

PUERTA DE SEGURA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
31 de Marzo de 2019

CONTENIDO

- Informe de Revisión Limitada Independiente
- Estado de Situación Financiera Intermedios al 31 de Marzo 2019
- Estado de Resultados y Otros Resultados Intermedios al 31 de Marzo 2019
- Estado en el Cambio del Patrimonio Intermedios al 31 de Marzo 2019
- Estado de Flujo de Efectivo Intermedios al 31 de Marzo 2019
- Notas a los Estados Financieros Intermedios al 31 de Marzo 2019

Abreviaturas:

Pesos uruguayos - \$
Dólares estadounidenses – US\$

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA INDEPENDIENTE

Señores Accionistas

PUERTA DE SEGURA S.A.

Presente

Hemos realizado una revisión limitada del Estado de Situación Financiera Intermedios de Puerta de Segura S.A. por el periodo 01 de enero 2019 al 31 de marzo de 2019 y el correspondiente Estado de Resultado y Otro Resultado Integral Intermedio, Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedios y Estado de Flujo de Efectivo Intermedios, por el ejercicio terminado a dicha fecha y Notas Explicativas.

Los estados financieros intermedios mencionados representan afirmaciones de las autoridades de la empresa. Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre estos estados financieros intermedios basados en nuestra revisión.

Nuestra revisión ha sido realizada de acuerdo con el Pronunciamiento No 18 del Colegio de Contadores Economistas y Administradores de Uruguay. Estas guías requieren que la planificación y ejecución de nuestro trabajo de revisión sean apropiadas para obtener una razonable seguridad con respecto a la eventual existencia de errores significativos en los estados financieros intermedios. Una revisión se limita primordialmente a indagaciones con personal de la compañía y a procedimientos analíticos aplicados a datos financieros, por lo tanto provee menos seguridad que una auditoría. No hemos desempeñado una auditoría y, por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios de Puerta de Segura S.A. antes mencionados.

Basados en nuestra revisión, no ha surgido a nuestra atención nada que nos haga creer que los estados financieros intermedios de Puerta de Segura S.A. por el periodo 01 de enero 2019 al 31 de marzo de 2019, no están presentados razonablemente, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB - International Accounting Standards Board).

Montevideo, 26 de Abril 2019

P. Global Uruguay Auditores Asociados

Ximena Furtado Cazes

Contador Público CJPPU 61.950



Puerta de Segura S.A

Estados Financieros Intermedios al 31 de Marzo de 2019

Estado de Situación Financiera Especial al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(En Dólares Estadounidenses y en Pesos Uruguayos)

Activo	Nota	U\$S		\$	
		31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Activo no corriente					
Inversiones a largo plazo	3	45,52	45,52	1.524,19	1.475,12
Total activo no corriente		45,52	45,52	1.524,19	1.475,12
Activo corriente					
Otros créditos	4	1.875.465,56	1.885.056,88	62.798.088,94	61.087.153,33
Total activo corriente		1.875.465,56	1.885.056,88	62.798.088,94	61.087.153,33
Total activo		1.875.511,08	1.885.102,40	62.799.613,13	61.088.628,45
Pasivo y patrimonio					
Patrimonio	9				
Capital integrado		1.403.796,28	1.403.796,28	43.154.064,81	43.154.064,81
Aportes a capitalizar		-	-	-	-
Reexpresiones contables		-	-	14.576.926,44	12.560.014,76
Reservas		85.174,36	85.174,36	1.961.978,90	1.961.978,90
Distribuciones de dividendos		-	-	-	-
Resultados acumulados		383.735,75	5.744.774,02	3.010.864,80	167.504.513,92
Resultado del ejercicio		(6.658,74)	(5.361.038,27)	(221.095,33)	(164.493.649,12)
Total patrimonio		1.866.047,65	1.872.706,39	62.482.739,62	60.686.923,27
Pasivo corriente					
Deudas diversas	5	9.463,43	12.396,01	316.873,51	401.705,18
Total pasivo corriente		9.463,43	12.396,01	316.873,51	401.705,18
Total pasivo		9.463,43	12.396,01	316.873,51	401.705,18
Total pasivo y patrimonio		1.875.511,08	1.885.102,40	62.799.613,13	61.088.628,45

Las Notas que se adjuntan forman parte integral de los presentes estados financieros especiales.

Puerta de Segura S.A

Estados Financieros Intermedios al 31 de Marzo de 2019

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales Especiales

Por el período 1 de enero 2019 al 31 de Marzo 2019 y su comparativo 1 de enero 2018 al 31 de Marzo 2018

(En Dólares Estadounidenses y en Pesos Uruguayos)

	Nota	U\$S		\$	
		31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Gastos de administración y ventas					
Honorarios y gastos de administración		(4.287,51)	(1.630,00)	(142.654,65)	(46.273,02)
Otros gastos		(325,25)	(796,82)	(10.632,43)	(22.687,08)
IVA costos		(2.020,39)	-	(66.971,87)	-
		<u>(6.633,15)</u>	<u>(2.426,82)</u>	<u>(220.258,95)</u>	<u>(68.960,10)</u>
Resultados diversos					
Gastos diversos		-	(5.345.406,13)	-	(151.750.734,62)
			<u>(5.345.406,13)</u>		<u>(151.750.734,62)</u>
Resultados financieros					
Diferencia de cambio		(25,59)	(1,81)	(836,38)	(51,57)
		<u>(25,59)</u>	<u>(1,81)</u>	<u>(836,38)</u>	<u>(51,57)</u>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		(6.658,74)	(5.347.834,76)	(221.095,33)	(151.819.746,29)
Impuesto a la renta	6	-	-	-	-
Resultado del ejercicio		<u>(6.658,74)</u>	<u>(5.347.834,76)</u>	<u>(221.095,33)</u>	<u>(151.819.746,29)</u>
Otros resultados integrales					
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio					
Resultado por diferencia de conversión		-	-	2.016.911,68	(5.164.600,53)
Resultado Integral Total		<u>(6.658,74)</u>	<u>(5.347.834,76)</u>	<u>1.795.816,35</u>	<u>(156.984.346,82)</u>

Las Notas que se adjuntan forman parte integral de los presentes estados financieros especiales.

Puerta de Segura S.A

Estados Financieros Intermedios al 31 de Marzo de 2019

Estado de Cambios en el Patrimonio Especial

Por el período 1 de enero 2019 al 31 de Marzo 2019 y de 1 de enero 2018 al 31 de diciembre de 2018

(En Dólares Estadounidenses)

	Capital	Aportes a Capitalizar	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	5.488.787,90	-	-	333.028,38	6.533.843,38	12.355.659,66
Modificaciones al saldo inicial	-	-	-	-	-	-
Saldos modificados	5.488.787,90	-	-	333.028,38	6.533.843,38	12.355.659,66
Aportes de capital	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	(4.084.991,62)	-	-	(247.854,02)	(789.069,36)	(5.121.915,00)
Ajustes al patrimonio	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Movimiento de reservas	-	-	-	-	-	-
Distribuciones de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	(5.361.038,27)	(5.361.038,27)
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	(5.361.038,27)	(5.361.038,27)
Movimientos del período	(4.084.991,62)	-	-	(247.854,02)	(6.150.107,63)	(10.482.953,27)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1.403.796,28	-	-	85.174,36	383.735,75	1.872.706,39
Modificaciones al saldo inicial	-	-	-	-	-	-
Saldos modificados	1.403.796,28	-	-	85.174,36	383.735,75	1.872.706,39
Aportes de capital	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-
Ajustes al patrimonio	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Movimiento de reservas	-	-	-	-	-	-
Distribuciones de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	(6.658,74)	(6.658,74)
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	(6.658,74)	(6.658,74)
Movimientos del período	-	-	-	-	(6.658,74)	(6.658,74)
Saldos al 31 de Marzo de 2019	1.403.796,28	-	-	85.174,36	377.077,01	1.866.047,65

Las Notas que se adjuntan forman parte integral de los presentes estados financieros especiales.

Puerta de Segura S.A

Estados Financieros Intermedios al 31 de Marzo de 2019

Estado de Cambios en el Patrimonio Especial

Por el período 1 de enero 2019 al 31 de Marzo 2019 y de 1 de enero 2018 al 31 de diciembre de 2018

(En Pesos Uruguayos)

	Capital	Aportes a Capitalizar	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	161.181.884,35	-	11.680.215,72	7.328.057,21	175.739.330,49	355.929.487,77
Modificaciones al saldo inicial	-	-	-	-	-	-
Saldos modificados	161.181.884,35	-	11.680.215,72	7.328.057,21	175.739.330,49	355.929.487,77
Aportes de capital	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	(118.027.819,54)	-	(34.352.063,08)	(5.366.078,31)	(8.234.816,57)	(165.980.777,50)
Ajustes al patrimonio	-	-	-	-	-	-
Re-expresiones contables	-	-	35.231.862,12	-	-	35.231.862,12
Movimiento de reservas	-	-	-	-	-	-
Distribuciones de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	(164.493.649,12)	(164.493.649,12)
Resultado integral total del ejercicio			35.231.862,12		(164.493.649,12)	(129.261.787,00)
Movimientos del período	(118.027.819,54)	-	879.799,04	(5.366.078,31)	(172.728.465,69)	(295.242.564,50)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	43.154.064,81	-	12.560.014,76	1.961.978,90	3.010.864,80	60.686.923,27
Modificaciones al saldo inicial	-	-	-	-	-	-
Saldos modificados	43.154.064,81	-	12.560.014,76	1.961.978,90	3.010.864,80	60.686.923,27
Aportes de capital	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-
Ajustes al patrimonio	-	-	-	-	-	-
Re-expresiones contables	-	-	2.016.911,68	-	-	2.016.911,68
Movimiento de reservas	-	-	-	-	-	-
Distribuciones de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	(221.095,33)	(221.095,33)
Resultado integral total del ejercicio			2.016.911,68		(221.095,33)	1.795.816,35
Movimientos del período	-	-	2.016.911,68	-	(221.095,33)	1.795.816,35
Saldos al 31 de Marzo de 2019	43.154.064,81	-	14.576.926,44	1.961.978,90	2.789.769,47	62.482.739,62

Las Notas que se adjuntan forman parte integral de los presentes estados financieros especiales.

Puerta de Segura S.A

Estados Financieros Intermedios al 31 de Marzo de 2019

Estado de Flujos de Efectivo Especial

Por el período 1 de enero 2019 al 31 de Marzo 2019 y su comparativo 1 de enero 2018 al 31 de Marzo 2018

(En Dólares Estadounidenses y en Pesos Uruguayos)

	US\$		\$	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS				
Resultado del Ejercicio	(6.658,74)	(5.347.834,76)	(221.095,33)	(151.819.746,29)
Ajustes	-	-	2.016.911,68	(5.164.600,53)
Ajuste resultado por colocaciones	-	-	-	-
Ajuste conversión cuentas patrimoniales	-	-	2.016.911,68	(5.164.600,53)
Cambios en Activos y Pasivos	6.658,74	5.347.834,76	(1.795.816,35)	156.984.346,82
Otros créditos	9.591,32	5.347.909,38	(1.710.984,68)	156.994.104,71
Deudas diversas	(2.932,58)	(74,62)	(84.831,67)	(9.757,89)
Fondos Provenientes de Operaciones	-	-	-	-
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE INVERSIONES				
Créditos no Corrientes	-	-	-	-
Fondos Provenientes de Inversiones	-	-	-	-
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO				
Variación de Deudas no Corrientes	-	-	-	-
Fondos Provenientes de Financiamiento	-	-	-	-
VARIACIÓN DEL FLUJO NETO DEL EFECTIVO				
	-	-	-	-
SALDO INICIAL DE EFECTIVO				
	-	-	-	-
SALDO FINAL DE EFECTIVO				
	-	-	-	-

Las Notas que se adjuntan forman parte integral de los presentes estados financieros especiales.

Puerta de Segura S.A
Estados Financieros Intermedios al 31 de Marzo de 2019

Notas a los Estados Financieros Especiales

Por el período 1 de enero 2019 al 31 de Marzo 2019 y del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018

NOTA 1 - INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

1.1 Naturaleza jurídica

Puerta de Segura S.A. es una Sociedad Anónima nacional constituida bajo el régimen de Sociedad cerrada, de acuerdo a la categorización dada por la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060.

1.2 Actividad principal

Puerta de Segura S.A. inició actividades el 14 de Agosto de 2001 y su giro principal consiste en la realización de inversiones en productos financieros en el exterior.

El cierre fiscal de la Sociedad es el 31 de octubre de cada año.

Los presentes estados financieros especiales han sido confeccionados para el período especial, comprendido entre el 1° de enero de 2019 hasta el 31 de marzo de 2019, a los efectos de atender a las necesidades de información contable de Carlos Casado S.A.

1.3 Accionista y participación en otras sociedades

El accionista controlante de Puerta de Segura S.A. es Carlos Casado S.A, entidad radicada en Argentina que posee el 100 % de su capital accionario.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

2.1 Normas contables aplicadas

Los presentes estados financieros especiales han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB - International Accounting Standards Board).

A tales efectos la vigencia de cada norma adoptada por el IASB será la establecida en la misma.

Las normas referidas comprenden:

- a) Las normas internacionales de información financiera
- b) Las normas internacionales de contabilidad
- c) Las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF o el anterior Comité de Interpretaciones

En el Estado de Situación Financiera los activos y pasivos son clasificados como no corrientes y corrientes, considerando como partidas corrientes aquellas con vencimiento o que se realizarán antes de los 12 meses siguientes al cierre de ejercicio.

2.2 Moneda funcional

La sociedad ha definido como moneda funcional al dólar estadounidense para confeccionar los estados financieros especiales, por ser la moneda en la cual están nominados la mayoría de sus ingresos y gastos. En consecuencia, los estados financieros especiales han sido confeccionados y presentados en dicha moneda.

Los estados financieros especiales preparados en moneda funcional fueron convertidos a su moneda legal y de presentación (Peso Uruguayo) de acuerdo a los siguientes criterios de conversión:

- Los activos y pasivos se convirtieron a tipo de cambio interbancario comprador de cierre de cada ejercicio (US\$ 1 = \$ 33,484 al 31 de Marzo de 2019 y US\$ 1 = \$ 32,406 al 31 de diciembre de 2018).
- Los ingresos y egresos se convierten al tipo de cambio del día anterior al de la transacción, excepto las diferencias de cambio en dólares que se convierten al tipo de cambio promedio de ejercicio (US\$ 1 = \$ 32,818 al 31 de Marzo de 2019).
- El capital integrado y las reservas se presentan a su valor nominal.
- El resto de los rubros del capítulo Patrimonio se convierten a tipo de cambio de cierre de cada ejercicio, a excepción del resultado del ejercicio.
- El resultado por conversión generado se expone en el "Resultado por diferencia de conversión" en Otros Resultados Integrales del Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales.

2.3 Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera, es decir aquellas diferentes a la moneda funcional, han sido valuados a las respectivas cotizaciones de cierre de cada ejercicio (US\$ 1 = \$ 32,406 al 31 de diciembre de 2018 y US\$ 1 = \$ 33,484 al 31 de marzo de 2019). Las diferencias de cambio fueron imputadas a resultados, dentro del capítulo Resultados Financieros.

Las transacciones en moneda extranjera han sido valuadas a las cotizaciones de las respectivas monedas vigentes al momento en que se efectuaron dichas transacciones.

El detalle y la composición de los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera se exponen en la Nota 7.

2.4 Activos Financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: inversiones valuadas a valor razonable a través de resultados, préstamos y otras cuentas por cobrar, inversiones permanentes con tenencia hasta su vencimiento, y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual las inversiones fueron adquiridas. La Dirección determina la clasificación de sus inversiones al reconocerlas inicialmente y la reconsidera a cada fecha de cierre de ejercicio.

2.5 Estimaciones contables

La preparación de los estados financieros especiales, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la Dirección de la Sociedad realice estimaciones y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas y normas contables que afectan los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

A estos efectos, si bien las estimaciones realizadas se han determinado a partir de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros especiales, es posible que hechos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros especiales que, eventualmente, se derivase de los ajustes a efectuar en 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.

No han habido rubros en los cuales la Dirección de la Sociedad haya tenido que realizar estimaciones y supuestos en la aplicación de políticas contables.

2.6 Deterioro en el valor de los activos

Al 31 de marzo de 2019 la sociedad revisó el importe en libros de sus activos para determinar si existía algún indicio de pérdida por deterioro. En el caso de activos no amortizables y de vida útil indefinida las pruebas se realizan anualmente, mientras que en el caso de activos sujetos a amortización las mismas se efectúan cada vez que ocurren hechos que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable, menos los costos para la realización de la venta, y el valor de uso. A efectos de evaluar el deterioro, los activos se consideran a nivel de cada una de las unidades generadoras de efectivo a la cual pertenecen.

Si el valor registrado en libros es mayor que su importe recuperable, se reduce el valor registrado a su importe recuperable, reconociéndose una pérdida por deterioro. En caso de que el activo haya sido revaluado en ejercicios anteriores, la reducción del valor en libros del activo se considera como una disminución de la revaluación previamente reconocida en el patrimonio neto.

2.7 Concepto de capital y presentación de cuentas del patrimonio

Se ha adoptado un concepto de capital financiero para la confección de los presentes estados financieros especiales. Bajo este concepto, se obtiene ganancia solamente si el importe financiero (o monetario) de los activos netos al final del período excede al importe financiero (o monetario) de los activos netos al principio del mismo, luego de excluir las aportaciones de los propietarios y las distribuciones hechas a los mismos en ese período.

El capital integrado y las reservas se presentan a su valor nominal, imputándose el resultado por conversión en el rubro Ajustes al Patrimonio.

2.8 Definición de fondos

Para la confección del Estado de Flujo de Efectivo se utilizó como definición de fondos a las disponibilidades e inversiones temporarias. Éstas últimas se definen como aquellas inversiones a corto plazo (vencimiento de tres meses o menos), de gran liquidez, fácilmente convertibles y que están sujetas a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

El método utilizado para la confección del estado mencionado fue el indirecto, según el cual se ajusta el resultado por el efecto de las transacciones no monetarias, cualesquiera aplazamientos o acumulaciones (o devengos) de cobros o pagos por operaciones pasadas o futuros, y partidas de ingreso o gasto asociadas con flujos de efectivo de operaciones de inversión o financiación.

2.9 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Sociedad al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad puede adecuar su estructura de financiamiento, emitir deuda, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

La sociedad monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta con tercero entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento con terceros (que genera intereses) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. EL capital total corresponde al patrimonio según se muestra en el estado de posición financiera más la deuda neta. La sociedad se ha financiado mayoritariamente con capital propio o con deudas con el accionista.

Los ratios de apalancamiento al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	31/03/2019	31/12/2018
	U\$S	U\$S
Deudas financieras (que generan	-	-
Menos: Fondos disponibles y	-	-
Deuda neta	-	-
Total Patrimonio	1.866.047,65	1.872.706,39
Total Capital	1.403.796,28	1.403.796,28
Ratio de apalancamiento con	0,00%	0,00%

2.10 Criterio general de valuación

Los estados financieros especiales han sido preparados sobre la base de costo histórico. Por lo tanto, los activos, pasivos, ingresos y egresos son valuados a sus correspondientes valores de adquisición en dólares estadounidenses y convertidos a pesos de acuerdo a lo establecido en la Nota 2.3.

2.11 Impuesto a la renta

El Impuesto a la renta se determina como la suma del cargo por impuesto corriente y del crédito o débito por el reconocimiento de activos o pasivos por impuesto diferido.

El Impuesto a la renta corriente se determina aplicando la tasa de impuesto vigente a la fecha de cierre de ejercicio sobre la utilidad impositiva del ejercicio y considerando, si corresponde, los ajustes por pérdidas fiscales de ejercicios anteriores.

El Impuesto a la renta diferido se determina aplicando el método del pasivo basado en el Estado de Situación Patrimonial y corresponde al impuesto que se espera pagar o recuperar en base a las diferencias que existen entre el valor en libros de un activo o un pasivo y el valor fiscal de los mismos.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen normalmente por toda diferencia temporal imponible y los activos por impuesto diferido se reconocen siempre que sea probable que se cuente con ganancias fiscales contra las que se puedan utilizar las diferencias temporarias deducibles. Cabe mencionar que tales pasivos y activos no se reconocen si la diferencia temporal surge del valor llave o del reconocimiento inicial (que no haya sido en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una transacción que no afectó ni el resultado fiscal ni el contable.

En el caso particular de Puerta de Segura S.A., la sociedad no se encuentra sujeta a dicho impuesto ya que desarrolla sus actividades íntegramente en el exterior y no posee activos radicados en la República Oriental del Uruguay. Ver Nota 6.

2.12 Reconocimiento de ingresos y costos

Para el reconociendo de resultados, se adoptó el principio de lo devengado. En consecuencia, los efectos de las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren y no cuando se recibe o paga dinero u otro equivalente al efectivo. A su vez, los mismos se registran en los libros contables y se informa sobre ellos en los estados financieros especiales de los períodos con los cuales se relacionan.

NOTA 3 - INVERSIONES A LARGO PLAZO

	U\$S		\$	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Bonos del Tesoro Paraguay (**)	45,52	45,52	1.524,19	1.475,12
Total Inversiones a Largo Plazo	45,52	45,52	1.524,19	1.475,12

(**) Los bonos del tesoro en Paraguay se valúan a su costo de adquisición.

NOTA 4 - OTROS CRÉDITOS

	U\$S		\$	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Deudores Diversos	1.875.465,56	1.885.056,88	62.798.088,94	61.087.153,33
Anticipo ICOSA	693,91	499,01	23.235,00	16.171,00
Honorarios a devengar	3.150,00	-	105.474,60	-
Gastos a pagar PPV	519,42	989,64	17.392,29	32.070,27
Ds financieros Carlos Casado	1.871.102,23	1.883.568,23	62.651.987,05	61.038.912,06
Total Otros Créditos	1.875.465,56	1.885.056,88	62.798.088,94	61.087.153,33

NOTA 5 - DEUDAS DIVERSAS

	U\$S		\$	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Honorarios a pagar	8.317,00	9.547,00	278.486,43	309.380,08
Gastos a pagar ppv	620,00	-	20.760,08	-
ICOSA a Pagar	526,43	499,01	17.627,00	16.171,00
Provisión por auditoría		2.350,00		76.154,10
Total Deudas Diversas	9.463,43	12.396,01	316.873,51	401.705,18

NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA

En el presente ejercicio no hubo un cargo por impuesto a la renta corriente debido a que todas las actividades de la empresa se realizaron en el exterior.

NOTA 7 - POSICIÓN EN MONEDAS EXTRANJERAS

Los presentes estados financieros especiales incluyen los siguientes saldos en monedas distintas al Dólar Estadounidense, moneda funcional de la Sociedad:

	31/03/2019		31/12/2018	
	\$	Equivalente en U\$S	\$	Equivalente en U\$S
ACTIVO	40.627,29	1.213,33	16.171,00	499,01
Otros créditos	40.627,29	1.213,33	16.171,00	499,01
PASIVO	17.627,00	526,43	16.171,00	499,01
Deudas diversas	17.627,00	526,43	16.171,00	499,01
Posición Activa / (Pasiva) neta	23.000,29	686,90	-	-

NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**8.1 Saldos con partes relacionadas**

Los saldos con partes relacionadas al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

	31/03/2019		31/12/2018	
	U\$S	\$	U\$S	\$
Créditos a corto plazo	1.871.102,23	62.651.987,05	1.883.568,23	61.038.912,06
Saldo Activo al cierre	1.871.102,23	62.651.987,05	1.883.568,23	61.038.912,06
Saldo Pasivo al cierre	-	-	-	-

8.2 Transacciones con partes relacionadas

La empresa realiza transacciones con partes relacionadas durante el curso normal de sus negocios. Las transacciones efectuadas durante cada uno de los ejercicios fueron los siguientes:

Concepto	31/03/2019		31/12/2018	
	U\$S	\$	U\$S	\$
Intereses ganados	-	-	-	-
Resultados Diversos	-	-	5.345.406,13	151.750.734,62
Incremento (disminución) de	-	-	(5.144.828,00)	(166.723.296,17)

NOTA 9 - PATRIMONIO

El detalle y la evolución de los rubros patrimoniales se expone en el anexo de Estado de Evolución del Patrimonio.

9.1 Capital

El capital autorizado de la Sociedad al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 asciende a \$ 162.000.000,00 nominales, el cual se encuentra integrado por la suma de \$ 43.154.064,81 nominales.

El capital integrado se conforma de \$ 43.154.064 acciones nominativas de valor nominal \$1 cada una, además de existir un derecho de integración del accionista por \$ 0,81.

9.2 Ajustes al patrimonio

Los ajustes al patrimonio incluyen el ajuste por conversión de la moneda funcional a la moneda de presentación, resultante de aplicar los criterios establecidos en la **Nota 2.2.**

9.3 Resultados acumulados

Los resultados acumulados incluyen los resultados no distribuidos al cierre de cada ejercicio, convertidos de acuerdo a la metodología establecida en la **Nota 2.2.**

NOTA 10 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades desarrolladas por la sociedad la exponen a una variedad de riesgos financieros, entre los cuales se incluyen riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado.

La gerencia tiene a su cargo la administración de dichos riesgos, no obstante es el directorio quien establece y supervisa las políticas de la sociedad con el objeto de identificar y analizar los riesgos a los que se enfrenta la misma, fijar límites y controles adecuados y monitorear el cumplimiento de los mismos. El objetivo principal es tratar de minimizar potenciales efectos en el desempeño financiero de la sociedad.

A) Riesgo de Crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la empresa si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple total o parcialmente con sus obligaciones contractuales. Los créditos otorgados son con empresas vinculadas por tanto, aún cuando haya algunos vencidos, la Gerencia no espera que la Sociedad incurra en pérdida alguna por concepto de este tipo de riesgo.

B) Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Sociedad se encuentre ante dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con pasivos financieros, a medida que éstas vencen.

La empresa no presenta un riesgo de liquidez, dado que el pasivo financiero que posee al cierre de ejercicio es con el accionista el cual es quien afronta los pagos de las deudas diversas menores de la sociedad.

C) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que variaciones en los precios de mercado (tipo de cambio, tasa de interés, precios de mercado) afecten a los ingresos de la sociedad o al valor de los instrumentos financieros que mantiene.

C.1) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y/o activos y pasivos reconocidos se denominan en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

La moneda que origina principalmente este riesgo es el peso uruguayo. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al peso uruguayo en niveles aceptables para la Sociedad.

C.2) Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo originado por los activos y pasivos financieros, asociado a las tasas de interés pactadas. Este riesgo es monitoreado por la dirección de la sociedad de modo de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables.

En el presente ejercicio la gerencia entiende que no ha tenido exposición a este tipo de riesgo.

