Montevideo Teleport Int. S.A.	(121.554)	(215.951)	(3.984.484)	(6.214.576)
Inversiones Zonamerica S.A.	(54.599)	(106.065)	(1.789.730)	(3.052.308)
Itolem S.A.	(12.560)	(41.048)	(411.711)	(1.181.268)
Distritrade S.A.	(27.631)	(55.083)	(905.731)	(1.585.163)
	(216.344)	(418.147)	(7.091.657)	(12.033.315)
Resultados diversos				
Fundación Zonamerica	(80.000)	(95.000)	(2.622.363)	(2.733.883)
	(80.000)	(95.000)	(2.622.363)	(2.733.883)

Compensaciones al personal gerencial clave

Durante el semestre finalizado el 31 de marzo de 2019, las remuneraciones devengadas de los miembros del personal gerencial clave ascendieron a aproximadamente US\$ 510.000 equivalente a aproximadamente \$ 16.600.000 (US\$ 650.000 equivalentes a aproximadamente \$ 18.900.000 al 31 de marzo de 2018).

El informe fechado el 31 de mayo de 2018

se extiende en documento adjunto

Deloitte & Touche ZF Ltda.

Nota 21 - Restricciones derivadas de los contratos de préstamos y de la emisión de Obligaciones Negociables

Obligaciones asociadas a préstamos financieros

Cumplimiento de covenants por parte de Zonamerica Ltd.

Con motivo de los préstamos financieros recibidos por Inversiones Zonamerica S.A. y Zonamerica S.A., Zonamerica Ltd. ha asumido, entre otras, las siguientes obligaciones en relación al cumplimiento de ciertos covenants tomando en consideración sus estados financieros consolidados:

- Deuda financiera total / EBITDA menor a 5
- Deuda financiera total / Patrimonio menor o igual a 0,75
- Flujo de Caja Operativo / Servicio de deuda total >1

Obligaciones de no hacer por parte de Zonamerica Ltd.

Con motivo de los préstamos contraídos por Inversiones Zonamerica S.A. y Zonamerica S.A., Zonamerica Ltd. ha asumido, entre otras, las siguientes obligaciones de no hacer:

- pagar dividendos durante el período de gracia del préstamo
- luego del período de gracia distribuir dividendos si después de la correspondiente distribución no se cumplen los ratios establecidos anteriormente

Obligaciones de hacer por parte de Zonamerica S.A.

Las obligaciones de hacer para Zonamerica S.A. comprenden, entre otras, las siguientes:

- Utilizar el financiamiento acordado en la ejecución del proyecto presentado ante cada uno de los bancos acreedores
- Mantener regularizadas sus obligaciones fiscales, cargas sociales y cualquier otro tipo de gravamen, así como dar cumplimiento correcto a todas sus obligaciones.

Obligaciones asociadas a la emisión de Obligaciones Negociables

En relación con emisión de Obligaciones Negociables indicada en la Nota 11, mientras las mismas se encuentren pendientes de pago, y tal cual se establece en el respectivo "prospecto", Zonamerica S.A. ha asumido diversas obligaciones:

Cumplimiento de covenants financieros y otras obligaciones

La Sociedad deberá cumplir con los siguientes covenants financieros:

- Deuda financiera total / activo total menor o igual a 0,50
- Deuda financiera total / EBITDA inferior o igual a 4,5 a partir del primer aniversario de la Fecha de Emisión y hasta cumplir el tercer aniversario de la fecha de Emisión, e inferior o igual a 4,0 luego de cumplido el tercer aniversario de la fecha de Emisión y hasta su cancelación.
- Ratio de Cobertura de Deuda: EBITDA t /Servicio de deuda financiera (t+1) mayor a 1,3.

Para el análisis del cumplimiento de los covenants anteriores que tomara en cuenta la información que se surge de los estados financieros auditados de la Sociedad al cierre de cada ejercicio económico.

El informe fechado el 31 de mayo de 2018

se extiende en documento adjunto

Deloitte & Touche ZF Ltda.

La Sociedad ha asumido, entre otras, las siguientes obligaciones:

- No realizar inversiones en otras sociedades que no sean controladas por Zonamerica Ltd. por un monto superior a US\$ 1.000.000 por año.
- No podrá permitir ni convenir la revocación ni la cesión de la autorización de explotación de Zona Franca privada otorgada por resolución del Poder Ejecutivo de fecha 16 de febrero de 1990, durante el plazo de vigencia de la Emisión, sin la autorización previa de los Obligacionistas que representen al menos 75% del total del capital adeudado y en circulación de las Obligaciones Negociables al momento de la decisión.
- Durante el plazo de vigencia de la Emisión, la Sociedad podrá distribuir dividendos y realizar préstamos a accionistas siempre que se encuentre en cumplimiento de la totalidad de los Covenants indicados anteriormente y que los cumpla una vez distribuidos los mismos. Sin perjuicio de lo anterior, la Sociedad no podrá distribuir dividendos y realizar préstamos a accionistas en caso que la Sociedad haya solicitado y se le haya concedido una extensión del plazo de repago de las Obligaciones Negociables, salvo que la posibilidad de distribuir dividendos lo aprueben Obligacionistas que representen al menos 51% del total del capital adeudado y en circulación al momento de la decisión.

Nota 22 - Restricciones a la libre disposición de activos, fianzas y garantías solidarias

22.1 Restricciones a la libre disposición de activos

Inmuebles hipotecados

La Sociedad constituyó hipoteca en relación con el préstamo obtenido del BROU sobre los padrones 418.619 y 418.621 cuyos valores contables netos al 31 de marzo de 2019 totalizan aproximadamente US\$ 8.400.000 (aproximadamente US\$ 8.700.000 al 30 de setiembre de 2018).

La Sociedad constituyó hipoteca en relación con la línea de crédito otorgada en forma conjunta por los bancos BBVA Uruguay S.A. y Banco Itaú Uruguay S.A. sobre el padrón 426.765 (incluyendo mejoras), cuyo valor contable al 31 de marzo de 2019 es aproximadamente US\$ 6.180.000 (aproximadamente US\$ 6.300.000 al 30 de setiembre de 2018) en los registros de la Sociedad.

En garantía de los créditos otorgados en forma conjunta por los Bancos BBVA Uruguay S.A. y Banco Itaú Uruguay S.A., Altenix S.A constituyó hipoteca por hasta US\$ 4.000.000 más cláusula adicional del 100% de complemento sobre los inmuebles padrones números: 92.089, 92.189,115.581, 155.759, 155.760, 177.139, 178.297, 404.272, 405.870, 413.487 y hasta el 413.495 y 420.286 de Montevideo y el padrón No. 722 del Departamento de Canelones cuyo valor contable al 30 de setiembre de 2018 y 31 de marzo de 2019 es de aproximadamente US\$ 8.000.000.

Constitución de fideicomiso sobre ingresos en garantía de préstamos del BROU

En garantía del crédito que el BROU ha concedido a las empresas Zonamerica S.A. e Inversiones Zonamerica S.A. (Nota 11) se ha constituido en el mes de diciembre de 2008 un fideicomiso de garantía, que se denomina "Zonamerica Fideicomiso de Garantía", en el cual las empresas Zonamerica S.A. e Inversiones Zonamerica S.A. son los fideicomitentes y el BROU es el fiduciario y beneficiario del fideicomiso.

El informe fechado el 31 de mayo de 2018

se extiende en documento adjunto

Deloitte & Touche ZF Ltda.

A los efectos de constituir el Patrimonio fiduciario, los fideicomitentes transfieren al Banco su derecho de percibir el precio fijado en dólares estadounidenses de determinados contratos de usuarios de las oficinas y/o depósitos que cada una de las empresas mencionadas tienen en la zona franca denominada Zonamerica ubicada en el departamento de Montevideo.

Los importes mensuales cedidos al fideicomiso por las empresas en relación con los contratos de usuarios de las oficinas y/o depósitos ascienden a aproximadamente, US\$ 150.000, de los cuales, aproximadamente US\$ 55.000 corresponden a cesiones realizadas por Zonamerica S.A. y el resto a Inversiones Zonamerica S.A.

El Fideicomiso se constituye por el plazo de treinta años. Sin perjuicio de lo indicado, las partes podrán rescindir unilateralmente el presente contrato en forma anticipada, siempre que no existe pendiente adeudo de clase alguna.

El fideicomiso garantiza el pago de los créditos indicados anteriormente, así como sus eventuales renovaciones, intereses y otra suma que se adeuda al Banco en relación con los préstamos recibidos por las Sociedades mencionadas.

Cesión de créditos en garantía de préstamos de BBVA Uruguay S.A.

Inversiones Zonamerica S.A. y Zonamerica S.A. han cedido en garantía a favor del banco, libre de obligaciones y gravámenes, créditos que se generan con usuarios de la zona franca con los cuales las mismas han suscrito contratos de Usuario de Zona Franca. Los créditos cedidos están constituidos por la suma de dinero a ser pagada por concepto de "Precio de Contrato de Usuario".

Los importes mensuales cedidos al Banco por las empresas en relación con los contratos de usuarios de las oficinas y/o depósitos ascienden en conjunto a aproximadamente US\$ 230.000, de los cuales, aproximadamente US\$ 180.000 corresponden a cesiones realizadas por Zonamerica S.A. y el resto a Inversiones Zonamerica S.A.

Cesión de créditos en garantía de préstamos de Banco Itaú Uruguay S.A.

Zonamerica S.A. ha cedido en garantía a favor del banco, libre de obligaciones y gravámenes, créditos que se generan con usuarios de la zona franca con los cuales ha suscrito contratos de Usuario de Zona Franca. Los créditos cedidos están constituidos por la suma de dinero a ser pagada por concepto de "Precio de Contrato de Usuario".

El importe mensual cedido al Banco por la empresa en relación con los contratos de usuarios de las oficinas y/o depósitos ascienden a aproximadamente US\$ 140.000.

Cesión de créditos en garantía de préstamos de BBVA Uruguay S.A. / Banco Itaú Uruguay S.A.

Inversiones Zonamerica S.A. y Zonamerica S.A. han cedido en garantía a favor del banco, libre de obligaciones y gravámenes, créditos que se generan con usuarios de la zona franca con los cuales las mismas han suscrito contratos de Usuario de Zona Franca. Los créditos cedidos están constituidos por la suma de dinero a ser pagada por concepto de "Precio de Contrato de Usuario".

Los importes mensuales cedidos a ambos bancos por las empresas en relación con los contratos de usuarios de las oficinas y/o depósitos ascienden en conjunto a aproximadamente US\$ 295.000, de los cuales, aproximadamente US\$ 195.000 corresponden a cesiones realizadas por Zonamerica S.A. y el resto a Inversiones Zonamerica S.A.

El informe fechado el 31 de mayo de 2018

se extiende en documento adjunto

Deloitte & Touche ZF Ltda.

22.2 Fianzas

En garantía del cumplimiento de obligaciones contraídas por la Sociedad y por Inversiones Zonamerica S.A. con entidades financieras, las sociedades: Montevideo Teleport International (MTI) S.A, Register of Companies S.A., Endecar S.A., se han constituido en fiadores solidarios según consta en los respectivos contratos de fianza. El monto de las deudas afianzadas por las referidas sociedades asciende aproximadamente a US\$ 10.000.000 al 31 de marzo de 2019 (aproximadamente a US\$ 11.000.000 al 30 de setiembre de 2018). Asimismo, Zonamerica LTD. ha afianzado obligaciones financieras contraídas por Zonamerica S.A. e Inversiones Zonamerica S.A. por un importe aproximado de US\$ 27.720.000 al 31 de marzo de 2019 (US\$ 29.800.000 al 30 de setiembre de 2018).

Nota 23 - Posición en pesos uruguayos u otras monedas distintas al dólar estadounidense

Los estados financieros incluyen los siguientes saldos en moneda extranjera (pesos uruguayos o su equivalente por arbitraje).

	31.03.2019		30.09.2018	
	\$	Equivalente en US\$	\$	Equivalente en US\$
Activos				
Disponible	5.015.716	149.794	2.907.520	87.539
Deudores comerciales	28.712.224	857.491	30.041.598	904.486
Otras cuentas a cobrar	16.280.356	486.213	31.673.169	953.609
Total	50.008.296	1.493.498	64.622.287	1.945.634
Pasivos				
Acreedores comerciales	(28.285.022)	(844.732)	(32.763.718)	(986.443)
Otras deudas	(46.016.006)	(1.374.269)	(47.412.454)	(1.427.484)
Total	(74.301.028)	(2.219.001)	(80.176.172)	(2.413.927)
Posición Activa / (pasiva)	(24.292.732)	(725.503)	(15.553.885)	(468.293)

El informe fechado el 31 de mayo de 2018

se extiende en documento adjunto

Deloitte & Touche ZF Ltda.

Nota 24 - Base de presentación de los estados financieros en pesos uruguayos

La conversión de los estados financieros a pesos uruguayos se realiza para cumplir con requisitos vigentes en Uruguay en relación con la presentación de estados contables.

Los estados financieros formulados originalmente en dólares estadounidenses fueron convertidos a pesos uruguayos utilizando el método de conversión propuesto por la NIC 21. Dicho método consiste sustancialmente en convertir:

- Los activos y pasivos al tipo de cambio de cierre de cada período / ejercicio (1 US\$ = \$ 33,484 al 31 de marzo de 2019 y 1 US\$ = \$ 33,214 al 30 de setiembre de 2018)
- Los ingresos y gastos al tipo de cambio vigente al momento de cada transacción, (similar al tipo de cambio promedio del período (1 US\$ = \$ 32,780 y 1 US\$ = \$ 28,744 para los semestres finalizados el 31 de marzo de 2019 y 2018 respectivamente)
- Los rubros patrimoniales con excepción del resultado del período al tipo de cambio de cierre de cada ejercicio /período. Las diferencias resultantes de la conversión anterior se reconocen como Otros resultados integrales y luego son acumulados dentro del patrimonio expresado en pesos uruguayos.

Exposición

En el Estado de cambios en el patrimonio, los importes correspondientes a Capital integrado y Reserva legal se muestran expresados en pesos uruguayos a los valores establecidos en los libros legales de la Sociedad en que se recogen las decisiones de los órganos volitivos de la misma que afectan a dichos rubros, y la reexpresión de los mismos, así como de los saldos de Ajustes al patrimonio y Resultados acumulados, para llevarlos a sus valores en dólares estadounidenses por el tipo de cambio correspondiente según se explica precedentemente, se expone como reexpresiones contables dentro del capítulo correspondiente.

La Sociedad contabiliza en sus registros contables en pesos uruguayos los ajustes que surgen de convertir a pesos uruguayos los estados contables originalmente formulados en dólares estadounidenses.

Nota 25 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de marzo de 2019, no se han producido otros hechos o circunstancias que puedan afectar significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Sociedad, o que requieran su exposición en los presentes estados financieros.

El informe fechado el 31 de mayo de 2018

se extiende en documento adjunto

Deloitte & Touche ZF Ltda.

