KPMG

Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A.

Informe dirigido al Directorio referente a la auditoría de los Estados Contables Consolidados por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

KPMG
18 de marzo de 2013
Este informe contiene 26 páginas

KPMG

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes 3

Estado de Situación Patrimonial Consolidado al 31 de diciembre de 2012 5

Estado de Resultados Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 6

Estado de Origen y Aplicación de Fondos Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 7

Estado de Evolución del Patrimonio Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 8

Anexo: Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 9

Notas a los Estados Contables Consolidados al 31 de diciembre de 2012 10

KPMG Sociedad Civil
Edificio Torre Libertad
Plaza de Cagancha 1335 - Piso 7
11.100 Montevideo - Uruguay
Casilla de Correo 646

Teléfono: 598 2902 4546
Telefax: 598 2902 1337
E-mail: kpmg@kpmg.com.uy
http//: www.kpmg.com/Uy/es

Dictamen de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados contables consolidados adjuntos de Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. y su subsidiaria, los que comprenden el estado de situación patrimonial consolidado al 31 de diciembre de 2012, los correspondientes estados consolidados de resultados, de origen y aplicación de fondos y de evolución del 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, y anexo.

Responsabilidad de la Dirección sobre los estados contables

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados contables de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados contables libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados contables con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados contables están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y las revelaciones en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados contables, ya sea por fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera lo relevante del control interno para la preparación y presentación razonable de los estados contables de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados contables consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial consolidada de Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. y su subsidiaria al 31 de diciembre de 2012, los resultados consolidados de sus operaciones y el origen y aplicación de fondos consolidado por el ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay.

Montevideo, 18 de marzo de 2013

KPMG

Cr. Mario Amelotti
Socio
C.J. y P.P.U. 39.446

Estado de Situación Patrimonial Consolidado al 31 de diciembre de 2012

(en pesos uruguayos)

	Nota	Dic-12	Dic-11
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades		12.162.124	12.871.619
Inversiones temporarias	5	6.314.215	6.203.248
Créditos por servicios	6 y 16	10.144.734	6.333.720
Otros créditos	7	503.232	603.722
Total Activo Corriente		29.124.305	26.012.309
Activo No Corriente			
Bienes de uso (Anexo)		19.189.703	19.641.033
Intangibles (Anexo)		934.830	1.435.008
Impuesto diferido	14	737.636	609.528
Otros créditos a largo plazo	7	592.250	250.383
Inversiones a largo plazo	8	3.382	3.382
Total Activo No Corriente		21.457.801	21.939.334
TOTAL ACTIVO		50.582.106	47.951.643
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	9	1.500.562	2.375.249
Deudas diversas	10	9.743.781	8.636.055
Total Pasivo Corriente		11.244.343	11.011.304
Pasivo No Corriente			
Deudas diversas	10	194.010	199.030
Total Pasivo No Corriente		194.010	199.030
TOTAL PASIVO		11.438.353	11.210.334
PATRIMONIO	17		
Aportes de propietarios		3.707.097	3.707.097
Ajustes al patrimonio		31.802.682	31.802.682
Reservas		2.310.838	2.310.838
Resultados de ejercicios anteriores		(898.788)	(1.294.943)
Resultado del ejercicio		2.402.444	396.155
Acciones propias		(180.520)	(180.520)
TOTAL PATRIMONIO		39.143.753	36.741.309
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		50.582.106	47.951.643

El anexo y las notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables consolidados.

Estado de Resultados Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(en pesos uruguayos)

	Nota	Dic-12	Dic-11
Ingresos operativos	11	62.782.481	57.379.564
Costo de los servs. Prestados	12	(50.591.149)	(46.070.111)
RESULTADO BRUTO		12.191.332	11.309.453
Gastos de administración y ventas			
Honorarios		(3.594.136)	(3.211.084)
Gastos directos oficina		(2.768.147)	(3.121.835)
Otros gastos operativos		(2.174.651)	(2.097.578)
Otros gastos de personal		(1.267.877)	(1.053.617)
Tributos		(1.254.344)	(1.321.750)
Otros gastos		(497.424)	(635.105)
		(11.556.579)	(11.440.969)
Resultados diversos			
Suministro de información		835.364	761.783
Otros ingresos		695.839	752.568
Otros gastos		(140.837)	(269.175)
		1.390.366	1.245.176
Resultados financieros			
Diferencia de cambio		63.727	(65.658)
Resultado por exp. a la inflación y por tenencia		-	(1.490.245)
Intereses ganados		650.275	618.512
		714.002	(937.391)
Impuesto a la renta	14	(336.677)	219.886
RESULTADO NETO		2.402.444	396.155

El anexo y las notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables consolidados.

Estado de Origen y Aplicación de Fondos Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(en pesos uruguayos)

	Dic-12	Dic-11
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del ejercicio	2.402.444	396.155
Más partidas que no representan egresos de fondos:		
Amortizaciones	2.893.642	2.503.715
Impuesto a la renta	336.677	(219.886)
Resultado después de ajustes	5.632.763	2.679.984
Disminución (Aumento) de créditos por servicios	(3.811.014)	1.093.329
Disminución (Aumento) de inversiones temporarias	(110.967)	(61.547)
Disminución (Aumento) de otros créditos	(241.377)	(24.096)
Aumento (Disminución) de deudas comerciales	(874.687)	1.098.443
Aumento (Disminución) de deudas diversas	856.836	744.207
Impuesto a la renta pago	(218.915)	(150.555)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	1.232.639	5.379.765
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Adquisiciones de bienes de uso e intangibles	(1.942.134)	(4.952.497)
Disminución (Aumento) de inversiones a largo plazo	-	291
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(1.942.134)	(4.952.206)
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	(709.495)	427.559
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	12.871.619	12.444.060
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	12.162.124	12.871.619

El anexo y las notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables consolidados.

Estado de Evolución del Patrimonio Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(en pesos uruguayos)

	Capital social	Aportes y compromisos a capitalizar	Acciones propias	Ajustes al patrimonio	Reserva legal	Reserva afectada	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldo al 1 de enero de 2011	260.000	3.447.097	(180.520)	31.742.885	52.000	906.914	116.778	36.345.154
Formación de reserva	-	-	-	59.797	-	1.351.924	(1.411.721)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	396.155	396.155
Saldo al 31 de diciembre de 2011	260.000	3.447.097	(180.520)	31.802.682	52.000	2.258.838	(898.788)	36.741.309
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	2.402.444	2.402.444
Saldo al 31 de diciembre de 2012	260.000	3.447.097	(180.520)	31.802.682	52.000	2.258.838	1.503.656	39.143.753

El anexo y las notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables consolidados.

Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

ANEXO

(en pesos uruguayos)

	Valores originales					Amortización				Valor neto Dic-12	Valor neto Dic-11
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Transferencias	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Amortización	Saldos finales		
BIENES DE USO											
Inmuebles											
Inmuebles terreno	2.281.783	-	-	-	2.281.783	-	-	-	-	2.281.783	2.281.783
Inmuebles mejoras	16.695.906	-	-	-	16.695.906	4.504.028	-	333.912	4.837.940	11.857.966	12.191.878
	18.977.689	-	-	-	18.977.689	4.504.028	-	333.912	4.837.940	14.139.749	14.473.661
Equipos de computación	57.101.211	1.225.167			58.326.378	53.430.666	-	1.527.599	54.958.265	3.368.113	3.670.545
Instalaciones	6.345.828	279.900	1.147.323	529.838	6.008.243	5.467.644	1.147.323	437.715	4.758.036	1.250.207	878.184
Muebles y útiles	4.960.377				4.960.377	4.871.572	-	43.632	4.915.204	45.173	88.805
Equipos Proyecto AFAP	-	414.065	-	-	414.065	-	-	27.604	27.604	386.461	-
Anticipos a proveedores	529.838			(529.838)	-	-	-	-	-	-	529.838
Total Bienes de Uso	87.914.943	1.919.132	1.147.323	-	88.686.752	68.273.910	1.147.323	2.370.462	69.497.049	19.189.703	19.641.033
INTANGIBLES											
Proyecto Compensación y liquidación (software)	2.126.874	-	-	-	2.126.874	2.069.536	-	40.920	2.110.456	16.418	57.338
Proyecto SWIFT (software)	2.542.826	-	-	-	2.542.826	1.608.156	-	339.876	1.948.032	594.794	934.670
Proyecto Pago Electrónico (software)	443.000	-	-	(443.000)	-	-	-	-	-	-	443.000
Proyecto Compensación (software)	-	23.002		443.000	466.002	-	-	142.384	142.384	323.618	-
Proyecto cálculo riesgo de mercado	145.305	-	-	-	145.305	145.305	-	-	145.305	-	-
Total Intangibles	5.258.005	23.002	-	-	5.281.007	3.822.997	-	523.180	4.346.177	934.830	1.435.008

Notas a los Estados Contables Consolidados al 31 de diciembre de 2012

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. es una sociedad anónima cerrada. 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.

Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. es propietaria del 100% de las acciones de Urutec S.A., empresa que presta servicios de información, asesoramiento y capacitación tecnológica así como también análisis, desarrollo y programación de sistemas.

Nota 2 - Bases de preparación de los estados contables

2.1 Bases para la preparación de los estados contables

Los estados contables consolidados se han formulado a partir de los registros contables de la Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. y su subsidiaria.

Los estados contables consolidados se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, siguiendo lo establecido en los Decretos 103/991, 266/007, 99/009, 538/009, 37/010 y 104/012.

El Decreto 103/991 establece los aspectos de presentación de estados contables uniformes para las sociedades comerciales.

El Decreto 266/007 de fecha 31 de julio de 2007 establece la obligatoriedad de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) vigentes y traducidas a idioma español a la fecha de publicación del mencionado decreto, tal como se encuentran publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación, considerando los aspectos de presentación contenidos en el Decreto 103/991.

El Decreto 99/009 de fecha 27 de febrero de 2009 establece la obligatoriedad de practicar el ajuste por inflación para los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2009, aplicando la metodología prevista en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29, utilizando como índice de reexpresión el Índice de Precios al Consumo ("IPC") elaborado por el Instituto Nacional de Estadística.

El Decreto 538/009 de fecha 30 de noviembre de 2009 establece que: a) en los casos en que las normas contables adecuadas requieran la preparación de estados contables consolidados, los emisores deberán presentar además sus estados contables individuales y b) en los estados contables individuales, las inversiones en entidades controladas, en entidades controladas de forma conjunta y en entidades bajo influencia significativa deberán ser valuadas bajo la aplicación del método de la participación establecido en las normas contables adecuadas.

El Decreto 37/010 de fecha 1° de febrero de 2010 establece que en aquellos casos en que las normas sobre presentación de estados contables previstas en el Decreto 103/991, su anexo y modelos, no sean compatibles o consagren soluciones contrarias a las establecidas en los demás

decretos antes mencionados, primarán estas últimas. Adicionalmente, establece que las disposiciones de la NIIF 3 – Combinación de negocios declarada de aplicación obligatoria por el Decreto 266/007 aplican a todas aquellas combinaciones de negocios ocurridas al o luego del 1° de enero de 2009.

El Decreto 104/012 de fecha 10 de abril de 2012 elimina la aplicación preceptiva del ajuste por inflación a que refería el artículo 1° del Decreto 99/009, para los ejercicios cerrados a partir del 31 de diciembre de 2011 inclusive. Basada en esta disposición, la Sociedad cesó de practicar el ajuste por inflación a partir del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29, las cifras ajustadas por inflación al 31 de diciembre de 2011, se tomaron como base para los valores en los libros de las partidas en los estados contables del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2012, consecuentemente dicho cambio no modificó las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2011.

Excepto por lo mencionado en el párrafo precedente, las políticas contables aplicadas en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 fueron consistentes con las aplicadas en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.

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

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

2.2 Moneda funcional y de presentación

Los estados contables 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 ésta.

2.3 Bases de medición y cambios en los niveles de precios

2.3.1 General

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

Como se menciona en la Nota 2.1, hasta el 31 de diciembre de 2011 los estados contables 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. Esta información contable se mostraba bajo el punto de vista del poder adquisitivo general, por lo que la utilidad sólo se reconocía después de mantener el poder adquisitivo general del Patrimonio, según lo establece la Norma Internacional de Contabilidad N° 29. A efectos de la reexpresión de la moneda al 31 de diciembre de 2011, se utilizaron los coeficientes derivados del "Índice de Precios al Consumo" (IPC) publicados por el Instituto Nacional de Estadística.

Las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2011 se presentan reexpresadas a valores de esa fecha en base al procedimiento descrito precedentemente, con excepción del saldo correspondiente a la cuenta de Capital y Reservas que se presentan a su valor nominal, incluyéndose la reexpresión de estas cuentas en la cuenta Ajustes al patrimonio.

2.4 Uso de estimaciones contables y juicio

La preparación de los estados contables consolidados requiere por parte de la dirección de la Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. y su subsidiaria 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 contables 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 de la Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. y su subsidiaria se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2012, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados contables 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 de la Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A y su subsidiaria han 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 contables consolidados son la previsión para deudores incobrables, las amortizaciones, y el cargo por impuesto a la renta, entre otras estimaciones.

2.5 Fecha de aprobación de los estados contables consolidados

Los presentes estados contables consolidados han sido aprobados por el Directorio el 14 de marzo de 2013.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

3.1 Bases de consolidación

Subsidiarias

Se consideran subsidiarias, incluyendo las entidades de cometido especial (ECE), 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 contables de las subsidiarias se incluyen en los estados contables 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.

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 en el rubro "Diferencia de cambio". 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 las cotizaciones de las principales monedas extranjeras operadas por la Sociedad y su subsidiaria respecto al Peso Uruguayo, al promedio y cierre de los estados contables consolidados:

	Promedio		Cierre	
	Dic-12	**Dic-11**	**Dic-12**	**Dic-11**
Dólares Estadounidenses	20,325	19,301	19,401	19,903

3.3 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones temporarias, créditos por servicios, otros créditos, inversiones a largo plazo, deudas comerciales y deudas diversas.

El efectivo y equivalentes de efectivo, abarcan los saldos de disponibilidades e inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses.

Los instrumentos financieros no derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados son valorizados como se describe a continuación.

El efectivo y equivalentes, los créditos por servicios y otros créditos están valuados al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 3.4).

Las inversiones temporarias corresponden a letras de regulación monetaria y se clasifican como inversiones mantenidas hasta el vencimiento, por lo que son reconocidas al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 3.4).

Las inversiones a largo plazo corresponden a una acción de la Bolsa de Comercio S.A. que fue clasificada como inversión financiera disponible para la venta y se presenta al costo menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 3.4) por no estar disponible su valor razonable.

Las deudas comerciales y deudas diversas están valuadas al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.4 Deterioro

Activos financieros

Un activo financiero es revisado a la fecha de cada estado contable para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro de valor. Un activo financiero se considera deteriorado si existe evidencia objetiva indicativa de que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo.

Las pérdidas por deterioro de valor en relación con los activos financieros registrados al costo amortizado son calculadas como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros disponibles para la venta se calculan por referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos se evalúan de forma individual para analizar su deterioro. El resto de los activos financieros se evalúan en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en resultados.

Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocida anteriormente en el patrimonio neto, se transfiere a resultados en el momento en que el activo se da de baja.

Una pérdida por deterioro de valor se revierte si la reversión puede asignarse a un evento ocurrido con posterioridad al reconocimiento de la pérdida por deterioro de valor. En el caso de activos financieros registrados al costo amortizado y de los disponibles para la venta que son instrumentos de deuda, la reversión se reconoce en resultados.

Activos no financieros

Los valores contables de los activos no financieros de la Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. y su subsidiaria, diferentes de impuestos diferidos, son revisados a la fecha de cada estado contable para determinar si existe un indicativo de deterioro. De existir algún indicativo de deterioro, el monto recuperable del activo es estimado como el mayor del precio neto de venta o el valor de uso, reconociéndose una pérdida por deterioro en el Estado de Resultados cuando el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en períodos anteriores se analizan en cada fecha de cierre de ejercicio 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.

3.5 Bienes de uso e Intangibles

Valuación

Los bienes de uso e intangibles figuran presentados a sus valores de adquisición, 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 amortización 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 los bienes de uso se registran en resultados a medida que se incurren. Las sustituciones de elementos de bienes de uso

susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos.

Amortizaciones

Las amortizaciones son cargadas al Estado de 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 amortizan. Las vidas útiles estimadas para cada categoría son las siguientes:

- Inmuebles (Mejoras) 50 años
- Equipos de computación 5 años
- Instalaciones 8 - 10 años
- Muebles y útiles 5 años
- Software 3 - 5 años

La Sociedad revisa la vida útil y el método de amortización de los bienes de uso e intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Las amortizaciones de bienes de uso e intangibles por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 ascendieron a $2.893.642 ($2.503.715 al 31 de diciembre de 2011), y fueron imputadas al costo de los servicios prestados.

3.6 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta sobre el resultado del ejercicio comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el Estado de Resultados, excepto que esté relacionado con partidas reconocidas en el patrimonio en cuyo caso se reconoce dentro del patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto a pagar calculado sobre el monto imponible del resultado del ejercicio, determinado a base de la tasa del impuesto a la renta vigente al cierre del ejercicio 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 contables 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.

3.7 Determinación del resultado

Para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos se aplicó el principio de lo devengado.

Los ingresos operativos representan, básicamente, el importe facturado a los accionistas y a operadores especiales para cubrir los costos y gastos presupuestados de la Sociedad.

La amortización de los bienes de uso e intangibles es calculada aplicando los criterios indicados en la Nota 3.5.

El saldo de la cuenta resultados financieros al 31 de diciembre de 2012 incluye las diferencias de cambio, según se indica en la Nota 3.2 y los intereses ganados. Al 31 de diciembre de 2011 también incluye el efecto de la inflación sobre las partidas monetarias o expuestas a las pérdidas del poder adquisitivo de la moneda según se indica en la Nota 2.3.

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

3.8 Retribuciones al personal

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 que se espera pagar por el bono en efectivo a corto plazo o los planes de participación de los empleados en los resultados si la Sociedad 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.

3.9 Definición de fondos

Para la preparación del "Estado de Origen y Aplicación de Fondos" se definió fondos como efectivo y equivalentes de efectivo.

Nota 4 - Administración de riesgo financiero

4.1 General

La Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. y su subsidiaria están expuestas 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 de la Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A y su subsidiaria. La Gerencia es responsable por el desarrollo y el monitoreo de la administración del riesgo de la empresa. Esta informa regularmente al Directorio acerca de sus actividades.

La Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A y su subsidiaria, 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.

4.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A y su subsidiaria si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar.

Créditos por servicios y otras cuentas por cobrar

La exposición de la Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. y su subsidiaria al riesgo de crédito 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. La empresa 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 previsiones existentes.

4.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad y su subsidiaria no puedan cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. Por lo general, la Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. y su subsidiaria, se aseguran 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.

4.4 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 de la Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. y su subsidiaria, 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

La Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. y su subsidiaria están expuestas al riesgo de moneda en sus ventas y compras que están denominados en una moneda distinta de la moneda funcional de la empresa, el Peso Uruguayo. La moneda en que estas transacciones están principalmente denominadas es el Dólar Estadounidense.

La Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. y su subsidiaria mantienen 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.

La Bolsa Electrónica de Valores S.A. y su subsidiaria tienen inversiones en letras de regulación monetaria emitidas por el BCU.

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 de la Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. y su subsidiaria para la administración de capital durante el ejercicio.

Nota 5 - Inversiones temporarias

Las inversiones temporarias al 31 de diciembre de 2012 corresponden a letras de regulación monetaria en unidades indexadas emitidas por el BCU que vencen el 5 de julio de 2013 y devengan un interés del 2,44%.

Las inversiones temporarias al 31 de diciembre de 2011 correspondían a letras de regulación monetaria en unidades indexadas emitidas por el BCU que vencían el 22 de junio de 2012 y devengaban un interés del 1,59%.

Nota 6 - Créditos por servicios

El detalle de los créditos por servicios es el siguiente:

	Dic-12	Dic-11
Corriente		
Operadores	3.335.714	2.667.541
Servicios Swift	649.501	1.010.568
Servicio AFAP	2.774.672	1.240.370
Servicios de inscripción de títulos	1.461.645	159.968
Servicios por agente fiduciario	733.746	461.352
Otros créditos por servicios	1.349.702	958.314
	10.304.980	6.498.113
Menos: Previsión para deudores incobrables	(160.246)	(164.393)
	10.144.734	6.333.720

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

	Dic-12	Dic-11
Saldos al inicio	164.393	180.325
Diferencia de cambio	4.147	(15.932)
Saldos al cierre	160.246	164.393

Nota 7 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	Dic-12	Dic-11
Corriente		
Créditos fiscales	106.953	177.282
Gastos pagados por adelantado	353.100	417.070
Anticipos a proveedores	38.216	-
Diversos	4.963	9.370
	503.232	603.722
No Corriente		
Depósito en garantía por licitación	592.250	250.383
	592.250	250.383

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 Nº 00658) fue adquirida en mayo de 1994 por un costo de US$ 700 equivalente a $ 3.382.

Nota 9 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	Dic-12	Dic-11
Corriente		
Proveedores plaza	1.500.562	2.375.249
	1.500.562	2.375.249

Nota 10 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	Dic-12	Dic-11
Corriente		
Retribuciones a pagar y cargas sociales	7.768.697	6.737.031
Acreedores fiscales	1.543.397	907.841
Otras deudas	431.687	991.183
	9.743.781	8.636.055
No Corriente		
Compromiso venta de acciones	194.010	199.030
	194.010	199.030

Nota 11 - Ingresos operativos

La composición de los ingresos operativos es la siguiente:

	Dic-12	Dic-11
Servicios a accionistas y operadores especiales	29.352.988	29.024.088
Servicios Afaps	13.173.459	12.076.459
Servicio SWIFT	5.837.623	5.865.321
Servicio cámara compensadora	5.501.568	4.964.301
Comisiones agente fiduciario	3.057.397	2.200.100
Otros servicios	5.859.446	3.249.295
	62.782.481	57.379.564

Nota 12 - Costo de los servicios prestados

La composición del costo de los servicios prestados es la siguiente:

	Dic-12	Dic-11
Retribuciones personales y cargas sociales (Nota 13)	35.274.288	32.582.701
Mantenimiento de sistemas	8.106.767	7.003.479
Amortizaciones	2.893.642	2.503.715
Comunicaciones	2.448.873	2.923.314
Otros costos	1.867.579	1.056.902
	50.591.149	46.070.111

Nota 13 - Gastos del personal

Los gastos del personal incurridos por la empresa han sido los siguientes:

	Dic-12	Dic-11
Remuneraciones	27.339.232	25.139.867
Contribuciones a la seguridad social	7.935.056	7.442.834
	35.274.288	32.582.701

El total de gastos del personal en los ejercicios 2012 y 2011 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

	Dic-12	Dic-11
Impuesto corriente		
Gasto / (ingreso)	464.785	150.555
Impuesto diferido		
Gasto / (ingreso) por origen y reversión de diferencias temporarias	(128.108)	(370.441)
Total impuesto a la renta	336.677	(219.886)

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

	Dic-12		Dic-11	
	%	$	%	$
Resultados antes de impuestos		2.739.121		176.269
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	25,00%	684.780	25,00%	44.067
Gastos no deducibles	7,41%	202.918	121,37%	213.934
Ajuste fiscal por inflación	(8,67%)	(237.426)	(260,58%)	(459.330)
Perdidas fiscales de ejercicios anteriores	0,00%	-	(258,19%)	(455.103)
Exoneración por inversiones	(7,70%)	(210.825)	0,00%	-
Otros ajustes	(3,75%)	(102.770)	247,66%	436.546
Tasa y gasto / (ingreso) por impuesto a la renta	12,29%	336.677	(124,74%)	(219.886)

14.3 Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

	Dic-12			Dic-11		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Créditos por ventas	(40.062)	-	(40.062)	(41.099)	-	(41.099)
Bienes de uso e Intangibles	(697.574)	-	(697.574)	(366.094)	-	(366.094)
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	-	-	-	(202.335)	-	(202.335)
(Activo) / Pasivo por impuesto diferido	(737.636)	-	(737.636)	(609.528)	-	(609.528)

14.4 Movimiento durante el ejercicio de las diferencias temporarias

	Saldos a dic-11	Reconocido en Resultados	Reconocido en Patrimonio	Saldos a dic-12
Créditos por ventas	(41.099)	1.037	-	(40.062)
Bienes de uso e Intangibles	(366.094)	(331.480)	-	(697.574)
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	(202.335)	202.335	-	-
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	(609.528)	(128.108)	-	(737.636)

	Saldos a dic-10	Ajuste por inflación	Reconocido en Resultados	Reconocido en Patrimonio	Saldos a dic-11
Créditos por ventas	(45.081)	3.570	412	-	(41.099)
Bienes de uso e Intangibles	(214.567)	16.991	(168.518)	-	(366.094)
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	-	-	(202.335)	-	(202.335)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	(259.648)	20.561	(370.441)	-	(609.528)

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-12	Dic-11
Disponibilidades (excepto fondos en Caja)	12.146.329	12.854.257
Inversiones temporarias	6.314.215	6.203.248
Créditos por servicios	10.304.980	6.498.113
Otros créditos	597.213	259.753
	29.362.737	25.815.371

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas por cobrar por región geográfica es la siguiente:

	Dic-12	Dic-11
Uruguay	10.902.193	6.757.866
	10.902.193	6.757.866

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas por cobrar a la fecha de cierre del ejercicio por tipo de cliente es la siguiente:

	Dic-12	Dic-11
Instituciones financieras	3.831.628	3.718.860
Administradoras de Fondos de Ahorro Previsional	468.501	538.865
Fiduciarios	2.778.093	928.277
Casas Financieras y de Cambio	191.288	44.693
Otros	3.632.683	1.527.171
	10.902.193	6.757.866

Pérdidas por deterioro

La antigüedad de las cuentas por cobrar a la fecha de cierre del ejercicio es la siguiente:

	Dic-12	Deterioro	Dic-11	Deterioro
Vigentes	7.891.296		5.320.001	
De 0 a 30 días	1.855.674		759.293	
De 31 a 60 días	360.503		276.990	
Más de 60	794.720	160.246	401.582	164.393
	10.902.193	160.246	6.757.866	164.393

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar durante el ejercicio se incluye en la nota 6.

15.2 Riesgo de liquidez

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

	Dic-12			
	Importe en libros	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9.894.956	9.700.946	194.010	-
	9.894.956	9.700.946	194.010	-

	Dic-11			
	Importe en libros	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10.302.493	10.103.463	199.030	
	10.302.493	10.103.463	199.030	-

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 empresa, 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-12		Dic-11	
	Dólares Estadounidenses	Total equiv. $	Dólares Estadounidenses	Total equiv. $
Activo				
Disponibilidades	141.740	2.749.890	102.110	2.032.288
Créditos por servicios	153.236	2.972.925	49.162	978.467
Otros créditos	13.049	253.180	16.037	319.191
TOTAL ACTIVO	308.025	5.975.995	167.309	3.329.946
Pasivo corriente				
Deudas comerciales	(26.780)	(519.560)	(49.476)	(984.717)
Deudas diversas	(138.610)	(2.689.180)	(149.100)	(2.967.545)
Total Pasivo corriente	(165.390)	(3.208.740)	(198.576)	(3.952.262)
Deudas diversas	(10.000)	(194.010)	(10.000)	(199.030)
Total Pasivo no corriente	(10.000)	(194.010)	(10.000)	(199.030)
TOTAL PASIVO	(175.390)	(3.402.750)	(208.576)	(4.151.292)
Posición Neta	132.635	2.573.245	(41.267)	(821.346)

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento de un 10% en el Peso Uruguayo contra el dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2012 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 2011.

	Dic-12		Dic-11	
	Impacto en		Impacto en	
	Patrimonio	Resultados	Patrimonio	Resultados
Dólar estadounidense	(257.325)	(257.325)	82.135	82.135

El debilitamiento de un 10% en el Peso Uruguayo contra el dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 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-12				
	Valor en libros	Tasa efectiva	Menor a 1 año $	1 año a 5 años $	Total $
Letras de regulación monetaria	6.314.215	2,44%	6.314.215	-	6.314.215
Exposición neta activa/ (pasiva)			6.314.215	-	6.314.215

	Dic-11				
	Valor en libros	Tasa efectiva	Menor a 1 año $	1 año a 5 años $	Total $
Letras de regulación monetaria	6.203.248	1,59%	6.203.248	-	6.203.248
Exposición neta activa/ (pasiva)			6.203.248	-	6.203.248

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 de la Sociedad.

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:

CREDITOS POR SERVICIOS	2012			
	Operadores $	Servicio Swift $	Otros créditos por servicios $	Total $
Nuevo Banco Comercial S.A.	145.055	37.933	12.673	195.661
Banco Itaú Uruguay S.A.	-	82.189	26.520	108.709
Discount Bank (Latin America) S.A.	100.541	37.933	31.068	169.542
BBVA Uruguay S.A.	152.388	37.933	33.959	224.280
Citibank N.A. Sucursal Uruguay	864.410	-	55.835	920.245
BAPRO Uruguay	30.381	40.238	17.277	87.896
Banco Hipotecario del Uruguay	118.671	-	14.633	133.304
Banco Santander S.A.	117.041	-	42.123	159.164
Banco Heritage (Uruguay) S.A.	126.110	37.598	23.614	187.322
Banco Bandes Uruguay	110.221	59.001	13.203	182.425
B.R.O.U	635.656	41.338	-	676.994
Lloyds TSB Bank plc	94.582	-	36.976	131.558
HSBC Bank (Uruguay) S.A.	114.259	-	11.745	126.004
Banco de la Nación Argentina	14.964	40.236	10.410	65.610
TOTAL	2.624.279	414.399	330.036	3.368.714

CREDITOS POR SERVICIOS	2011			
	Operadores	Servicio Swift	Otros créditos por servicios	Total
	$	$	$	$
Nuevo Banco Comercial S.A.	158.083	74.943	20.463	253.489
Banco Itaú Uruguay S.A.	110.505	-	37.302	147.807
Discount Bank (Latin America) S.A.	150.987	37.599	21.535	210.121
BBVA Uruguay S.A.	172.276	37.599	58.224	268.099
Citibank N.A. Sucursal Uruguay	172.276	-	93.909	266.185
BAPRO Uruguay	45.480	222.078	76.927	344.485
Banco Hipotecario del Uruguay	150.987	-	12.154	163.141
Banco Santander S.A.	176.533	-	69.857	246.390
Banco Heritage (Uruguay) S.A.	141.762	37.379	20.529	199.670
Banco Bandes Uruguay	123.313	311.325	12.154	446.792
B.R.O.U	387.375	176.318	65.059	628.752
HSBC Bank (Uruguay) S.A.	172.244	-	10.811	183.055
Banco de la Nación Argentina	13.774	28.717	-	42.491
TOTAL	1.975.595	925.958	498.924	3.400.477

Las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	dic-12	dic-11
Ingresos operativos:		
Servicios a accionistas	27.756.419	33.974.222
	27.756.419	33.974.222
Otros resultados diversos:		
Otros servicios a accionistas	429.659	469.309
	429.659	469.309

16.2 Personal clave

Las retribuciones del personal clave de la gerencia ascendieron a $16.503.108 al 31 de diciembre de 2012 ($ 15.459.829 al 31 de diciembre de 2011).

Nota 17 - Patrimonio

17.1 Capital

El capital integrado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de $ 260.000 está representado por 26 acciones nominativas de $ 10.000 cada una.

17.2 Acciones propias

El saldo de acciones propias al 31 de diciembre de 2012 y 2011 por $ 180.520 corresponde al precio pagado por dos acciones propias de un valor nominal de $ 10.000 cada una, compradas durante el ejercicio 2007 a dos de los accionistas de la sociedad en el marco del régimen previsto por el artículo 314 de la Ley N° 16.060.

17.3 Ajustes al patrimonio

Los ajustes al patrimonio incluyen 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 2012 y 2011 incluye un total de $ 52.000 correspondientes a primas de emisión.

17.5 Reserva afectada

El saldo de $ 2.258.838 corresponde a la constitución de la reserva por exoneración para inversiones Art. 447, Ley 15.903.

17.6 Aumento obligatorio de capital

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad se encuentra en causal de aumento obligatorio de capital de acuerdo con el artículo 288 de la Ley 16.060 en la redacción dada por el artículo 124 de la Ley 18.627, debido a que el capital representa menos del 50% del capital más las reservas y los ajustes al patrimonio.

___.___