



Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente
a la auditoría de los Estados Financieros
Consolidados por el ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2020**

KPMG
20 de abril de 2021

Este informe contiene 27 páginas



Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2020	6
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020	7
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020	8
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020	9
Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2020	10



KPMG S.C.
Circunvalación Dr. Enrique Tarigo (ex Plaza de Cagancha) 1335 Piso 7
11.100 Montevideo - Uruguay
Teléfono: 598 2902 4546
Telefax: 598 2902 1337

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de
Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. y su subsidiaria ("el Grupo"), los que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2020, los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de flujos de efectivo, y de cambios en el patrimonio por el ejercicio anual terminado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2020, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por el ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases de opinión

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección *Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los estados financieros consolidados* en este informe. Somos independientes del Grupo de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, y hemos cumplido integralmente las demás responsabilidades éticas que corresponden con dicho código. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Dirección en relación a los estados financieros consolidados

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad que tiene el Grupo para continuar como un negocio en marcha, revelando, cuando sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad del mismo y la utilización de la hipótesis de negocio en marcha a menos que la Dirección intente liquidar el Grupo, discontinuar sus operaciones, o no tenga una alternativa más realista que hacerlo.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación de los estados financieros consolidados del Grupo.

Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos consisten en obtener una seguridad razonable acerca de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o a error, y emitir un dictamen de auditoría que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable constituye un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir debido a fraudes o a errores, y se consideran significativos si, individualmente o de forma agregada, puede razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de que existan errores significativos en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o a error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para fundamentar la base de nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el resultante de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas o apartamientos del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del 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 control interno del Grupo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables adoptadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas realizadas por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la hipótesis 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 del Grupo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, deberemos hacer énfasis en nuestro dictamen de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación fiel de los mismos.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría sobre la información financiera de las entidades o actividades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y desempeño de la auditoría de grupo. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Dirección en relación, entre otros asuntos, al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas, en caso de haberlas, las deficiencias significativas en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

Montevideo, 20 de abril de 2021

KPMG

Cra. Gabriela Cervieri
Socia
C.J. y P.P.U. N° 64.031



Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2020

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo		121.375.116	115.233.973
Otras inversiones	6	28.087.933	23.521.001
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7 y 16	65.073.564	46.338.734
Activos por impuesto a las rentas corrientes		6.624.982	-
Total Activo Corriente		<u>221.161.595</u>	<u>185.093.708</u>
Activo No Corriente			
Propiedad, planta y equipo	9	30.887.511	30.279.010
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	170.091	170.091
Activos por impuestos diferidos	14	4.029.121	2.974.013
Inversiones a largo plazo	8	3.382	3.382
Total Activo No Corriente		<u>35.090.105</u>	<u>33.426.496</u>
TOTAL ACTIVO		<u>256.251.700</u>	<u>218.520.204</u>
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	57.671.398	43.327.129
Pasivos por impuesto a la renta corrientes		104.842	669.919
Total Pasivo Corriente		<u>57.776.240</u>	<u>43.997.048</u>
Pasivo No Corriente			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	423.400	373.080
Total Pasivo No Corriente		<u>423.400</u>	<u>373.080</u>
TOTAL PASIVO		<u>58.199.640</u>	<u>44.370.128</u>
PATRIMONIO			
	17		
Aportes de propietarios		3.577.097	3.577.097
Ajustes al patrimonio		29.795.536	29.795.536
Reservas		3.364.561	3.364.561
Resultados de ejercicios anteriores		137.412.882	99.062.280
Resultado del ejercicio		23.901.984	38.350.602
TOTAL PATRIMONIO		<u>198.052.060</u>	<u>174.150.076</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>256.251.700</u>	<u>218.520.204</u>

Las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Ingresos operativos netos	11	256.321.075	203.972.711
Costo de los servicios prestados	12	(203.213.596)	(138.691.343)
RESULTADO BRUTO		53.107.479	65.281.368
Gastos de administración y ventas			
Honorarios		(14.852.356)	(8.777.353)
Gastos directos oficina		(4.212.439)	(3.596.008)
Otros gastos operativos		(4.532.343)	(6.089.612)
Otros gastos de personal		(3.857.252)	(3.955.156)
Tributos		(6.714.722)	(4.075.515)
Otros gastos		(4.011.476)	(717.944)
		(38.180.588)	(27.211.588)
Resultados diversos			
Suministro de información		3.054.924	2.488.253
Otros ingresos		297.560	209.944
		3.352.484	2.698.197
RESULTADO OPERATIVO		18.279.375	40.767.977
Resultados financieros			
Diferencia de cambio		10.974.726	8.516.737
Intereses ganados		2.637.749	1.946.257
		13.612.475	10.462.994
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		31.891.850	51.230.971
Impuesto a la renta	14	(7.989.866)	(12.880.369)
RESULTADO DEL EJERCICIO		23.901.984	38.350.602
Otros resultados integrales		-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		23.901.984	38.350.602

Las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(en Pesos Uruguayos)

	Nota	Dic-20	Dic-19
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado del ejercicio		23.901.984	38.350.602
Más partidas que no representan egresos de fondos:			
Resultado por disposición de propiedades, planta y equipo		-	34.878
Intereses ganados		(2.637.749)	(1.946.257)
Depreciación de propiedad, planta y equipo	9	6.627.446	5.346.240
Impuesto a la renta	14	7.989.866	12.880.369
Resultado operativo después de ajustes		35.881.547	54.665.832
Disminución (Aumento) de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(19.789.938)	(4.865.913)
Aumento (Disminución) de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		14.394.589	10.896.945
Aumento (Disminución) de pasivos por impuesto a las rentas corrientes		176.497	(4.448.176)
Efecto generado por / (usado en) operaciones		30.662.695	56.248.688
Impuesto a la renta pago		(15.356.422)	(11.961.671)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		15.306.273	44.287.017
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	9	(7.235.947)	(14.375.892)
(Aumento) de otras inversiones		(45.511.187)	(52.149.805)
Disminución de otras inversiones		41.318.634	49.338.810
Intereses cobrados		2.263.370	2.208.508
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		(9.165.130)	(14.978.379)
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		6.141.143	29.308.638
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		115.233.973	85.925.335
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	3.11	121.375.116	115.233.973

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(en Pesos Uruguayos)

	Capital social	Aportes y compromisos a capitalizar	Acciones propias	Reserva por corrección monetaria	Reserva legal	Reserva afectada	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldo al 1 de enero de 2019	260.000	3.447.097	(2.137.146)	31.802.682	52.000	3.312.561	99.062.280	135.799.474
Reducción de capital (Nota 17.2)	(130.000)	-	2.137.146	(2.007.146)	-	-	-	-
<i>Resultado integral del ejercicio</i>								
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	38.350.602	38.350.602
<i>Resultado integral total del ejercicio</i>	-	-	-	-	-	-	38.350.602	38.350.602
Saldo al 31 de diciembre de 2019	130.000	3.447.097	-	29.795.536	52.000	3.312.561	137.412.882	174.150.076
<i>Resultado integral del ejercicio</i>								
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	23.901.984	23.901.984
<i>Resultado integral total del ejercicio</i>	-	-	-	-	-	-	23.901.984	23.901.984
Saldo al 31 de diciembre de 2020	130.000	3.447.097	-	29.795.536	52.000	3.312.561	161.314.866	198.052.060

Las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2020

Nota 1 - Información básica sobre el Grupo

Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. (“la Sociedad”) es una sociedad anónima cerrada con domicilio social y fiscal está radicado en Misiones 1537, Montevideo, Uruguay. Su objeto principal es proveer a sus accionistas y a terceros el soporte necesario para que puedan realizar eficazmente, y desde lugares físicos distantes, transacciones con valores mediante mecanismos de subasta pública y operaciones en el mercado de dinero y cambios. Adicionalmente presta servicios fiduciarios y tecnológicos vinculados con la actividad financiera de sus accionistas y operadores.

La Sociedad es propietaria del 100% de las acciones de Urutec S.A., empresa que presta servicios de procesamiento electrónico de datos, pagos y otros servicios similares focalizados al sector financiero así como proveer a terceros servicios de información, asesoramiento y capacitación tecnológica, análisis y programación de sistemas.

Nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros consolidados

2.1 Bases para la preparación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de Bolsa de Valores del Uruguay S.A. incluyen los correspondientes a Bolsa de Valores del Uruguay S.A. y su subsidiaria Urutec S.A. (referidos en su conjunto como “el Grupo”).

Los presentes estados financieros consolidados se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB), traducidas al idioma español y las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera o el anterior Comité de Interpretaciones, siguiendo lo establecido en el Decreto 124/011 en el marco de lo dispuesto por el artículo 7° del Decreto 291/014.

Según lo requerido por el artículo 89 de la Ley 16.060 la Sociedad presenta en forma anual los estados financieros individuales.

Los saldos de Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. se presentan consolidados línea a línea con los de Urutec S.A..

2.2 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en Pesos Uruguayos que es la moneda funcional de la Sociedad, considerando que refleja la sustancia económica de los eventos y circunstancias relevantes para el Grupo.

2.3 Bases de medición

Los presentes estados financieros consolidados se han preparado utilizando el principio de costo histórico. Hasta el 31 de diciembre de 2011 los estados financieros consolidados se prepararon utilizando el principio de costo histórico incluyendo los ajustes correspondientes a fin de computar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda.

2.4 Uso de estimaciones contables y juicio

La preparación de los estados financieros consolidados requiere por parte de la Dirección del Grupo la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas contables que afectan a los importes de activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de la emisión de los presentes

estados financieros consolidados, como así también los ingresos y gastos registrados en el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2020, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros consolidados de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios, es reconocido en el ejercicio en que la estimación es modificada y en los ejercicios futuros afectados, o sea se registra en forma prospectiva.

En este sentido, la información relativa a las áreas más significativas en las que la Dirección del Grupo ha realizado estimaciones de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen un mayor efecto sobre el importe reconocido en los estados financieros consolidados son la provisión para deterioro, las depreciaciones y el cargo por impuesto a la renta, entre otras estimaciones.

2.5 Fecha de aprobación de los estados financieros consolidados

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados por el Directorio el 15 de abril de 2021, estando pendiente a la fecha su aprobación por parte de la Asamblea de Accionistas.

2.6 Medición de los valores razonable

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Grupo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Las políticas contables aplicadas por el Grupo para la preparación y presentación de los presentes estados financieros consolidados por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 fueron consistentes con las del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

3.1 Bases de consolidación

Subsidiarias

Se consideran subsidiarias aquellas sobre las que la Sociedad, directa, o indirectamente a través de subsidiarias, ejerce control. El control es el poder para dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a

estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder del Grupo y de terceros.

Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que la Sociedad obtiene efectivamente el control de las mismas. Las subsidiarias se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control.

Transacciones eliminadas en la consolidación

Las transacciones y saldos mantenidos con empresas del Grupo y los ingresos o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con entidades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación de la Sociedad en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

Los estados financieros utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo ejercicio que los de la Sociedad controladora.

3.2 Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio entre la moneda funcional y la moneda extranjera vigente en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a Pesos Uruguayos aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios se convierten aplicando al costo histórico en moneda extranjera, los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a Pesos Uruguayos de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.

El siguiente es el detalle de la cotización de la principal moneda extranjera operada por el Grupo respecto al Peso Uruguayo, al promedio y cierre de los estados financieros consolidados:

	Promedio		Cierre	
	Dic-20	Dic-19	Dic-20	Dic-19
Dólares Estadounidenses	41,552	35,151	42,340	37,308

3.3 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, otras inversiones, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Activos financieros

Al momento del reconocimiento inicial, un activo financiero es clasificado en función del modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo, y en consecuencia, es clasificado como medido a costo amortizado; valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) – instrumento de deuda; valor razonable con

cambios en otro resultado integral (VRCORI) – instrumento de patrimonio; o valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

El efectivo y equivalentes de efectivo, las otras inversiones, y los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar están valuados al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 3.4).

Pasivos financieros

De acuerdo a la NIIF 9, los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El Grupo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Grupo también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar están valuadas al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.4 Deterioro

Activos financieros

El Grupo reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por los activos financieros medidos al costo amortizado.

Las estimaciones de pérdidas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

El Grupo considera que el efectivo y equivalentes de efectivo y las otras inversiones, que posee al 31 de diciembre de 2020 son de riesgo bajo debido a que el prestatario tiene una capacidad fuerte de cumplir sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales en el plazo próximo y los cambios adversos en las condiciones económicas en el largo plazo pueden reducir, pero no necesariamente, la capacidad del prestatario para satisfacer sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales.

En cada fecha de presentación, el Grupo evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene ‘deterioro crediticio’ cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando el Grupo no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. El Grupo no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos del Grupo para la recuperación de los importes adeudados

Activos no financieros

Los valores contables de los activos no financieros del Grupo, diferentes de impuestos diferidos, son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe un indicio de deterioro. Si algún indicio de deterioro existiera, entonces se estima el valor recuperable del

activo. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor en libros si un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es estimado como el mayor entre su valor de uso y su valor razonable menos los costos de venta. Para determinar el valor de uso, se descuentan los flujos futuros de efectivo estimados a su valor actual usando una tasa de descuento que refleje las evaluaciones actuales del mercado correspondientes al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo. A efectos de comprobar el deterioro, los activos se agrupan en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de efectivo procedentes del uso continuado que sean independientes de los producidos por otros activos o grupos de activos (“la unidad generadora de efectivo”).

Una pérdida por deterioro de valor se reconoce si el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, a reducir el valor contable de cualquier plusvalía asignada en las unidades para luego reducir el valor contable de otros activos en la unidad.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en ejercicios anteriores se analizan en cada fecha de balance en busca de indicios de que la pérdida sea menor o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido un cambio en las estimaciones empleadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro de valor se revierte sólo en la medida que el importe en libros del activo no exceda el importe en libros que habría resultado, neto de amortización, si no se hubiese reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor. Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se reversa.

3.5 Propiedades, planta y equipo

Valuación

Las propiedades, planta y equipo están presentados al costo, incluyendo los ajustes correspondientes a fin de computar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda a base de los coeficientes derivados del IPPN hasta el 31 de diciembre de 2009 y a base de coeficientes derivados del IPC a partir de esa fecha hasta el 31 de diciembre de 2011, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 3.4).

Costos posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costos incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costos se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costos derivados del mantenimiento diario de las propiedades, planta y equipo se registran en resultados a medida que se incurren. Las sustituciones de elementos de las propiedades, planta y equipo susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos.

Depreciaciones

Las depreciaciones son cargadas a resultados utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, calculados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir de la fecha de su incorporación. Los terrenos no se deprecian. Las vidas útiles estimadas para cada categoría son las siguientes:

- | | |
|--|-------------|
| • Inmuebles (Mejoras) | 50 años |
| • Equipos de computación / Equipos proyecto AFAP | 5 años |
| • Instalaciones | 8 - 10 años |
| • Muebles y útiles | 5 años |

El Grupo revisa la vida útil y el método de depreciación de las propiedades, planta y equipo al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación contable.

3.6 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en resultados, excepto que esté relacionado con partidas reconocidas en el patrimonio en cuyo caso se reconoce dentro del patrimonio, en otros resultados integrales.

El impuesto corriente es el impuesto a pagar calculado sobre el monto imponible fiscal del resultado del ejercicio, determinado a base de la tasa del impuesto a la renta vigente al cierre de los estados financieros consolidados y considerando los ajustes por pérdidas fiscales en años anteriores.

El impuesto diferido es calculado aplicando el método del pasivo, considerando las diferencias temporarias resultantes de la valuación contable y fiscal de los activos y pasivos al cierre del ejercicio, utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada a la fecha de los estados financieros consolidados.

Un activo por impuesto diferido es reconocido solamente hasta el importe que es probable que futuras ganancias imponibles estarán disponibles, contra las cuales el activo pueda ser utilizado. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

3.7 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Bajo la NIIF 15, los ingresos son reconocidos cuando un cliente obtiene el control de los bienes y servicios. La determinación del momento en que se transfiere el control - un momento del tiempo o durante un período de tiempo – requiere juicio.

Servicios

Los ingresos se reconocen durante el tiempo que los servicios son prestados. Los ingresos operativos representan los servicios prestados básicamente a los accionistas de su controladora, a operadores especiales y a organismos públicos.

3.8 Determinación del resultado

Los ingresos se reconocen de acuerdo a lo establecido en la Nota 3.7.

La depreciación de propiedades, planta y equipo es calculada aplicando los criterios indicados en la Nota 3.5.

Los ingresos y costos financieros son calculados de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.10.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido según se indica en la Nota 3.6.

3.9 Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios al personal a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los servicios relacionados son prestados.

Se reconoce un pasivo por el monto no abonado que se espera pagar por el bono en efectivo a corto plazo o los planes de participación de los empleados en los resultados si el Grupo tiene

una obligación presente, legal o implícita, de pagar ese importe como consecuencia de servicios prestados por los empleados en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

3.10 Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros y costos financieros del Grupo incluyen lo siguiente:

- ingreso por intereses;
- ganancia/ (pérdida) por diferencia de cambio.

El ingreso por intereses es reconocido usando el método del interés efectivo. La ganancia/ (pérdida) por diferencia de cambio es reconocida según se indica en la Nota 3.2.

3.11 Definición de fondos

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se definió fondos como efectivo y equivalentes de efectivo.

	Pesos Uruguayos	
	Dic-20	Dic-19
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera</i>		
Caja	24.373	22.668
Bancos	<u>121.350.743</u>	<u>115.211.305</u>
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujos de efectivo</i>	<u><u>121.375.116</u></u>	<u><u>115.233.973</u></u>

Nota 4 - Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables para los ejercicios anuales que comiencen después del 1° de enero de 2020 y la aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la Sociedad no ha adoptado anticipadamente las mismas en la preparación de estos estados financieros.

Se detallan a continuación las siguientes:

- Modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de negocios, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2022.
- Modificaciones a la NIC 16 Propiedades, planta y equipo, efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2022.
- Modificaciones a la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2022.

De las mismas se anticipa no tendrá impacto material en los estados financieros de la Sociedad

Nota 5 - Administración de riesgo financiero

5.1 General

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado (de moneda, de tasa de interés y de precios de mercado)

El Directorio es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo del Grupo. La Gerencia es responsable por el desarrollo y el monitoreo de la administración del riesgo del Grupo. Esta informa regularmente al Directorio acerca de sus actividades.

El Grupo, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

5.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes de efectivo, las otras inversiones y de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El riesgo crediticio del efectivo y equivalentes de efectivo es limitado debido a que las contrapartes son bancos o instituciones financieras de primera línea.

El Grupo limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos de deuda líquidos y con contrapartes que cuenten con calificaciones crediticias externas de bajo riesgo.

La exposición del Grupo al riesgo de crédito de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Gerencia tiene políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo en forma continua. El Grupo no tiene riesgos significativos de concentración de créditos. La prestación de los servicios se efectúa a clientes solventes y con adecuada historia de crédito. La Gerencia espera un correcto comportamiento crediticio y entiende que los eventuales incumplimientos están cubiertos razonablemente por las provisiones existentes.

5.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. Por lo general, el Grupo, se asegura que cuentan con suficiente efectivo a la vista para solventar los gastos operacionales esperados; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

5.4 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en el tipo de cambio, tasas de interés y precios de mercado, afecten los ingresos del Grupo, o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables.

Riesgo de moneda

El Grupo está expuesto al riesgo de moneda en sus ventas y compras que están denominados en una moneda distinta de la moneda funcional de la Sociedad, el Peso Uruguayo. La moneda en que estas transacciones están principalmente denominadas es el Dólar Estadounidense.

El Grupo mantiene una exposición neta en un nivel aceptable a través de la compra o venta de monedas extranjeras cuando es necesario para afrontar desequilibrios de corto plazo.

Riesgo de tasa de interés

Este factor se origina por los activos y pasivos financieros, asociados a las tasas de interés variables pactadas. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables.

Riesgo de precio de mercado

El riesgo de precio de mercado es el riesgo de que el valor de un instrumento fluctúe como resultado de cambios en los precios de mercado, ya sea causado por factores propios de la inversión, de su emisor o factores que afecten a todos los instrumentos transados en el mercado.

El Grupo tiene inversiones en letras de regulación monetaria emitidas por el Banco Central del Uruguay.

Administración de capital

La política del Directorio es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio.

No hubo cambios en el enfoque del Grupo para la administración de capital durante el ejercicio.

Nota 6 - Otras Inversiones

Las inversiones al 31 de diciembre de 2020 corresponden a letras de regulación monetaria en Pesos Uruguayos emitidas por el Banco Central del Uruguay que vencen una de ellas el 26 de marzo de 2021 y otra el 15 de enero de 2021, las cuales devengan un interés anual de 7,06% y 8,44% respectivamente (Nota 15.3).

Las inversiones al 31 de diciembre de 2019 correspondían a letras de regulación monetaria en Pesos Uruguayos emitidas por el Banco Central del Uruguay las cuales vencían dos de ellas el 24 de enero de 2020 y otra el 10 de junio de 2020, las cuales devengan un interés anual de 8,99% y 6,73% respectivamente (Nota 15.3).

Nota 7 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Corriente		
Operadores	8.775.076	9.108.563
Servicios cobranza BPS	3.120.732	2.099.461
Servicios cámara compensadora	97.911	108.431
Servicios Swift	2.111.244	2.158.175
Servicio AFAP	2.921.575	2.714.681
Servicios de inscripción de títulos	4.323.199	2.060.562
Servicios por agente fiduciario	8.000.990	5.105.541
Servicios por entidad registrante	5.598.968	3.131.330
Otros créditos por servicios	19.839.760	14.705.664
Anticipo a proveedores	1.225.482	-
Créditos fiscales	1.009.286	-
Gastos pagados por adelantado	8.287.206	5.455.636
Diversos	193.657	70.926
	<u>65.505.086</u>	<u>46.718.970</u>
Menos: Provisión para deterioro	<u>(431.522)</u>	<u>(380.236)</u>
	<u>65.073.564</u>	<u>46.338.734</u>
No Corriente		
Depósito en garantía por licitación	170.091	170.091
	<u>170.091</u>	<u>170.091</u>

La siguiente es la evolución de la provisión para deterioro:

	<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Saldos al inicio	380.236	330.276
Constitución/(desafectación) neta del ejercicio	-	-
Diferencia de cambio	51.286	49.960
Utilización del ejercicio	-	-
Saldos al cierre	<u>431.522</u>	<u>380.236</u>

Nota 8 - Inversiones a largo plazo

El saldo corresponde a una acción de la Bolsa de Comercio S.A. por valor nominal de \$ 0,001 con sus correspondientes capitalizaciones Nos. 3286/3290. La acción (título N° 00658) fue adquirida en mayo de 1994 por un costo de US\$ 700 equivalente a \$ 3.382.

Nota 9 - Propiedades, planta y equipo

9.1 Conciliación del valor en libros

	<u>Inmuebles terreno</u>	<u>Inmuebles mejoras</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y útiles</u>	<u>Equipos proyecto AFAP</u>	<u>Total</u>
<i>(en Pesos Uruguayos)</i>							
Costo							
<i>Saldos al 1 de enero de 2019</i>	2.281.783	16.695.906	66.218.493	6.286.646	5.251.729	9.790.962	106.525.519
Altas	-	1.246.446	12.139.837	-	160.847	828.762	14.375.892
Bajas	-	-	(372.340)	-	-	-	(372.340)
<i>Saldos al 31 de diciembre de 2019</i>	<u>2.281.783</u>	<u>17.942.352</u>	<u>77.985.990</u>	<u>6.286.646</u>	<u>5.412.576</u>	<u>10.619.724</u>	<u>120.529.071</u>
Altas	-	-	6.867.573	352.221	16.153	-	7.235.947
<i>Saldos al 31 de diciembre de 2020</i>	<u>2.281.783</u>	<u>17.942.352</u>	<u>84.853.563</u>	<u>6.638.867</u>	<u>5.428.729</u>	<u>10.619.724</u>	<u>127.765.018</u>
Depreciación y pérđ. por deterioro							
<i>Saldos al 1 de enero de 2019</i>	-	6.841.412	63.077.247	5.912.599	5.196.096	4.213.929	85.241.283
Bajas	-	-	(337.462)	-	-	-	(337.462)
Depreciación	-	351.612	2.704.999	227.760	55.911	2.005.958	5.346.240
<i>Saldos al 31 de diciembre de 2019</i>	<u>-</u>	<u>7.193.024</u>	<u>65.444.784</u>	<u>6.140.359</u>	<u>5.252.007</u>	<u>6.219.887</u>	<u>90.250.061</u>
Depreciación	-	358.521	4.214.900	278.309	70.813	1.704.903	6.627.446
<i>Saldos al 31 de diciembre de 2020</i>	<u>-</u>	<u>7.551.545</u>	<u>69.659.684</u>	<u>6.418.668</u>	<u>5.322.820</u>	<u>7.924.790</u>	<u>96.877.507</u>
Importes en libros							
<i>Al 31 de diciembre de 2020</i>	<u>2.281.783</u>	<u>10.390.807</u>	<u>15.193.879</u>	<u>220.199</u>	<u>105.909</u>	<u>2.694.934</u>	<u>30.887.511</u>
<i>Al 31 de diciembre de 2019</i>	<u>2.281.783</u>	<u>10.749.328</u>	<u>12.541.206</u>	<u>146.287</u>	<u>160.569</u>	<u>4.399.837</u>	<u>30.279.010</u>

9.2 Depreciación

Las depreciaciones de las propiedades, planta y equipo por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 ascendieron a \$ 6.627.446 (\$ 5.346.240 al 31 de diciembre de 2019), y fueron imputadas al costo de los servicios prestados.

Nota 10 - Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Corriente		
Proveedores plaza	29.395.543	17.044.997
Retribuciones a pagar y cargas sociales	23.244.553	21.188.383
Acreedores fiscales	3.663.576	3.888.568
Otras deudas	1.367.726	1.205.181
	<u>57.671.398</u>	<u>43.327.129</u>
No Corriente		
Compromiso venta de acciones	423.400	373.080
	<u>423.400</u>	<u>373.080</u>

Nota 11 - Ingresos operativos netos

En la siguiente tabla se desagregan los ingresos por principales servicios y por el momento en que los ingresos son reconocidos:

-Principales servicios	<u>Dic -20</u>	<u>Dic -19</u>
Servicios a accionistas y operadores especiales	53.390.149	49.167.984
Servicios Afaps	28.183.073	26.907.832
Servicios cobranza BPS	27.537.224	16.519.774
Proyecto sistema de pagos	51.578.445	37.523.574
Servicios SWIFT	12.585.703	10.032.674
Servicios cámara compensadora	9.040.562	10.638.886
Comisiones agente fiduciario	19.112.706	15.422.667
Servicio cobranza DGI	22.246.853	17.581.104
Otros servicios	32.646.360	20.178.216
Total Ingresos Netos	<u>256.321.075</u>	<u>203.972.711</u>
-Momento del reconocimiento	<u>Dic -20</u>	<u>Dic -19</u>
Bienes / Servicios transferidos en un momento en el tiempo	-	-
Bienes / Servicios transferidos durante un período de tiempo	256.321.075	203.972.711
Total Ingresos Netos	<u>256.321.075</u>	<u>203.972.711</u>

Nota 12 - Costo de los servicios prestados

Los costos de los servicios prestados por naturaleza han sido los siguientes:

	<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Retribuciones personales y cargas sociales (Nota 13)	93.411.177	83.744.539
Comisiones por cobranza BPS	13.877.474	8.239.761
Mantenimiento de sistemas	64.902.225	18.630.324
Comisiones por cobranza DGI	17.094.973	16.843.893
Depreciaciones (Nota 9)	6.627.446	5.346.240
Comunicaciones	3.018.288	2.125.520
Otros costos	4.282.013	3.761.066
	<u>203.213.596</u>	<u>138.691.343</u>

Nota 13 - Gastos del personal

Los gastos del personal incurridos por el Grupo han sido los siguientes:

	<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Remuneraciones	75.062.345	66.166.052
Contribuciones a la seguridad social	18.348.832	17.578.487
	<u>93.411.177</u>	<u>83.744.539</u>

El total de gastos del personal en los ejercicios 2020 y 2019 fue imputado al costo de los servicios prestados.

Nota 14 - Impuesto a la Renta

14.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados

	<u>Dic-20</u>	<u>Dic-19</u>
Impuesto corriente		
Gasto / (ingreso)	9.044.974	13.578.886
Impuesto diferido		
Gasto / (ingreso) por origen y reversión de diferencias temporarias	<u>(1.055.108)</u>	<u>(698.517)</u>
Total impuesto a la renta	<u>7.989.866</u>	<u>12.880.369</u>

14.2 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

	<u>Dic-20</u>		<u>Dic-19</u>	
	%	\$	%	\$
Resultados antes de impuestos		<u>31.891.850</u>		<u>51.230.971</u>
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	25%	7.972.963	25%	12.807.743
Gastos no deducibles	1%	360.775	0%	223.266
Otros ajustes	(1%)	(343.872)	(0%)	(150.640)
Tasa y gasto / (ingreso) por impuesto a la renta	25%	<u>7.989.866</u>	25%	<u>12.880.369</u>

14.3 Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

	<u>Dic-20</u>			<u>Dic-19</u>		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(25.291)	-	(25.291)	28.315	-	28.315
Propiedad, planta y equipo y activos intangibles	(4.003.830)	-	(4.003.830)	(3.002.328)	-	(3.002.328)
(Activo) / Pasivo por impuesto diferido	<u>(4.029.121)</u>	<u>-</u>	<u>(4.029.121)</u>	<u>(2.974.013)</u>	<u>-</u>	<u>(2.974.013)</u>

14.4 Movimiento durante el ejercicio de las diferencias temporarias

	Saldos a	Reconocido en		Saldos a
	Dic-19	Resultados	Patrimonio	Dic-20
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	28.315	(53.606)	-	(25.291)
Propiedad, planta y equipo y activos intangibles	(3.002.328)	(1.001.502)	-	(4.003.830)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	(2.974.013)	(1.055.108)	-	(4.029.121)

	Saldos a	Reconocido en		Saldos a
	Dic-18	Resultados	Patrimonio	Dic-19
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(66.916)	95.231	-	28.315
Propiedad, planta y equipo y activos intangibles	(2.208.580)	(793.748)	-	(3.002.328)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	(2.275.496)	(698.517)	-	(2.974.013)

Nota 15 - Instrumentos financieros

15.1 Riesgo de crédito

Exposición al riesgo de crédito

El valor en libros de los activos financieros representa la exposición máxima al riesgo de crédito. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del ejercicio es la siguiente:

	Dic-20	Dic-19
Efectivo y equivalentes de efectivo (excepto fondos en Caja)	121.350.743	115.211.305
Otras inversiones	28.087.933	23.521.001
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	55.153.203	41.433.425
	<u>204.591.879</u>	<u>180.165.731</u>

La exposición máxima al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a la fecha de cierre del ejercicio por tipo de cliente es la siguiente:

	Dic-20	Deterioro	Dic-19	Deterioro
Instituciones financieras	22.396.858	(26.148)	17.440.056	(23.040)
Administradoras de Fondos de Ahorro	781.807	-	1.861.014	-
Fiduciarios	17.937.960	-	9.460.606	-
Casas Financieras y de Cambio	1.507.379	(174.561)	1.250.029	(153.815)
Banco de Previsión Social	3.120.732	-	2.099.461	-
Otros	9.408.468	(230.813)	9.322.259	(203.381)
	<u>55.153.203</u>	<u>(431.522)</u>	<u>41.433.425</u>	<u>(380.236)</u>

La variación en la provisión para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar durante el ejercicio se incluye en la Nota 7.

El riesgo crediticio del efectivo y equivalentes de efectivo es limitado debido a que las contrapartes son bancos o instituciones financieras de primera línea.

Las otras inversiones corresponden a Letras de Regulación Monetarias emitidas por el Banco Central del Uruguay. El Grupo limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos de deuda emitidos por contrapartes que cuenten con calificaciones crediticias externas de bajo riesgo.

15.2 Riesgo de liquidez

Un detalle de los vencimientos contractuales de pasivos financieros se muestra a continuación:

	Dic-20			
	Importe en libros	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	54.431.222	54.007.822	423.400	-
	54.431.222	54.007.822	423.400	-
	Dic-19			
	Importe en libros	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	39.811.641	39.438.561	373.080	-
	39.811.641	39.438.561	373.080	-

15.3 Riesgo de mercado

Riesgo de moneda

Exposición al riesgo de moneda

La Sociedad y su subsidiaria están expuestas al riesgo de moneda en sus transacciones denominadas en una moneda distinta de la moneda funcional de la Sociedad, el Peso Uruguayo. La moneda en que estas transacciones están principalmente denominadas es el Dólar Estadounidense.

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

	Dic-20		Dic-19	
	Dólares Estadounidenses	Total equiv. \$	Dólares Estadounidenses	Total equiv. \$
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.158.390	49.046.233	1.946.047	72.603.121
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	605.977	25.657.066	402.832	15.028.856
TOTAL ACTIVO	1.764.367	74.703.299	2.348.879	87.631.977
Pasivo corriente				
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	(230.280)	(9.750.056)	(145.594)	(5.431.821)
Total Pasivo corriente	(230.280)	(9.750.056)	(145.594)	(5.431.821)
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	(10.000)	(423.400)	(10.000)	(373.080)
Total Pasivo no corriente	(10.000)	(423.400)	(10.000)	(373.080)
TOTAL PASIVO	(240.280)	(10.173.456)	(155.594)	(5.804.901)
Posición Neta	1.524.087	64.529.843	2.193.285	81.827.076

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento de un 10% en el Peso Uruguayo contra el Dólar Estadounidense al 31 de diciembre de 2020 habría aumentado / (disminuido) los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes. El análisis se aplica de la misma manera para el 31 de diciembre de 2019.

	Dic-20		Dic-19	
	Impacto en		Impacto en	
	Patrimonio	Resultados	Patrimonio	Resultados
Dólar Estadounidense	(6.452.984)	(6.452.984)	(8.182.708)	(8.182.708)

El debilitamiento de un 10% en el Peso Uruguayo contra el Dólar Estadounidense al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 habría tenido el efecto opuesto para los montos indicados arriba, sobre la base de que todas las otras variables se mantienen constantes.

Riesgo de tasa de interés

El detalle de los activos y pasivos financieros que devengan intereses, presentados de acuerdo con su exposición al riesgo de tasa de interés, detallando las tasas efectivas de interés y su fecha más temprana de modificación, es el siguiente:

	Dic-20				
	Valor en libros	Tasa efectiva	Menor a 1 año	1 año a 5 años	Total
			\$	\$	\$
Letras de regulación monetaria en Pesos Uruguayos	3.483.150	8,44%	3.483.150	-	3.483.150
Letras de regulación monetaria en Pesos Uruguayos	24.604.783	7,06%	24.604.783	-	24.604.783
Exposición neta activa/ (pasiva)			<u>28.087.933</u>	<u>-</u>	<u>28.087.933</u>

	Dic-19				
	Valor en libros	Tasa efectiva	Menor a 1 año	1 año a 5 años	Total
			\$	\$	\$
Letras de regulación monetaria en Pesos Uruguayos	3.471.041	8,99%	3.471.041	-	3.471.041
Letras de regulación monetaria en Pesos Uruguayos	20.049.960	6,73%	20.049.960	-	20.049.960
Exposición neta activa/ (pasiva)			<u>23.521.001</u>	<u>-</u>	<u>23.521.001</u>

Análisis de la sensibilidad de valor razonable para instrumentos de tasa fija

Debido a que los instrumentos se encuentran pactados a una tasa de interés fija, cualquier variación en la tasa de interés en la fecha de presentación, no impactaría en los resultados del Grupo.

15.4 Valor razonable

Los valores contables de los activos y pasivos financieros no difieren significativamente de sus valores razonables.

Nota 16 - Partes relacionadas

16.1 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Dic-20				
	Operadores	Servicios CCA	Servicios Swift	Otros créditos por servicios	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Scotiabank S.A.	-	1.020.455	35.708	151.581	1.207.744
Banco Itaú Uruguay S.A.	-	1.229.022	19.527	1.378.135	2.626.684
BBVA Uruguay S.A.	241.774	670.544	163.938	35.359	1.111.616
Citibank N.A. Sucursal Uruguay	481.216	566.218	-	143.875	1.191.309
Provincia Casa Financiera	-	156.001	236.269	33.624	425.893
Banco Hipotecario del Uruguay	2.945.269	133.295	-	143.764	3.222.328
Banco Santander S.A.	490.441	871.627	-	453.912	1.815.980
Banco Heritage (Uruguay) S.A.	-	225.455	150.214	39.986	415.655
Banco Banes Uruguay	199.862	77.690	200.104	51.717	529.373
B.R.O.U	654.892	3.577.443	909.730	28.650	5.170.715
HSBC Bank (Uruguay) S.A.	1.020.206	551.382	-	1.354.468	2.926.057
Banco de la Nación Argentina	-	76.664	173.896	28.575	279.135
Caja Bancaria	80.161	-	-	7.134	87.295
TOTAL	6.113.821	9.155.795	1.889.385	3.850.780	21.009.782

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Dic-19				
	Operadores	Servicios CCA	Servicios Swift	Otros créditos por servicios	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Scotiabank S.A.	-	816.187	69.874	236.270	1.122.331
Banco Itaú Uruguay S.A.	640.568	722.181	15.649	232.578	1.610.976
BBVA Uruguay S.A.	330.900	480.232	125.612	8.476	945.220
Citibank N.A. Sucursal Uruguay	2.323.024	400.267	-	233.456	2.956.747
BAPRO Uruguay	-	110.428	195.615	32.440	338.483
Banco Hipotecario del Uruguay	1.420.107	81.568	-	48.673	1.550.348
Banco Santander S.A.	338.862	593.022	-	431.358	1.363.242
Banco Heritage (Uruguay) S.A.	-	111.144	115.097	37.022	263.263
Banco Banes Uruguay	199.862	112.009	297.929	49.441	659.241
B.R.O.U	451.649	1.616.244	938.151	6.336	3.012.380
HSBC Bank (Uruguay) S.A.	-	410.461	-	339.680	750.141
Banco de la Nación Argentina	-	72.877	133.243	25.994	232.114
Caja Bancaria	168.149	-	-	3.448	171.597
TOTAL	5.873.121	5.526.620	1.891.170	1.685.172	14.976.083

Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	Dic-20	Dic-19
	Deudas	Deudas
	por servicios	por servicios
	\$	\$
Banco Itaú Uruguay S.A.	2.794.832	-
HSBC Bank (Uruguay) S.A.	169.464	-
Banco Heritage (Uruguay) S.A.	-	1.870
Banco Santander S.A.	721.570	201.545
Scotiabank Uruguay S.A.	-	529.891
Banco Bandes Uruguay	423.080	419.563
	<u>4.108.947</u>	<u>1.152.869</u>

Las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	Dic-20	Dic-19
Ingresos operativos:		
Servicios a accionistas	104.538.524	76.415.442
	<u>104.538.524</u>	<u>76.415.442</u>
Otros resultados diversos:		
Otros servicios a accionistas	877.404	606.802
	<u>877.404</u>	<u>606.802</u>

16.2 Personal clave

Las retribuciones del personal clave de la gerencia ascendieron a \$ 41.103.443 al 31 de diciembre de 2020 (\$ 37.631.243 al 31 de diciembre de 2019).

Nota 17 - Patrimonio

17.1 Capital

El capital integrado al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 asciende a \$ 130.000 y está representado por 13 acciones nominativas de \$ 10.000 cada una.

17.2 Acciones propias

El saldo de acciones propias al 31 de diciembre de 2018 por \$ 2.137.146 correspondían al precio pagado por trece acciones propias de un valor nominal de \$ 10.000 cada una, compradas durante los ejercicios 2007, 2015 y 2018, a ocho de los accionistas de la Sociedad en el marco del régimen previsto por el artículo 314 de la Ley N° 16.060.

Considerando la adquisición de las acciones aprobadas anteriormente y realizada por la Sociedad en el marco del régimen establecido por el artículo 314 de la Ley N° 16.060, con fecha 28 de marzo de 2019 mediante Acta de Asamblea Extraordinaria de Accionistas se aprobó una reducción de capital integrado por un importe de \$ 130.000 con cargo al Capital social de la Sociedad y \$ 2.007.146 con cargo a reserva por corrección monetaria. A partir de esta resolución se procede a la cancelación de los títulos representativos de las trece acciones en cartera.

17.3 Reserva por corrección monetaria

La reserva por corrección monetaria incluye la reexpresión del capital, los aportes y compromisos a capitalizar, las acciones propias, las reservas y del propio rubro hasta el 31 de diciembre de 2011.

17.4 Reserva legal

La reserva legal es un fondo de reserva creado en cumplimiento del artículo 93 de la Ley 16.060 de sociedades comerciales, el cual dispone destinar no menos del 5% de las utilidades netas que arroje el Estado de Resultados del ejercicio para la formación de la referida reserva, hasta alcanzar un 20% del capital integrado. La reserva legal al 31 de diciembre de 2020 y 2019 incluye un total de \$ 52.000 correspondientes a primas de emisión.

17.5 Reserva afectada

Corresponde a la reserva por exoneración para inversiones creada de acuerdo con lo previsto en el artículo 447 de la ley 15.903. El saldo de dicha reserva al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a \$ 3.312.561.

17.6 Distribución de utilidades

De acuerdo a lo dispuesto por el Artículo 93 de la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060, la Sociedad debe destinar no menos del 5% de las utilidades netas de cada ejercicio económico a la formación de una reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital integrado. Cuando la misma quede disminuida por cualquier razón, no podrán distribuirse ganancias hasta su reintegro.

De acuerdo a lo dispuesto por el Artículo 98 de la Ley N° 16.060 de Sociedades Comerciales, la Sociedad no podrá distribuir utilidades netas hasta cubrir las pérdidas de ejercicios anteriores.

De acuerdo al Decreto 156/16 del 30 de mayo de 2016, la Sociedad no podrá distribuir utilidades en tanto no cumpla con la obligación de registrar, en el plazo establecido, los presentes estados financieros ante la Auditoría Interna de la Nación (AIN), órgano estatal de control de sociedades comerciales.

—.—