

República Negocios Fiduciarios S.A.

Estados financieros correspondientes al
ejercicio finalizado el 31 de diciembre de
2019 e informe de auditoría independiente

República Negocios Fiduciarios S.A.

Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 e informe de auditoría independiente

Contenido

Informe de auditoría independiente

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de flujos de efectivo

Estado de cambios en el patrimonio neto

Notas a los estados financieros

Informe de auditoría independiente

Señores
Directores de
República Negocios Fiduciarios S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de República Negocios Fiduciarios S.A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto por el ejercicio finalizado en esa fecha y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de República Negocios Fiduciarios S.A. al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos para la opinión

Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen en la sección Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Nosotros somos independientes de República de Negocios Fiduciarios S.A. de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para profesionales de la contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido nuestras responsabilidades de acuerdo con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Responsabilidad de la Dirección por los estados financieros

La Dirección de República Negocios Fiduciarios S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y por el sistema de control interno que la Dirección determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Dirección es responsable por evaluar la capacidad de la entidad de continuar como un negocio en marcha, revelando, si es aplicable, asuntos relacionados a dicha capacidad y al uso de la base de negocio en marcha como supuesto fundamental de las políticas contables, a menos que la Dirección tenga la intención de liquidar la entidad, cesar operaciones, o no tenga otra alternativa que hacerlo.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación y presentación razonable de los estados financieros de República Negocios Fiduciarios S.A.

Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIA siempre detectará errores significativos en caso de existir. Los errores pueden provenir de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse que influyeran las decisiones económicas que los usuarios tomen basados en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría.

Adicionalmente:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de que existan errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error; diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo proveniente de un fraude es mayor que el proveniente de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas, o anular o eludir el sistema de control interno.
- Obtenemos una comprensión del sistema de control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones realizadas por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la base contable de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, en nuestro dictamen de auditoría debemos llamar la atención sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras podrían provocar que la entidad deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación razonable de los mismos.

Entre otros temas, nos comunicamos con la Dirección en relación al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría, los hallazgos significativos de auditoría identificados, incluidas, en caso de haberlas, las deficiencias significativas en el sistema de control interno que hubiésemos identificado en el transcurso de nuestra auditoría.

27 de febrero de 2020



José Luis Rey Villanueva
Socio, Deloitte S.C.



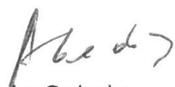
República Negocios Fiduciarios S.A.

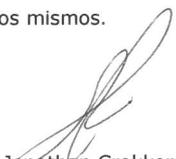
Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019

(en pesos uruguayos)

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Activo			
Activo corriente			
Efectivo		3.263.574	2.873.196
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	5	15.170.166	19.728.700
Honorarios a cobrar	6	3.421.033	1.195.676
Otros activos		710.977	27.946
Total de activo corriente		22.565.750	23.825.518
Activo no corriente			
Intangibles	8	1.625.026	742.138
Total de activo no corriente		1.625.026	742.138
Total de activo		24.190.776	24.567.656
Pasivo y patrimonio			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Deudas comerciales			
Cuentas a pagar		623.548	205.436
Otras cuentas por pagar			
Honorarios cobrados por adelantado		4.143.545	1.622.314
Remuneraciones a pagar	10	370.833	178.833
Provisiones	7	132.648	256.845
Acreeedores por cargas sociales		96.760	55.291
Otras		1.860	-
Impuestos a pagar		-	1.030.076
Total de pasivo corriente		5.369.194	3.348.795
Pasivo no corriente			
Impuesto a la renta diferido	9	147.850	167.947
Total de pasivo no corriente		147.850	167.947
Total de pasivo		5.517.044	3.516.742
Patrimonio			
Capital integrado	11	8.000.000	8.000.000
Reserva legal		1.600.000	1.600.000
Resultados acumulados		9.073.732	11.450.914
Total de patrimonio		18.673.732	21.050.914
Total de pasivo y patrimonio		24.190.776	24.567.656

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


Cr. Alejandro Gedanke
Responsable de Administración


Cr. Jonathan Crokker
Responsable de Negocios

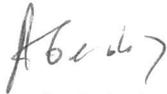
El informe fechado el 27 de febrero de 2020
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Estado de resultado integral por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Ingresos operativos			
Honorarios por administración de fideicomisos		13.348.045	12.868.928
		13.348.045	12.868.928
Gastos de administración y ventas			
Honorarios de servicios contables y legales	12	(4.160.825)	(470.587)
Remuneraciones y cargas sociales		(2.318.955)	(996.579)
Honorarios profesionales		(2.133.831)	(1.916.757)
Impuestos		(347.032)	(323.065)
Otros		(91.829)	(320.286)
Amortizaciones	8	(87.203)	(48.496)
		(9.139.675)	(4.075.770)
Resultado operativo		4.208.370	8.793.158
Resultados financieros			
Diferencia de cambio		1.930.693	1.416.974
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		403.587	320.008
Gastos bancarios		(93.444)	(12.372)
		2.240.836	1.724.610
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		6.449.206	10.517.768
Impuesto a la renta	9	(1.676.388)	(2.346.739)
Resultado del ejercicio		4.772.818	8.171.029
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral del ejercicio		4.772.818	8.171.029

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



Cr. Alejandro Gedanke
Responsable de Administración



Cr. Jonathan Crokker
Responsable de Negocios

El informe fechado el 27 de febrero de 2020
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

República Negocios Fiduciarios S.A.

Estado de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

(en pesos uruguayos)

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		6.449.206	10.517.768
Ajustes por:			
Resultado asociado a la tenencia de efectivo		(694.144)	(187.679)
Amortizaciones	8	87.203	48.496
Resultado de inversiones financieras medidas al costo amortizado		(403.587)	(320.008)
Cambios en rubros operativos:			
Honorarios a cobrar		(2.225.357)	210.539
Otros activos		(87.155)	(27.946)
Deudas comerciales		418.112	(101.970)
Otras cuentas por pagar		2.474.806	1.782.032
		6.019.084	11.921.232
Impuesto a la renta pagado		(3.164.880)	(1.890.059)
Efectivo proveniente de actividades operativas		2.854.204	10.031.173
Flujo de efectivo relacionado con inversiones			
Liquidación/(constitución) neta de depósitos a plazo fijo		5.584.012	(6.120.302)
Liquidación neta de letras de regulación monetaria		(1.025.478)	(4.810.506)
Intereses percibidos por colocaciones		403.587	320.008
Pagos por compra de software	8	(970.091)	(17.000)
Efectivo (aplicado a)/proveniente de actividades de inversión		3.992.030	(10.627.800)
Flujo de efectivo correspondiente a actividades de financiamiento			
Distribución de dividendos	11 y 12	(7.150.000)	(1.250.000)
Efectivo aplicado a actividades de financiamiento		(7.150.000)	(1.250.000)
Variación neta de efectivo		(303.766)	(1.846.627)
Resultado asociado a la tenencia de efectivo		694.144	187.679
Efectivo al inicio del ejercicio		2.873.196	4.532.144
Efectivo al final del ejercicio		3.263.574	2.873.196

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


Cr. Alejandro Gedanke
Responsable de Administración


Cr. Jonathan Crokker
Responsable de Negocios

El informe fechado el 27 de febrero de 2020
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Estado de cambios en el patrimonio neto por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Capital integrado</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2018		8.000.000	1.600.000	4.529.885	14.129.885
Movimientos del ejercicio 2018					
Distribución de dividendos	11 y 12	-	-	(1.250.000)	(1.250.000)
Resultado integral del ejercicio		-	-	8.171.029	8.171.029
		-	-	6.921.029	6.921.029
Saldos al 31 de diciembre de 2018		8.000.000	1.600.000	11.450.914	21.050.914
Movimientos del ejercicio 2019					
Distribución de dividendos	11 y 12	-	-	(7.150.000)	(7.150.000)
Resultado integral del ejercicio		-	-	4.772.818	4.772.818
		-	-	(2.377.182)	(2.377.182)
Saldos al 31 de diciembre de 2019		8.000.000	1.600.000	9.073.732	18.673.732

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



Cr. Alejandro Gedanke
Responsable de Administración



Cr. Jonathan Crocker
Responsable de Negocios

El informe fechado el 27 de febrero de 2020
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

República Negocios Fiduciarios S.A.

Notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

Nota 1 - Información básica

República Negocios Fiduciarios S.A. (en adelante "la Sociedad" o "la Fiduciaria") es una sociedad anónima cerrada, que tiene por objeto exclusivo los negocios fiduciarios en el marco de lo dispuesto por la Ley 17.703 y demás normas reglamentarias y complementarias, con excepción de los fideicomisos financieros.

Con fecha 3 de setiembre de 2014 República Negocios Fiduciarios S.A. quedó inscrita y autorizada en el Banco Central del Uruguay (en adelante "BCU") para operar como fiduciario general.

La Sociedad se domicilia en la ciudad de Montevideo en la calle 25 de Mayo N° 552 Piso 3. Su único accionista es el Banco de la República Oriental del Uruguay (en adelante "BROU").

El 28 de agosto de 2013 República Negocios Fiduciarios S.A. comenzó su operativa y actualmente administra los siguientes Fideicomisos:

- Fideicomiso de Administración del Fondo Comisión Sectorial
- Fideicomiso de Garantía para Instituciones de Microfinanzas
- Fideicomiso Fondo Nacional de Garantía para el desarrollo de la actividad cooperativa
- Fideicomiso Fondo de Garantía de Primer Piso Departamental - Florida
- Fideicomiso Fondo de Garantía de Primer Piso Departamental - Lavalleja
- Fideicomiso Fondo de Garantía de Primer Piso para Emergencia Productiva
- Fideicomiso de Administración y pago Intendencia de Maldonado
- Fideicomiso de Garantía Retwir
- Fideicomiso STM (Sistema de Transporte Metropolitano)
- Fideicomiso Fondo de Garantía de Primer Piso Departamental - Treinta y Tres
- Fideicomiso de Administración y Pagos - Obras de Infraestructura de Paysandú
- Fideicomiso de Administración Intendencia de Salto
- Fideicomiso de Garantía Aldirac
- Fideicomiso PPP Rutas 21 y 24
- Fideicomiso de Garantía R del Este
- Fideicomiso para la construcción de viviendas del Ministerio de Defensa Nacional
- Fideicomiso de Garantía Terminal de Ómnibus de Rivera 2018
- Fideicomiso PPP Ruta 14, By Pass Sarandí del Yí y Conexión
- Fideicomiso para la construcción de viviendas del Comando General del Ejército
- Fideicomiso de Administración del Fondo Citrícola
- Fideicomiso Ganadero BROU
- Fideicomiso de Administración Institución Nacional de Derechos Humanos y Defensoría del Pueblo
- Fideicomiso de Garantía Interagrovial
- Fideicomiso PPP Rutas 12, 54, 55 y By Pass Carmelo
- Fideicomiso de Administración Casa de Galicia I
- Fideicomiso de Administración Casa de Galicia II
- Fideicomiso de Administración - Plataforma de Negocios Electrónicos "Tuapp"

El informe fechado el 27 de febrero de 2020
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

1.1 Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 la Sociedad ha dejado de administrar los siguientes fideicomisos:

Fideicomiso de garantía Teyma

El fideicomiso fue constituido con el objeto de garantizar el pago de capital, intereses, comisiones, expensas, costos y/o gastos por parte del deudor (TEYMA Uruguay S.A.) con sus acreedores. En el mes de enero de 2019, en virtud de una reestructuración financiera del fideicomitente, fue solicitado el cambio de fiduciaria.

Fideicomiso de Emergencia Climática

El fideicomiso se constituyó como instrumento para atender las situaciones de emergencia producidas por fenómenos climáticos adversos, como el caso del tornado que devastó parte de la ciudad de Dolores en el departamento de Soriano, canalizando las colaboraciones económicas nacionales e internacionales dirigidas a ayudar a los damnificados.

La Fiduciaria no percibió remuneración por la constitución de dicho fideicomiso, así como tampoco por la administración y gestión de los fondos liberados.

Con fecha 19 de abril de 2019 se cumplió el plazo del fideicomiso, por lo cual se procedió a la liquidación del mismo.

1.2 Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 la Sociedad ha comenzado a administrar los siguientes fideicomisos:

Fideicomiso PPP Ruta 14, By Pass Sarandí del Yí y Conexión

En el marco de la Ley 18.786, el Ministerio de Transporte y Obras Públicas (MTO) convocó a la Licitación Pública Internacional N° 6/2016 para la adjudicación del Contrato de Participación Público Privado para el "Diseño, construcción, operación y financiamiento de la infraestructura vial en la Ruta N° 14, By Pass Sarandí del Yí y Conexión". Finalmente, por resolución de fecha 8 de abril de 2019, el Poder Ejecutivo dispuso la adjudicación definitiva de dicha licitación.

A los efectos del cumplimiento de algunas de las obligaciones que tiene la Dirección Nacional de Vialidad del MTO en relación al Contrato PPP de la Ruta N° 14, el 10 de mayo de 2019 el MTO y República Negocios Fiduciarios S.A. firmaron el contrato de fideicomiso de administración denominado "Fideicomiso PPP Ruta 14, By Pass Sarandí del Yí y Conexión".

Fideicomiso para la construcción de viviendas del Comando General del Ejército

El fideicomiso tiene por objeto la construcción de un complejo de viviendas para personal militar subalterno del Comando General del Ejército (CGE) en un padrón de su propiedad. Asimismo, se podrá realizar compras de materiales, equipos, herramientas y/o maquinaria, así como la contratación de servicios necesarios para la construcción de las viviendas.

Fideicomiso de Administración del Fondo Citrícola

La Ley 19.737 del 9 de abril de 2019 creó el Fondo Citrícola con destino al financiamiento de la actividad citrícola nacional.

El artículo 2 de la ley antes mencionada expresa que el Fondo Citrícola se financiará con la transferencia de \$ 120.000.000 provenientes de la Agencia Nacional de Desarrollo (ANDE), así como de otros fondos que en el futuro pueda determinar el Poder Ejecutivo.

El informe fechado el 27 de febrero de 2020
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Por otra parte, establece la creación de un fideicomiso de administración y el artículo 4 establece que el mismo otorgue un préstamo por la suma de \$ 115.000.000 a la empresa Citrícola Salteña S.A. con el objetivo de atender exclusivamente los costos directos e indirectos necesarios para la cosecha, clasificación, empaque y venta de la producción citrícola y de jugos correspondientes a la zafra 2019.

El referido fideicomiso de administración tiene por objeto el cumplimiento de los cometidos del Fondo Citrícola conforme a la Ley 19.737, entendiéndose por ello la realización de todos los actos de administración, inversión y disposición de acuerdo a las instrucciones dadas expresamente por el Comité de Dirección compuesto por representantes del Ministerio de Ganadería Agricultura y Pesca (MGAP) y Ministerio de Industria, Energía y Minería (MIEM).

Fideicomiso Ganadero BROU

El fideicomiso tiene por objeto garantizar las obligaciones asumidas por los clientes (sujetos destinatarios de los préstamos) con el BROU en virtud del crédito otorgado, incluyendo cualquier suma adeudada al Banco por cualquier concepto.

Por medio de este fideicomiso, los clientes tienen la oportunidad de obtener financiamiento en condiciones favorables para sus empresas, tomando créditos que serán garantizados con ganado bovino.

A efectos de garantizar el crédito, cada cliente podrá transferir ganado propio, ganado a ser adquirido con el crédito o ganado de un tercero.

Los bienes fideicomitados quedan afectados única y exclusivamente a los fines a que se destinan, y sólo podrán ejercitarse respecto de los mismos, los derechos y acciones que refieran a dichos fines, según se prevé en la ley y en el contrato.

Fideicomiso de Administración Institución de Derechos Humanos y Defensoría del Pueblo

El fideicomitente (la Institución Nacional de Derechos Humanos y Defensoría del Pueblo, en adelante "INDDHH") fue creado mediante la Ley 18.446 del 24 de diciembre de 2008 y tiene por cometido la defensa, promoción y protección de los derechos humanos reconocidos por la Constitución y el derecho internacional.

Por Resolución del Consejo Directivo de la INDDHH de fecha 7 de marzo de 2019, se dispuso la creación de un fideicomiso con la finalidad de recibir aportes de terceros, los que serán utilizados en proyectos y programas específicos dentro del marco de las competencias de la INDDHH.

El fideicomiso de administración tiene por objeto recibir los aportes y realizar todos los actos de administración, inversión y disposición de acuerdo a las instrucciones dadas expresamente por el fideicomitente respecto de las transferencias de terceros y de las que realice la INDDHH por cuenta propia.

Fideicomiso de Garantía Interagrovial

El objetivo de este fideicomiso es actuar como garantía de los créditos elegibles que fueran transferidos al Fideicomiso Financiero Interagrovial, cuya fiduciaria es República Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Los derechos de propiedad y posesión sobre la maquinaria serán transferidos por los fideicomitentes (tomadores de créditos) como garantía del pago de sus obligaciones con el Fideicomiso Financiero Interagrovial. Asimismo, serán cedidos los derechos de crédito de los seguros que cubran las maquinarias transferidas al fideicomiso.

En caso de incumplimiento en el pago de los créditos elegibles, se procederá a la venta de las maquinarias y la posterior aplicación de su producido a la cancelación de dichos créditos elegibles.

El informe fechado el 27 de febrero de 2020
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Fideicomiso de Administración Casa de Galicia I

De conformidad con la Resolución 350 de fecha 2 de julio de 2019 del Ministerio de Salud Pública (MSP) y el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), se constituyó un fideicomiso de administración como uno de los instrumentos para el cumplimiento del Plan de Reestructuración de Casa de Galicia en el marco de la Ley 18.439 y el decreto reglamentario 792/008, entendiéndose por ello la realización de todos los actos de administración, inversión y disposición de acuerdo a lo dispuesto por el contrato de constitución del fideicomiso.

Fideicomiso PPP Rutas 12, 54, 55 y By Pass Carmelo

El 25 de julio de 2019, el Ministerio de Transporte y Obras Públicas y República de Negocios Fiduciarios S.A. acordaron constituir un fideicomiso de administración, de conformidad con las disposiciones de la Ley 17.703 del 27 de octubre de 2003, para la realización de todos los actos de inversión, gestión, administración y disposición de acuerdo a lo dispuesto en el contrato de constitución del fideicomiso e instrucciones dadas expresamente por el Fideicomitente.

Fideicomiso de Administración Casa de Galicia II

El 13 de setiembre de 2019, la Asociación Civil Mutualista Casa de Galicia y República de Negocios Fiduciarios S.A. acordaron constituir un fideicomiso de administración como instrumento para la administración de los créditos del Convenio de complementación y articulación de servicios suscrito el 20 de febrero de 2019 entre Casa de Galicia y la Asociación Española Primera de Socorros Mutuos, Farunel S.A., Russomando S.A. y GREMCA, entendiéndose por ello la realización de todos los actos de administración, inversión y disposición de acuerdo a lo dispuesto en el contrato de constitución del fideicomiso.

Fideicomiso de Administración – Plataforma de Negocios Electrónicos “Tuapp”

El 14 de noviembre de 2019, la Administración Nacional de Telecomunicaciones y República de Negocios Fiduciarios S.A. acordaron constituir un fideicomiso de administración de conformidad con las disposiciones de la Ley 17.703 del 27 de octubre de 2003, el cual se integrará con los bienes y derechos fideicomitados constituyendo un patrimonio de afectación, separado e independiente de los patrimonios de los fideicomitentes, beneficiarios y de la Fiduciaria; y destinado al uso, desarrollo y explotación de la plataforma “Tuapp”, así como de las futuras y eventuales aplicaciones o plataformas que sean fideicomitadas o adquiridas por el fideicomiso, el cual será el encargado de realizar todos aquellos actos de administración, inversión y disposición de acuerdo a lo dispuesto por el contrato de constitución del mismo así como también aquellas instrucciones dadas expresamente por el Comité de Dirección.

Nota 2 - Estados financieros

Los estados financieros han sido autorizados para su emisión por parte de la Gerencia con fecha 27 de febrero de 2020 y serán presentados a la Asamblea de Accionistas para su aprobación dentro de los plazos previstos por la Ley 16.060.

El informe fechado el 27 de febrero de 2020
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Nota 3 - Principales políticas contables

3.1 Normas contables aplicadas

En aplicación de la opción prevista en el artículo 7 del Decreto 291/14, la Sociedad ha adoptado el marco normativo previsto en el Decreto 124/11. Este último Decreto establece la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés) traducidas al español.

Durante el presente ejercicio entró en vigencia la aplicación de las siguientes nuevas normas y/o normas revisadas emitidas por el IASB:

- Modificaciones a NIIF 9: Características de prepago con compensación negativa.
- Modificaciones a NIC 28: Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.
- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017: Modificaciones a la NIC 12 - Impuesto a las ganancias, NIC 23 - Costos por préstamos, NIIF 3 - Combinaciones de negocios y NIIF 11 - Acuerdos conjuntos.
- Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación del plan de beneficios a empleados.
- CINIIF 23 - Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias.
- NIIF 16 - Arrendamientos.

Por otro lado, a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros, las normas e interpretaciones emitidas por el IASB que aún no han entrado en vigencia son las siguientes:

- NIIF 17 - Contratos de seguros.
- NIIF 10 y NIC 28 (modificaciones): Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.
- Modificaciones a NIIF 3: Definición de un negocio.
- Modificaciones a NIC 1 y NIC 8: Definición de materialidad.
- Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La Gerencia no espera que la aplicación de estas modificaciones genere un impacto significativo en los estados financieros.

A continuación, se presentan las principales políticas contables aplicadas:

3.2 Definición de fondos

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se definió como fondos los saldos mantenidos de caja y bancos.

3.3 Criterios de valuación y exposición

Los estados financieros han sido preparados siguiendo, en general, el principio contable de costo histórico. Consecuentemente, activos, pasivos, ingresos y egresos son valuados a los importes en dinero efectivamente acordados en las transacciones que les han dado origen.

Los principales criterios de evaluación y exposición utilizados para la preparación de los estados financieros fueron los siguientes:

a. Activos y pasivos en moneda nacional

Los activos y pasivos monetarios que corresponden a operaciones liquidables en pesos (efectivo, créditos, otros activos y los pasivos en general) están expresados a su valor nominal, los cuales no difieren sustancialmente de su costo amortizado.

El informe fechado el 27 de febrero de 2020
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

b. Activos y pasivos en dólares estadounidenses (US\$)

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses se han convertido a pesos uruguayos utilizando el tipo de cambio billete comprador interbancario vigente al 31 de diciembre de 2019 (\$ 37,308 por US\$ 1) y al 31 de diciembre de 2018 (\$ 32,406 por US\$ 1). Las diferencias de cambio han sido imputadas al resultado del ejercicio.

c. Inversiones financieras medidas al costo amortizado

Tal como se menciona en la Nota 3.3.g, las letras de regulación monetaria y los depósitos a plazo fijo se encuentran valuados al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida para reflejar montos irrecuperables. La Sociedad mantiene dichas inversiones dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales.

d. Intangibles

Los bienes intangibles se muestran a sus valores de costo de adquisición y corresponden al software contable y de gestión.

El software contable y de gestión de los fideicomisos se amortiza en función de la duración del contrato de fideicomiso, período en el cual la Dirección estima que se utilizarán.

e. Impuestos

De acuerdo con las normas tributarias vigentes, República Negocios Fiduciarios S.A. es sujeto pasivo de los siguientes impuestos:

• **Impuesto al Patrimonio (IP)**

El Impuesto al Patrimonio grava la posesión de bienes situados, colocados o utilizados económicamente en la República por parte de los sujetos pasivos del impuesto (personas físicas, núcleos familiares, sucesiones indivisas, sujetos pasivos del IRAE, titulares de explotaciones agropecuarias, cuentas bancarias con denominación impersonal, sociedades anónimas, sociedades en comandita por acciones y personas jurídicas constituidas en el extranjero).

En virtud de la aplicación de la Ley 18.083, la tasa aplicable es del 1,5% sobre el patrimonio fiscal.

• **Impuesto a la Renta de Actividades Económicas (IRAE)**

El cargo a resultados por impuesto sobre la renta representa la suma del impuesto a pagar y del impuesto diferido.

El impuesto a pagar está basado en la renta gravable del año. La renta gravable difiere de la ganancia neta como se reporta en el estado de resultado integral, ya que excluye rubros de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y rubros que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Sociedad por impuesto a pagar es calculado utilizando la tasa de impuesto que está vigente a la fecha de cierre del ejercicio económico.

En virtud de la aplicación de la Ley 18.083, la Sociedad está gravada por el Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas y la tasa aplicable para el cálculo del impuesto es del 25%.

El impuesto diferido es aquel que se espera sea pagadero o recuperable por las diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados financieros y por los valores de los mismos siguiendo los criterios fiscales utilizados en el cálculo de la renta gravable. El impuesto diferido es contabilizado utilizando el método del pasivo en el balance. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles y los activos por impuesto diferido son reconocidos en la medida de que sea probable que habrá rentas gravadas disponibles en contra de las cuales, las diferencias temporarias deducibles puedan ser utilizadas.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha de cada cierre de ejercicio económico y reducido en la medida de que no sea probable que suficiente renta gravada esté disponible en el futuro para permitir que todos o parte de los activos sean recuperables.

El impuesto diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera se aplique en el ejercicio en que se espera liquidar el pasivo o realizar el activo. El impuesto diferido es cargado o acreditado en el estado de resultado integral, excepto cuando está relacionado a partidas cargadas o acreditadas directamente al patrimonio, en cuyo caso el impuesto diferido también es tratado en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados cuando están relacionados a los impuestos a las ganancias gravados por la misma autoridad impositiva y la Sociedad pretende liquidar el impuesto corriente de sus activos y pasivos sobre una base neta.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Respecto a la liquidación de IVA, República Negocios Fiduciarios S.A. es sujeto pasivo por los ingresos derivados de su gestión como fiduciaria, es decir por los honorarios facturados a los Fideicomisos administrados. La tasa aplicable vigente es del 22%.

- **Tasa de Control Regulatorio del Sistema Financiero (TCRSF)**

Como fiduciario profesional la Sociedad es sujeto pasivo por las comisiones cobradas derivadas de su gestión como fiduciaria.

La tasa aplicable es del 2‰ (dos por mil).

- **Agente de retención**

En función de la aplicación de la Ley 18.083 y decretos reglamentarios, la Sociedad fue designada agente de retención en ciertas situaciones.

f. Reconocimiento de resultados

Se ha aplicado el criterio de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos e imputación de los egresos o costos incurridos.

g. Activos financieros

Todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIIF 9 se miden inicialmente a valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado o valor razonable sobre la base del modelo de negocio y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

Activos financieros medidos al costo amortizado

Los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y

El informe fechado el 27 de febrero de 2020
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital principal pendiente.

Los activos financieros que mantiene la Sociedad y que cumplen con las condiciones señaladas anteriormente, corresponden sustancialmente a las inversiones financieras medidas al costo amortizado (Nota 5) y a los honorarios a cobrar con los Fideicomisos (Nota 6).

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones se miden posteriormente al valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

- el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto al cobrar los flujos contractuales como al vender los activos financieros; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Cuando un activo financiero que se mide a valor razonable con cambios en otros resultados integrales es dado de baja, el efecto acumulado de los resultados contabilizados dentro de otros resultados integrales se reclasifica de patrimonio al resultado del ejercicio.

La Sociedad no mantenía activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en resultados

Cualquier activo financiero diferente a los anteriores se mide al valor razonable con cambio en resultados.

La Sociedad no mantenía activos financieros medidos a valor razonable con cambio en resultados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Deterioro de activos financieros

La Sociedad reconoce una provisión asociada a las pérdidas de crédito esperadas en activos financieros que son medidos al costo amortizado. El deterioro se reconoce en tres etapas que reflejan la potencial variación en la calidad crediticia del activo de la siguiente forma y según se describe a continuación:

Fase 1 – Activos financieros con bajo nivel de riesgo crediticio

Dentro de esta fase se incluyen activos cuya calidad crediticia no se ha deteriorado significativamente desde el reconocimiento inicial. Las pérdidas de esta Fase 1 son la porción de la pérdida esperada a lo largo de toda la vida del crédito que se derive de aquellos supuestos de “default” que sea posible que ocurran dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte. Los ingresos por intereses generados por dicho activo se calculan sobre el valor bruto del mismo.

Fase 2 – Activos financieros con incremento significativo de riesgo crediticio

Dentro de esta fase se incluye activos con empeoramiento significativo de su calidad crediticia pero todavía sin evidencia objetiva de evento de deterioro. La Sociedad monitorea la evolución del riesgo de “default” desde el inicio hasta la fecha de reporte basado en las calificaciones otorgadas por calificadoras de riesgo reconocidas en plaza o a nivel internacional.

Las pérdidas de esta Fase 2 corresponden al valor actual de las pérdidas de crédito que surjan de todos los eventos de "default" posibles en cualquier momento durante toda la vida de la operación (la media ponderada de la pérdida esperada en relación con las probabilidades de "default"). En la medida que se trata de un valor actual, una pérdida esperada puede ser asimismo consecuencia de un retraso en el pago de importes contractuales, incluso aunque se estime que el deudor los pague en su totalidad. Al igual que en la Fase 1, los ingresos por intereses generados por dicho activo se calculan sobre el valor bruto del mismo.

Fase 3 - Activos financieros deteriorados

Dentro de esta fase se incluyen activos con evidencia de deterioro a la fecha de reporte. Al igual que en la Fase 2, las pérdidas de esta Fase 3 corresponden al valor actual de las pérdidas de crédito que surjan de todos los eventos de "default" posibles en cualquier momento durante toda la vida de la operación (la media ponderada de la pérdida esperada en relación con las probabilidades de "default"). En la medida que se trata de un valor actual, una pérdida esperada puede ser asimismo consecuencia de un retraso en el pago de importes contractuales, incluso aunque se estime que el deudor los pague en su totalidad. A diferencia de Fase 2, los ingresos por intereses generados por dicho activo se calculan sobre el valor neto de previsión.

Medición de las pérdidas de crédito esperadas

La Gerencia ha realizado su estimación de las pérdidas de crédito esperadas en base a la probabilidad de default y al monto que espera recuperarse en dicho escenario. Para ello los cálculos se basaron en las tablas estándar de probabilidad de default y recuperación en caso de incumplimiento que publican periódicamente las principales agencias calificadoras de crédito para cada una de sus categorías de riesgo crediticio.

Método del interés efectivo

El método del interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero y el devengamiento del ingreso por intereses a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar a lo largo de la vida esperada del activo financiero o, cuando sea apropiado, un menor período, al importe en libros bruto del activo financiero en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre el método del interés efectivo para instrumentos de deuda o colocaciones diferentes a aquellos activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados.

Baja en cuentas de un activo financiero

La Sociedad da de baja a un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de recibir un flujo de fondos asociado a dicho activo expiran, o cuando se transfiere el activo financiero junto con todos sus riesgos y beneficios a otra entidad.

3.4 Clasificación como pasivos o patrimonio

Los instrumentos de pasivo o patrimonio se clasifican como pasivos financieros o patrimonio de acuerdo a la sustancia del acuerdo contractual.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencia un interés residual en los activos de cualquier entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sociedad se registran por los valores históricos en pesos uruguayos recibidos, netos de los costos directos de emisión.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son inicialmente medidos al valor razonable neto de costos de transacción. Con posterioridad son medidos al costo amortizado empleando el método de la tasa de interés efectiva para el devengamiento de los intereses en los casos que corresponda.

3.5 Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros a una fecha determinada requiere que la Dirección y Gerencia de la Sociedad 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.

3.6 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera a la Sociedad que cancele dicha obligación. Las provisiones son expresadas a la mejor estimación hecha por la Gerencia sobre el desembolso en el que incurrirá para cancelar dicha obligación a la fecha de balance, descontado al valor presente cuando el efecto es significativo.

3.7 Medición del valor razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, sin importar si el precio es directamente observable o estimado en base a técnicas de valorización.

Cuando se estima el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad considera las características que toman en cuenta los participantes del mercado al momento de asignar un valor a la fecha de la medición.

Adicionalmente, las mediciones de valor razonable son categorizadas en los niveles 1, 2 y 3 en base a cuán observable es la información considerada para su estimación, tal como se describe a continuación:

- Nivel 1: precios cotizados en mercados activos para el mismo instrumento.
- Nivel 2: precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares u otras técnicas de valorización desarrolladas a partir de variables observables en el mercado.
- Nivel 3: técnicas de valorización desarrolladas a partir de variables no observables en el mercado.

3.8 Permanencia de criterios contables

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Nota 4 - Políticas de gestión del riesgo

A continuación se detallan los principales tipos de riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad y las políticas de gestión de los mismos:

Riesgo de crédito

Básicamente la Sociedad mantiene depósitos a plazo fijo, letras de regulación monetaria y saldos a cobrar con los Fideicomisos por la prestación de servicios.

El riesgo de crédito asociado a los depósitos a plazo fijo y letras de regulación monetaria es limitado debido a que son inversiones en instrumentos emitidos por el Gobierno Uruguayo y/o entidades bancarias con calificación crediticia de grado inversor. Asimismo, el riesgo asociado a los créditos con los Fideicomisos administrados es bajo debido a que los mismos cuentan con fondos suficientes para el pago de los honorarios de la Fiduciaria.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la capacidad de una entidad de disponer en cada momento de los fondos necesarios para hacer frente a su operativa normal.

La liquidez de la Sociedad depende de la cobranza oportuna de sus cuentas a cobrar, de su efectivo e inversiones financieras medidas al costo amortizado y de la concreción de nuevos Fideicomisos para afrontar su operativa. La exposición a este riesgo se acota por lo mencionado en el punto anterior y por los saldos de efectivo e inversiones financieras medidas al costo amortizado (según se revela en la Nota 5, todas las inversiones son de alta liquidez y de corto plazo).

Riesgo de mercado

No existen activos y/o pasivos sujetos a fluctuaciones de las tasas de interés por lo cual este riesgo se considera poco significativo. Las tasas de interés de las inversiones financieras medidas al costo amortizado se revelan en la Nota 5.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de la exposición a la variación del tipo de cambio.

La Sociedad se encuentra principalmente expuesta a variaciones en la cotización del dólar estadounidense.

La posición en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	31.12.2019		31.12.2018	
	US\$	Equivalente en \$	US\$	Equivalente en \$
Activo				
Efectivo	68.834	2.568.059	49.868	1.616.014
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	250.192	9.334.182	460.353	14.918.194
Honorarios a cobrar	25.187	939.677	8.638	279.910
Total	344.213	12.841.918	518.859	16.814.118
Pasivo				
Otras cuentas por pagar	66.679	2.487.660	-	-
Total	66.679	2.487.660	-	-
Posición neta activa	277.534	10.354.258	518.859	16.814.118

El informe fechado el 27 de febrero de 2020
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Análisis de sensibilidad ante cambios en la cotización de la moneda extranjera

La Sociedad se encuentra principalmente expuesta a variaciones en la cotización del dólar estadounidense. La siguiente tabla muestra la sensibilidad de la posición en moneda extranjera de la Sociedad en caso de: escenario 1 devaluación del 7,75% o escenario 2 devaluación del 12,58% del tipo de cambio del peso uruguayo frente al dólar. Las tasas de sensibilidad consideradas, corresponden al resultado de las encuestas que realiza el Banco Central del Uruguay a analistas económicos y son tomadas por la Sociedad como una base razonable para el análisis de los riesgos financieros derivados de cambios en la cotización de las monedas extranjeras. En particular, las tasas consideradas en los casos de devaluación del peso uruguayo frente al dólar, corresponden al tipo de cambio mínimo y máximo esperado, respectivamente.

	<u>31.12.2019</u>
Escenario 1 Ganancia (en \$)	802.455
Escenario 2 Ganancia (en \$)	1.302.566

Nota 5 - Inversiones financieras medidas al costo amortizado

Las inversiones al 31 de diciembre de 2019 se componen de la siguiente forma:

<u>Instrumento</u>	<u>Moneda</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Valor en libros (en \$)</u>	<u>Valor razonable (estimado en \$)</u>
Depósito a plazo fijo	US\$	27.01.2020	0,10%	5.596.223	5.596.223 (**)
Depósito a plazo fijo	US\$	02.02.2020	0,45%	3.737.959	3.737.959 (**)
Letra de regulación monetaria	\$	27.03.2020	8,95%	2.947.120	2.940.292 (*)
Letra de regulación monetaria	\$	10.06.2020	10,37%	2.888.864	2.879.485 (*)
				15.170.166	15.153.959

Las inversiones al 31 de diciembre de 2018 se componían de la siguiente forma:

<u>Instrumento</u>	<u>Moneda</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Valor en libros (en \$)</u>	<u>Valor razonable (estimado en \$)</u>
Depósito a plazo fijo	US\$	07.04.2019	0,25%	3.565.490	3.565.490 (**)
Depósito a plazo fijo	US\$	07.02.2019	0,15%	3.241.412	3.241.412 (**)
Depósito a plazo fijo	US\$	13.02.2019	0,45%	4.869.174	4.869.174 (**)
Depósito a plazo fijo	US\$	16.06.2019	0,25%	1.621.674	1.621.674 (**)
Depósito a plazo fijo	US\$	18.06.2019	0,25%	1.620.444	1.620.444 (**)
Letra de regulación monetaria	\$	26.07.2019	9,7%	2.863.730	2.844.008 (*)
Letra de regulación monetaria	\$	31.05.2019	9,9%	1.946.776	1.925.459 (*)
				19.728.700	19.687.661

(*) Importe estimado como el valor actual descontado aplicando la curva de rendimientos en pesos publicada por la Bolsa Electrónica de Valores al cierre, para plazos similares a los remanentes de estos valores (valor razonable Nivel 2).

(**) El valor razonable de los depósitos a plazo fijo no difiere sustancialmente del costo amortizado dado que fueron constituidos a una fecha cercana al cierre del ejercicio.

El informe fechado el 27 de febrero de 2020
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Nota 6 - Honorarios a cobrar

El saldo se compone según el siguiente detalle:

	\$	\$
	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Honorarios a cobrar por administración de Fideicomisos	3.421.033	1.195.676
	<u>3.421.033</u>	<u>1.195.676</u>

La Sociedad no mantiene en su cartera créditos vencidos al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Nota 7 - Provisiones

El saldo se compone de provisiones por servicios profesionales devengados en el ejercicio y pendientes de pago.

Nota 8 - Intangibles

El saldo al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 se compone de la siguiente forma:

	Software	
	\$	\$
	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Valores originales y revaluados		
Al inicio del ejercicio	853.400	836.400
Aumentos	970.091	17.000
Al cierre del ejercicio	1.823.491	853.400
Amortizaciones		
Acumuladas al inicio del ejercicio	(111.262)	(62.766)
Amortización del ejercicio	(87.203)	(48.496)
Acumuladas al cierre del ejercicio	(198.465)	(111.262)
Valor neto al cierre del ejercicio	1.625.026	742.138

Nota 9 - Impuesto a la renta

a. Componentes del impuesto a la renta reconocido en el estado de resultado integral

	\$	\$
	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Gasto por impuesto corriente		
Impuesto a la renta corriente	1.696.485	2.283.120
Impuesto diferido		
(Ganancia)/pérdida por origen y reversión de diferencias temporarias	(20.097)	63.619
	<u>1.676.388</u>	<u>2.346.739</u>

El impuesto a la renta corriente de acuerdo con las normas fiscales se calcula como el 25% del resultado fiscal estimado del ejercicio.

b. Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

Los activos y pasivos que generan diferencias temporarias al 31 de diciembre de 2019 son atribuibles según el siguiente detalle:

	Activo (\$)	Pasivo (\$)	Neto (\$)
Intangibles	-	147.850	147.850
	-	147.850	147.850

Los activos y pasivos que generan diferencias temporarias al 31 de diciembre de 2018 son atribuibles según el siguiente detalle:

	Activo (\$)	Pasivo (\$)	Neto (\$)
Intangibles	-	134.984	134.984
Letras de regulación monetaria	-	32.963	32.963
	-	167.947	167.947

c. Movimiento durante el ejercicio

El movimiento de la cuenta pasivo por impuesto a la renta diferido en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 fue el siguiente (cifras expresadas en pesos uruguayos):

	Saldo al	Reconocido en		Saldo al
	31.12.2018	Patrimonio	Resultados	31.12.2019
Intangibles	134.984	-	12.866	147.850
Letras de regulación monetaria	32.963	-	(32.963)	-
	167.947	-	(20.097)	147.850

El movimiento de la cuenta pasivo por impuesto a la renta diferido en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 fue el siguiente (cifras expresadas en pesos uruguayos):

	Saldo al	Reconocido en		Saldo al
	31.12.2017	Patrimonio	Resultados	31.12.2018
Intangibles	104.328	-	30.656	134.984
Letras de regulación monetaria	-	-	32.963	32.963
	104.328	-	63.619	167.947

d. Conciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

	31.12.2019		31.12.2018	
	%	\$	%	\$
Resultado contable antes de IRAE		6.449.206		10.517.768
Impuesto a la renta según tasa aplicable	25%	1.612.302	25%	2.629.442
Ajustes que no generan diferencias temporarias				
Renta no gravada y gastos asociados	0,11%	6.871	0,00%	-
Impuesto al patrimonio	0,00%	-	0,74%	77.671
Otros conceptos netos	0,88%	57.215	(3,43%)	(360.374)
	25,99%	1.676.388	22,31%	2.346.739

Nota 10 - Remuneraciones a pagar

El pasivo por remuneraciones se compone de los siguientes conceptos:

	<u>\$</u>	<u>\$</u>
	31.12.2019	31.12.2018
Remuneraciones	81.108	87.432
Provisiones aguinaldo, licencia y salario vacacional	289.725	91.401
	<u>370.833</u>	<u>178.833</u>

Las remuneraciones a pagar corresponden a lo devengado por el mes de diciembre de 2019 por concepto de sueldos.

Nota 11 - Patrimonio

El capital autorizado de la Sociedad asciende a \$ 8.000.000.

El capital integrado al 31 de diciembre de 2019 asciende a \$ 8.000.000 y está representado mediante títulos de acciones nominativas de valor nominal \$ 1 cada una.

Con fecha 9 de abril de 2019 la Asamblea Ordinaria de Accionistas aprobó la distribución de dividendos por \$ 7.150.000 la cual fue paga en el transcurso del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Con fecha 18 de mayo de 2018 la Asamblea Ordinaria de Accionistas aprobó la distribución de dividendos por \$ 1.250.000 la cual fue paga en el transcurso del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Nota 12 - Saldos y transacciones con partes vinculadas

A continuación se exponen los saldos y transacciones con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

Saldos con BROU	<u>\$</u>	<u>\$</u>
	31.12.2019	31.12.2018
Activo		
Bancos	3.196.725	2.846.999
Saldos con República AFISA	<u>\$</u>	<u>\$</u>
	31.12.2019	31.12.2018
Pasivo		
Cuentas a pagar	477.637	52.949
Transacciones con el BROU	<u>\$</u>	<u>\$</u>
	31.12.2019	31.12.2018
Distribución de dividendos	7.150.000	1.250.000
Resultados financieros		
Gastos bancarios	82.803	9.552
Transacciones con República AFISA	<u>\$</u>	<u>\$</u>
	31.12.2019	31.12.2018
Gastos de administración y ventas		
Honorarios de servicios contables y legales	4.160.825	470.587

El informe fechado el 27 de febrero de 2020
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Remuneraciones al personal clave de la Compañía

Los directores de la Compañía no perciben remuneración por el desempeño de su función.

Nota 13 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2019 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados integrales de las operaciones y los flujos de efectivo de la Sociedad.



Cr. Alejandro Gedanke
Responsable de Administración



Cr. Jonathan Crokker
Responsable de Negocios

El informe fechado el 27 de febrero de 2020
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

