



TECEVALL AGENTE DE VALORES S.A. - en proceso de baja
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2018
CON INFORME DE AUDITORIA

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Uruguay is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

INDICE

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE.....	I
Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018.....	1
Estado de resultados por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2018.....	2
Estado del resultado integral por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2018.....	2
Estado de cambios en el patrimonio por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2018.....	3
Estado de flujos de efectivo por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2018.....	4
Nota 1 - Información básica de la Sociedad.....	5
Nota 2 - Hechos relevantes.....	5
Nota 3 - Bases de preparación y resumen de políticas contables significativas.....	5
Nota 4 - Supuesto clave de la incertidumbre en la estimación.....	12
Nota 5 - Limitaciones a la libre disponibilidad de los activos.....	12
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo.....	12
Nota 7 - Otras cuentas por cobrar.....	13
Nota 8 - Otros activos.....	13
Nota 9 - Propiedades, planta y equipo.....	14
Nota 10 - Activos intangibles.....	14
Nota 11 - Préstamos a corto plazo.....	15
Nota 12 - Capital integrado.....	15
Nota 13 - Cuentas de orden.....	17
Nota 14 - Ingresos operativos.....	17
Nota 15 - Otros ingresos.....	17
Nota 16 - Egresos operativos.....	18
Nota 17 - Política de gestión de riesgos.....	18
Nota 18 - Instrumentos financieros.....	20
Nota 19 - Otras partes relacionadas.....	20
Nota 20 - Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa.....	21

Definición de términos:

- \$ - Peso uruguayo
- UI - Unidad indexada
- US\$ - Dólar estadounidense
- UAR - Unidades de alquiler reajutable

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Directores y Accionistas de
Tecevall Agentes de Valores S.A.
Presente

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de **Tecevall Agente de Valores S.A.** (en adelante "Sociedad"), que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año finalizado en esa fecha, así como notas que contienen un resumen de las políticas contables más relevantes y otra información explicativa.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con lo establecido por el Artículo 290 (Libro VI – Información y Documentación, Parte V – Intermediarios de Valores, Título II – Régimen Informativo, Capítulo II – Contabilidad y Estados Contables – Régimen Aplicable de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores (R.N.M.V.)), la Comunicación N° 2018/296 de fecha 28 de diciembre de 2018, y en lo no previsto por ellas, por las Normas Contables Adecuadas en Uruguay, establecidas por los decretos N°291/014, 124/011 y complementarios.


Fundamentos de la opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) emitidas por el IAASB (International Auditing and Assurance Standards Board), recogidas parcialmente por el Pronunciamiento N° 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética de IESBA) junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Uruguay y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y el Código de Ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

4. Según se describe en la nota 2, el accionista resolvió el cese de actividades de la Sociedad como agente de valores al 28 de febrero de 2018. Con fecha 5 de febrero de 2018, comunicó dicha decisión al Banco Central del Uruguay.

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

 1 / III

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

Responsabilidades de la Dirección en relación con los estados financieros

5. La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de conformidad con lo establecido por el Artículo 290 (Libro VI – Información y Documentación, Parte V – Intermediarios de Valores, Título II – Régimen Informativo, Capítulo II – Contabilidad y Estados Contables – Régimen Aplicable de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores (R.N.M.V.)), la Comunicación N° 2018/296 de fecha 28 de diciembre de 2018, y en lo no previsto por ellas, por las Normas Contables Adecuadas en Uruguay, establecidas por los decretos N°291/14, 124/011 y complementarios.
6. En la preparación de los estados financieros, la Dirección de la Sociedad es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como Empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Dirección tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.
7. Los encargados de la Dirección de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de preparación y presentación de información financiera de la misma.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

8. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIAs siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
9. En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros. Esta descripción se encuentra en la página III y es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Montevideo, 25 de febrero de 2019.



Ana Inés Montaldo
Contador Público
C.P. N° 51.869
RSM - Socio Director



ANEXO I

**A los Señores Directores y Accionistas de
Tecevall Agente de Valores S.A.
Presente**

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Dirección de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Dirección de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicamos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Montevideo, 25 de febrero de 2019.

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Aey".

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

III / III

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

TECEVALL AGENTE DE VALORES S.A.
 ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018

		2018	2017
ACTIVOS	Notas	\$	\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	940.724	575.995
Otras cuentas por cobrar	7	3.458.929	2.516.938
Otros activos	8	8.054.536	7.842.272
		12.454.189	10.935.205
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otras inversiones a largo plazo		194.180	194.180
		194.180	194.180
TOTAL ACTIVOS		12.648.369	11.129.385
CUENTAS DE ORDEN	13	-	-
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar		83.263	184.020
Otras cuentas por pagar		65.028	116.746
Beneficio a los empleados		419.336	879.636
Préstamos a corto plazo	11	4.925.569	1.039.646
		5.493.196	2.220.048
PASIVOS NO CORRIENTES			
		-	-
TOTAL PASIVOS		5.493.196	2.220.048
PATRIMONIO			
Capital integrado	12	12.500.000	16.474.998
Ganancias acumuladas		(5.344.827)	(7.565.661)
TOTAL PATRIMONIO		7.155.173	8.909.337
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		12.648.369	11.129.385
CUENTAS DE ORDEN	13	-	-

RSM
 Inicialado únicamente a efectos de su relación
 con el informe del Contador Público adjunto.
 Hoja 1 / 21

Qu

TECEVALL AGENTE DE VALORES S.A.
 ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Estado de resultados por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2018

		2018	2017
	Notas	\$	\$
Ingresos operativos	14	-	1.140.057
Otros ingresos	15	1.112.629	815.668
Egresos operativos	16	(12.345.126)	(10.585.204)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS		(11.232.497)	(8.629.479)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(11.232.497)	(8.629.479)

Estado del resultado integral por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2018

		2018	2017
	Notas	\$	\$
RESULTADO DEL EJERCICIO		(11.232.497)	(8.629.479)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		(11.232.497)	(8.629.479)

RSM
 Inicialado únicamente a efectos de su relación
 con el informe del Contador Público adjunto.
 Hoja 2 / 21

Aray

TECEVALL AGENTE DE VALORES S.A.
 ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Estado de cambios en el patrimonio por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2018

	Capital integrado	Reservas	Ganancias acumuladas	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
Saldos al 1º de enero de 2017	19.149.793	1.198.913	(14.082.732)	6.265.974
Aportes de capital	12.471.755	(1.198.913)	-	11.272.842
Absorción de pérdidas	(15.146.550)		15.146.550	-
Resultado del ejercicio	-	-	(8.629.479)	(8.629.479)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	16.474.998	-	(7.565.661)	8.909.337
Saldos al 1º de enero de 2018	16.474.998	-	(7.565.661)	8.909.337
Aportes de capital	9.478.333			9.478.333
Absorción de pérdidas	(13.453.331)		13.453.331	-
Resultado del ejercicio	-	-	(11.232.497)	(11.232.497)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	12.500.000	-	(5.344.827)	7.155.173

RSM
 Inicialado únicamente a efectos de su relación
 con el informe del Contador Público adjunto.
 Hoja 3 / 21

Auy

TECEVALL AGENTE DE VALORES S.A.
 ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Estado de flujos de efectivo por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2018

	2018	2017
	\$	\$
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	(11.232.497)	(8.629.479)
Ajustes por:		
Depreciación/amortización de propiedades, planta y equipo e intangibles	-	8.717
Variación en los activos y pasivos operativos:		
Disminución (Incremento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(1.154.255)	(565.933)
Incremento (Disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(612.775)	55.133
Efectivo generado por actividades de operación	(12.999.527)	(9.131.562)
Efectivo neto generado por actividades de operación	(12.999.527)	(9.131.562)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo neto usado en actividades de inversión	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS		
Disminución de préstamos	3.885.923	(3.399.870)
Aumento/(Disminución) de capital	(3.974.998)	(2.674.795)
Disminución de reserva legal	-	(1.198.913)
Absorción de pérdidas	13.453.331	15.146.550
Efectivo neto generado por (usado en) actividades financieras	13.364.256	7.872.972
(DISMINUCIÓN)/INCREMENTO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	364.729	(1.258.590)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO	575.995	1.834.585
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL	940.724	575.995

RSM
 Inicialado únicamente a efectos de su relación
 con el informe del Contador Público adjunto.
 Hoja 4 / 21

Am

TECEVALL AGENTE DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Nota 1 - Información básica de la Sociedad

TECEVALL Agente de Valores S.A. (en adelante "Sociedad") es una sociedad anónima uruguaya cerrada con acciones nominativas, creada el 2 de enero de 2004 por un plazo de 100 años a partir de dicha fecha. Para el desarrollo de sus actividades arrienda una oficina en Plaza Independencia 831 oficina 1204, Montevideo, Uruguay.

Se inscribió en el Registro de Mercado de Valores del Banco Central del Uruguay como "Agente de Valores" con fecha de aprobación 9 de agosto de 2004, según Comunicación N° 2004/210.

Con fecha 1° de julio de 2011, en asamblea general extraordinaria de accionistas se resolvió modificar los artículos 1 y 2 del estatuto social, por lo que la Sociedad pasó a denominarse "Tecevall Agente de Valores Sociedad Anónima", teniendo por objeto exclusivo el "realizar, como agente de valores, en forma profesional y habitual, operaciones de intermediación entre oferentes y demandantes de valores de oferta pública o privada, de conformidad a lo establecido por la Ley N° 18.627 y demás normas aplicables".

En el presente ejercicio la Sociedad no realizó operaciones y al cierre del mismo no presenta posiciones abiertas por operaciones con productos derivados.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presentaba una nómina de 1 empleado.

Con fecha 16 de mayo de 2008 la Sociedad ha inscripto una sucursal de TECEVALL Agente de Valores S.A. en la República Argentina, habiendo sido confirmada la autorización por la Inspección General de Justicia del Ministerio de Justicia y Derechos Humanos de dicho país el 30 de mayo de 2008. Al 31 de diciembre de 2018 la misma no ha presentado actividad alguna.

La Dirección ha autorizado la emisión de los estados financieros con fecha 25 de febrero de 2019.

Nota 2 - Hechos relevantes

Con fecha 1 de febrero de 2018, la asamblea general extraordinaria de accionistas resolvió el cese de actividades de la Sociedad como agente de valores al 28 de febrero de 2018. Con fecha 5 de febrero de 2018 comunicó dicha decisión al Banco Central del Uruguay. Dicha decisión es consecuencia de no haberse logrado el cumplimiento de los objetivos de negocios esperados.

Con fecha 2 de abril de 2018, la asamblea general extraordinaria de accionistas resolvió la reforma del Estatuto de la Sociedad, modificando los artículos 1 (nombre, plazo y domicilio), 2 (objeto), 19 y 20.

A la fecha de los presentes estados financieros, el Banco Central del Uruguay aún no se ha expedido a la solicitud realizada por la Sociedad, referido al cese de actividades de la misma.

Nota 3 - Bases de preparación y resumen de políticas contables significativas

Normas contables aplicadas

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a lo establecido por el artículo 290 (Libro VI – Información y Documentación, Parte V – Intermediarios de Valores, Título II – Régimen Informativo, Capítulo II – Contabilidad y Estados Contables – Régimen Aplicable) de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores (R.N.M.V.) y la Comunicación N°2018/296 de fecha 28 de diciembre de 2018.

RSM Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto. Hoja <u>5</u> / <u>21</u>

Aus

TECEVALL AGENTE DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Normas contables aplicadas (continuación)

El artículo 290 establece que los intermediarios de valores deben presentar sus estados financieros conforme al plan de cuentas, los criterios de valuación y la información complementaria establecidos por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay.

La Comunicación N° 2018/296 establece el plan de cuentas y las normas contables aplicables a los intermediarios de valores, adoptando las normas vigentes para sociedades comerciales.

Las normas vigentes para sociedades comerciales son las normas contables adecuadas en el Uruguay, establecidas por el Decreto N° 291/014, el cual hace obligatoria la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) a la fecha de emisión del decreto y publicados en la página web de la Auditoría Interna de la Nación.

Dado que la Sociedad se encuentra excluida de la aplicación de dicha norma por la Sección 1 de la NIIF para PYMES, el Decreto N° 291/014 establece que se aplicará la normativa del Decreto N° 124/011.

Dicho decreto establece que, las normas contables adecuadas de aplicación obligatoria para emisores de valores de oferta pública, son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB) traducidas al idioma español.

Las normas referidas comprenden:

- Las Normas Internacionales de Información Financiera
- Las Normas Internacionales de Contabilidad
- Las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera o el anterior Comité de Interpretaciones.

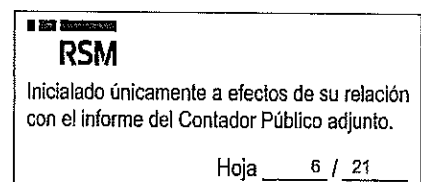
En la preparación de los presentes estados financieros se ha seguido la convención contable del costo histórico, salvo aquellos que expresamente se detallan.

Las cifras presentadas en el estado de situación financiera, los estados de resultados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2017 son presentadas únicamente a los efectos de su comparación con las correspondientes al 31 de diciembre de 2018.

Cambios en las políticas contables y revelaciones

Nuevas normas contables o enmiendas a las normas contables aún no vigentes para el ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2018 y no adoptadas anticipadamente:

- NIIF 16 - Arrendamientos, con fecha de vigencia para períodos anuales que inicien el 1° de enero de 2019. La NIIF 16 reemplaza NIC 17 "Arrendamientos" e interpretaciones relacionadas, se permite la aplicación anticipada, siempre que NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes" también sea aplicada. El mayor cambio introducido es que casi todos los arrendamientos se incluirán en los balances de los arrendatarios bajo un modelo único (excepto arrendamientos de menos de 12 meses y arrendamientos de activos de bajo valor), eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se mantiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. La Dirección anticipa que la NIIF 16 se adoptará en los estados financieros cuando sea obligatoria.



Aut

TECEVALL AGENTE DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Cambios en las políticas contables y revelaciones (continuación)

- NIIF 17 – Contratos de Seguro. Establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. La NIIF 17 deroga la NIIF 4 Contratos de Seguro. Se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021. Se permite su aplicación anticipada. Como la Sociedad no ha emitido contratos de seguro ni celebrado contratos de reaseguro, no se espera que el estándar tenga un efecto en sus estados financieros.
- CINIIF 23 – La incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias. La interpretación será aplicable a periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019. Proporciona orientación sobre cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización bajo NIC 12, en particular (i) si los tratamientos impositivos inciertos deben considerarse por separado, (ii) supuestos para exámenes de autoridades tributarias, (iii) determinación de ganancias fiscales (pérdidas tributarias), bases impositivas, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos fiscales no utilizados, y tasas impositivas, y (iv) efecto de los cambios en hechos y circunstancias. No se espera que la Interpretación tenga un efecto material en los estados financieros de la Sociedad.
- Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 - Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La fecha de vigencia de las modificaciones, inicialmente establecida para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, se aplazó indefinidamente en diciembre de 2015. Dicha modificación aclara el tratamiento de la venta o la aportación de los activos de un inversor a la asociada o negocio conjunto, de la siguiente manera: Venta o aportación de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto (Requiere el pleno reconocimiento en los estados financieros del inversor de las ganancias y pérdidas que surjan de la venta o aportación de activos que constituyen un negocio (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios) - Requiere el reconocimiento parcial de las ganancias y pérdidas donde los activos no constituyen un negocio, es decir, una ganancia o pérdida es reconocida sólo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados a dicha asociada o negocio conjunto, pero aún se permite la aplicación anterior. No se espera que esto tenga un efecto en los estados financieros de la Sociedad.
- Modificaciones a la NIC 19 – Beneficios a los Empleados. La fecha de vigencia de las modificaciones será aplicable a periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. Si se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan, ahora es obligatorio que el costo del servicio actual y el interés neto para el período posterior a la nueva medición se determinen utilizando los supuestos utilizados para la nueva medición. Además, se han incluido enmiendas para aclarar el efecto de una modificación, reducción o liquidación de un plan en los requisitos con respecto al techo del activo. No se espera que la modificación tenga un efecto en los estados financieros de la Sociedad.
- Enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y 23 (Mejoras anuales ciclo 2015-2017). Las modificaciones serán aplicables a periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019. No se espera que las modificaciones tengan un efecto en los estados financieros de la Sociedad:
 - NIIF 3 y NIIF 11 – Las modificaciones a NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, debe remedir la participación previamente mantenida en ese negocio. Las modificaciones a NIIF 11 aclaran que cuando una entidad obtiene control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, la entidad no remide la participación previamente mantenida en ese negocio.
 - NIC 12 – Las modificaciones aclaran que todas las consecuencias relacionadas con el impuesto a las ganancias de dividendos (es decir, distribución de utilidades) deberán ser reconocidas en pérdidas o ganancias, independientemente de cómo se originaron los impuestos.

RSM
Iniciado únicamente a efectos de su relación
con el informe del Contador Público adjunto.
Hoja 7 / 21

Deus

TECEVALL AGENTE DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Cambios en las políticas contables y revelaciones (continuación)

- NIC 23 – Las modificaciones aclaran que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso o venta, ese préstamo se convierte en parte de los fondos que una entidad generalmente pide prestado cuando se calcula la tasa de capitalización sobre préstamos generales.

Moneda funcional y conversión de monedas extranjeras

Los estados financieros han sido elaborados atendiendo al concepto de moneda funcional definido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad en la NIC 21. Dicha norma establece que la moneda funcional es la del entorno económico principal en que opera la entidad. El entorno económico principal en el que opera la entidad es, normalmente, aquel en el que ésta genera y emplea el efectivo.

El Directorio de la Sociedad considera que el peso uruguayo es su moneda funcional.

La registración contable así como la información que se presenta en los estados financieros es realizada en moneda nacional (pesos uruguayos - \$).

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones realizadas en moneda distinta al peso uruguayo, fueron convertidas en función de los tipos de cambio y arbitrajes vigentes a la fecha de cada operación.

Al cierre del ejercicio, los saldos correspondientes a bienes, derechos y obligaciones que la Sociedad mantenía en moneda extranjera han sido convertidos a los tipos de cambio y arbitrajes vigentes al 31 de diciembre de 2018, considerando la cotización del dólar estadounidense promedio fondo del día, de acuerdo con el cierre de la mesa de negociaciones del Banco Central del Uruguay.

Los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 se ajustan al siguiente detalle:

	2018	2017
US\$	32,39	28,764
UI	4,027	3,7275

Las diferencias de cambio del ejercicio han sido imputadas al rubro correspondiente y se exponen en el estado de resultados.

Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable. Posteriormente se miden de acuerdo a tres categorías: a costo amortizado, a valores razonables con cambios en resultados y a valores razonables con cambios en patrimonio.

RSM Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto. Hoja <u>8</u> / <u>21</u>

Aus

TECEVALL AGENTE DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Activos financieros a costo amortizado

Dentro de esta categoría se incluyen las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.

Dichos rubros fueron clasificados de acuerdo a los siguientes criterios:

- a) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Activos financieros a valor razonable

Se incluyen todos aquellos que no cumplan con las condiciones detalladas en el párrafo anterior para ser valuados al costo amortizado.

La Sociedad no ha contratado instrumentos financieros derivados en el presente ejercicio.

Otras inversiones a largo plazo

El saldo al 31 de diciembre de 2018 corresponde a la inversión realizada en la República Argentina (Buenos Aires). La misma fue valuada a su costo (US\$ 10.000 equivalentes a \$ 194.180).

Pérdida por deterioro de activos financieros

Un activo financiero es revisado a la fecha de cada estado financiero a los efectos de poder determinar la existencia de una evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero, en dicho caso implicaría un reconocimiento del deterioro.

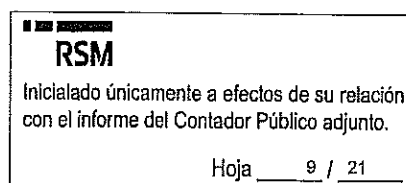
De identificar que el valor en libros del activo financiero es superior al valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero, la diferencia implicaría un reconocimiento del deterioro afectando el resultado del ejercicio en el cual se ha identificado.

Propiedades, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipos, se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

Los terrenos no se deprecian. Para todos los demás activos, la depreciación se carga para asignar el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. Las siguientes tasas anuales son utilizadas para la depreciación de las propiedades, planta y equipo:

Muebles y útiles	10%
Máquinas y equipos	20%
Equipos de computación	33%
Otros propiedades, planta y equipo	20%



Am

TECEVALL AGENTE DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Propiedades, planta y equipo (continuación)

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

En la enajenación, la diferencia entre el precio de venta neto y el importe en libros del bien vendido se reconoce en resultados y se incluye en "otros ingresos" u "otros egresos".

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 todas las propiedades, planta y equipos se encuentran totalmente depreciados.

Activos intangibles

Software

Los programas informáticos adquiridos se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor acumuladas. Se amortiza a lo largo de su vida estimada de 3 años empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, la vida útil o el valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo prospectivamente para reflejar las nuevas expectativas.

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 todos los activos intangibles se encuentran totalmente amortizados.

Deterioro del valor de activos no financieros

En cada fecha de presentación de informes, las propiedades, planta y equipo y los activos intangibles son revisados para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro. Si hay indicios de un posible deterioro, se estima el importe recuperable de un activo afectado (o grupo de activos relacionados) y se compara con su valor en libros. Si el valor estimado de recuperación es menor, el valor en libros se reduce a su importe recuperable estimado y la pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en el resultado del ejercicio.

Si una pérdida por deterioro del valor de un activo no financiero distinto de la plusvalía se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

Beneficios a los empleados

(a) Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios al personal a corto plazo son reconocidos como gastos en la medida que los servicios relacionados son prestados. Se reconoce adicionalmente un pasivo por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo si la Sociedad tiene una obligación presente de pagar ese importe como consecuencia de servicios prestados por los empleados en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad

(b) Beneficios por terminación

La Sociedad reconoce los beneficios por terminación de forma inmediata en sus resultados como gasto puesto que los beneficios por terminación no proporcionan a una entidad beneficios económicos futuros.

RSM
Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto.
Hoja <u>10</u> / <u>21</u>

Deu

TECEVALL AGENTE DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Capital integrado

Las acciones ordinarias se reconocen a su valor nominal y se clasifican como "capital integrado" en el patrimonio.

El resultado del ejercicio surge de la diferencia entre los patrimonios de inicio y de cierre, considerando los movimientos patrimoniales que no se originan en el resultado del ejercicio.

El concepto de capital utilizado a efectos de determinar el resultado del ejercicio es el de capital financiero.

Reconocimiento de ingresos y egresos

Las comisiones, diferencias de cotización, intereses, gastos y demás conceptos de ganancias y pérdidas se contabilizan en general de acuerdo con el principio de lo devengado, considerando el momento en que se generan o incurren, independientemente de la oportunidad en que se perciben o desembolsan.

Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran sustancialmente los riesgos y beneficios de la propiedad del bien arrendado a la Sociedad. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Los derechos sobre los bienes en régimen de arrendamiento financiero se registran como activos de la Sociedad al valor razonable de la propiedad arrendada (o, si es inferior, el valor presente de los pagos mínimos) en el inicio del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado intermedio de situación financiera como una obligación de arrendamiento financiero. Los pagos realizados se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de la obligación de arrendamiento con el fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros son reconocidos en el resultado del ejercicio. Los bienes en régimen de arrendamiento financiero se incluyen en propiedades, planta y equipo, y son depreciados y evaluados por pérdida por deterioro de la misma forma que los activos propios.

Los alquileres por arrendamientos operativos se cargan en el resultado del ejercicio sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento pertinente.

Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente es la suma de impuesto sobre la renta pagadera o reembolsable con respecto al resultado imponible del ejercicio actual o ejercicios anteriores.

Un activo o pasivo por impuesto diferido se reconoce por impuestos recuperables o pagaderos en períodos futuros como resultado de transacciones o eventos pasados. El impuesto diferido proviene de diferencias (conocidas como diferencias temporarias) entre los valores en libros de los activos y pasivos en el estado de situación financiera y sus correspondientes bases impositivas. Las bases imponibles de los activos son determinadas como consecuencia de la venta de los activos.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera incrementen la ganancia fiscal en el futuro, excepto aquellos asociados con plusvalía. Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro y cualquier pérdida fiscal no utilizada.

RSM Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto. Hoja <u>11</u> / <u>21</u>
--

Aus

TECEVALL AGENTE DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Impuesto a las ganancias (continuación)

Los activos por impuesto diferido se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recupere. El importe en libros neto de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha en la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Todos los ajustes se reconocen en resultados, a menos que sean atribuibles a una partida en otro resultado integral.

El impuesto diferido se calcula a las tasas impositivas que se espera que se apliquen a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en que la administración espera que el activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide, sobre la base de las tasas impositivas que han sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del ejercicio sobre el que se informa.

Nota 4 - Supuesto clave de la incertidumbre en la estimación

La Dirección de la Sociedad ha efectuado diversas estimaciones y supuestos relativos a la valuación y presentación de los activos y pasivos a efectos de preparar los estados financieros de acuerdo con las normas contables adecuadas en el Uruguay, por lo que los resultados reales pueden diferir de las estimaciones.

Los rubros más significativos en los que la Dirección de la Sociedad ha realizado estimaciones de incertidumbre en la aplicación de políticas contables y que tienen un mayor efecto sobre el importe reconocido en los estados financieros son las provisiones, entre otras estimaciones.

Nota 5 - Limitaciones a la libre disponibilidad de los activos

En virtud de lo dispuesto por el artículo 149 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores, la Sociedad debe constituir y mantener una garantía a favor del Banco Central del Uruguay por un monto no inferior a UI 2.000.000. La Sociedad constituyó una garantía por UI 2.000.133, equivalentes a \$ 8.054.536 y se expone en el rubro "Otros activos". Ver nota 8.

Asimismo, en virtud de lo dispuesto por el artículo 150 de la referida Recopilación, la Sociedad debe constituir y mantener en forma permanente un depósito a la vista en el Banco Central del Uruguay, por un monto no inferior a unidades indexadas 50.000. Para dar cumplimiento a dicha disposición la Sociedad mantiene en el Banco Central del Uruguay un depósito en efectivo por UI 50.000 que se expone en el capítulo de efectivo y equivalentes al efectivo por \$ 201.350. Ver nota 6.

Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo

	2018	2017
	\$	\$
Efectivo en caja	1.866	2.003
Bancos		
Colocaciones en el país	938.858	572.765
Colocaciones en el exterior	-	1.227
	940.724	575.995

RSM
 Inicialado únicamente a efectos de su relación
 con el informe del Contador Público adjunto.
 Hoja 12/ 21

Aus

TECEVALL AGENTE DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Nota 7 - Otras cuentas por cobrar

	2018	2017
	\$	\$
Créditos fiscales	3.147.986	2.516.938
Pagos por adelantado	310.943	-
	3.458.929	2.516.938

Nota 8 - Otros activos

	2018	2017
	\$	\$
Corresponde a UI 2.000.133 depositadas en el Banco Central del Uruguay en cumplimiento de lo dispuesto por el art. 149 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores.	8.054.536	7.455.496
Corresponde a un depósito de US\$ 100 en garantía por alquiler de un cofre de seguridad en Punta Carretas Cofres S.A.	-	2.876
Corresponde a una garantía de alquiler de 13.323,53 U.A.R. (Unidades de alquiler reajustables) en el Banco Hipotecario del Uruguay.	-	383.900
	8.054.536	7.842.272

RSM
 Inicialado únicamente a efectos de su relación
 con el informe del Contador Público adjunto.
 Hoja 13 / 21

Am

TECEVALL AGENTE DE VALORES S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Nota 9 - Propiedades, planta y equipo

	Muebles y útiles	Maquinas y equipos	Equipos de computación	Otros prop. planta y equipo	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$
COSTO					
Al 1º de enero de 2018	225.688	2.685	401.376	58.702	688.451
Altas	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2018	225.688	2.685	401.376	58.702	688.451
DEPRECIACIÓN/AMORTIZACIÓN Y DETERIORO					
Al 1º de enero de 2018	225.688	2.685	401.376	58.702	688.451
Depreciación del ejercicio	-	-	-	-	-
Pérdida por deterioro	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2018	225.688	2.685	401.376	58.702	688.451
VALOR NETO CONTABLE					
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	-	-	-	-

Nota 10 - Activos intangibles

	Programas informáticos	TOTAL
	\$	\$
COSTO		
Al 1º de enero de 2018	94.683	94.683
Altas	-	-
Bajas	-	-
Al 31 de diciembre de 2017	94.683	94.683
DEPRECIACIÓN/AMORTIZACIÓN Y DETERIORO		
Al 1º de enero de 2018	94.683	94.683
Amortización del ejercicio	-	-
Pérdida por deterioro	-	-
Al 31 de diciembre de 2018	94.683	94.683
VALOR NETO CONTABLE		
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	-

RSM
 Inicialado únicamente a efectos de su relación
 con el informe del Contador Público adjunto.
 Hoja 14 / 21

Aus

TECEVALL AGENTE DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Nota 11 - Préstamos a corto plazo

Con fecha 12 de diciembre de 2017 el Directorio de la Sociedad resolvió aceptar un préstamo de GRUPO ST S.A por importe de US\$ 36.000 venciendo el 12 de abril de 2018 y los intereses se calcularán a la tasa del 8% anual.

Con fecha 11 de enero de 2018 el Directorio de la Sociedad resolvió aceptar un préstamo de GRUPO ST S.A por importe de US\$ 32.000 venciendo el 12 de abril de 2018 y los intereses se calcularán a la tasa del 8% anual.

Con fecha 16 de febrero de 2018 el Directorio de la Sociedad resolvió aceptar un préstamo de GRUPO ST S.A por importe de US\$ 30.000 venciendo el 12 de abril de 2018 y los intereses se calcularán a la tasa del 8% anual.

Con fecha 13 de marzo de 2018 el Directorio de la Sociedad resolvió aceptar un préstamo de GRUPO ST S.A por importe de US\$ 32.000 venciendo el 12 de abril de 2018 y los intereses se calcularán a la tasa del 8% anual.

Con fecha 13 de abril de 2018 el Directorio de la Sociedad resolvió aceptar un préstamo de GRUPO ST S.A por importe de US\$ 34.000 venciendo el 15 de octubre de 2018 y los intereses se calcularán a la tasa del 8% anual.

Con fecha 16 de mayo de 2018 el Directorio de la Sociedad resolvió aceptar un préstamo de GRUPO ST S.A por importe de US\$ 29.000 venciendo el 15 de octubre de 2018 y los intereses se calcularán a la tasa del 8% anual.

Con fecha 26 de junio de 2018 el Directorio de la Sociedad resolvió aceptar un préstamo de GRUPO ST S.A por importe de US\$ 60.000 venciendo el 15 de octubre de 2018 y los intereses se calcularán a la tasa del 8% anual.

Con fecha 12 de julio de 2018 el Directorio de la Sociedad resolvió aceptar un préstamo de GRUPO ST S.A por importe de US\$ 15.000 venciendo el 15 de octubre de 2018 y los intereses se calcularán a la tasa del 8% anual.

Con fecha 7 de setiembre de 2018 el Directorio de la Sociedad resolvió aceptar un préstamo de GRUPO ST S.A por importe de US\$ 32.000 venciendo el 15 de octubre de 2018 y los intereses se calcularán a la tasa del 8% anual.

Con fecha 10 de octubre de 2018 el Directorio de la Sociedad resolvió aceptar un préstamo de GRUPO ST S.A por importe de US\$ 8.000 venciendo el 10 de diciembre de 2018 y los intereses se calcularán a la tasa del 8% anual.

Con fecha 30 de octubre de 2018 el Directorio de la Sociedad resolvió aceptar un préstamo de GRUPO ST S.A por importe de US\$ 142.000 venciendo el 10 de diciembre de 2018 y los intereses se calcularán a la tasa del 8% anual.

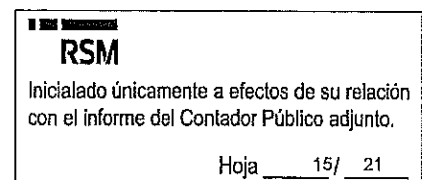
Al 31 de diciembre de 2018 el saldo, de capital e intereses, asciende a US\$ 152.071 equivalente a \$ 4.925.569

Nota 12 - Capital integrado

El capital integrado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 ascienden a \$ 12.500.000 y \$ 16.474.998 respectivamente.

Con fecha 29 de octubre de 2015 la asamblea extraordinaria de accionistas aprobó la integración de \$ 2.938.600 por nuevos aportes. Asimismo, se resolvió el aumento del capital contractual a la suma de \$ 50.000.000, el cual estará formado por acciones nominativas endosables de valor nominal cada una.

Con fecha 13 de enero de 2016 la asamblea extraordinaria de accionistas aprobó la integración de \$ 3.069.300 por nuevos aportes.



Aus

TECEVALL AGENTE DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Capital integrado (continuación)

Con fecha 23 de febrero de 2016 se inició el trámite de aumento de capital autorizado ante la Auditoría Interna de la Nación y el 27 de febrero de 2016 se presentó ante el Registro Público y General de Comercio.

Con fecha 9 de mayo de 2016 la asamblea extraordinaria de accionistas aprobó la integración de \$ 1.423.800 por nuevos aportes.

Con fecha 6 de julio de 2016 la asamblea extraordinaria de accionistas aprobó la integración de \$ 2.908.425 por nuevos aportes.

Con fecha 4 de noviembre de 2016 la asamblea extraordinaria de accionistas aprobó la integración de \$ 2.815.100 por nuevos aportes.

Con fecha 28 de octubre de 2016 la Auditoría Interna de la Nación emitió constancia de que la Sociedad cumplió con la comunicación del aumento de capital contractual e integrado.

Con fecha 26 de diciembre de 2016 la Sociedad comunicó a la Auditoría Interna de la Nación los nuevos aportes de fecha 9 de mayo, 6 de julio y 4 de noviembre de 2016.

Con fecha 30 de marzo de 2017 la asamblea extraordinaria de accionistas aprobó la integración de \$ 3.393.956,59 por capitalización de pasivos con su único accionista.

Con fecha 27 de junio de 2017 la Auditoría Interna de la Nación emitió constancia referente a que se cumplió con la notificación del aumento de capital integrado de \$ 12.002.468,41 a \$ 19.149.793,41 mediante los aportes de capital realizados el 9 de mayo de 2016, 6 de julio de 2016 y 4 de noviembre de 2016.

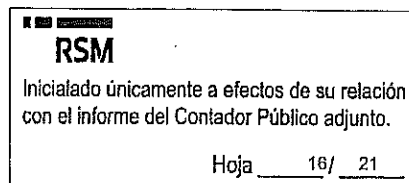
Con fecha 31 de agosto de 2017 la asamblea extraordinaria de accionistas aprobó capitalizar la reserva legal por \$ 1.198.913,73, capitalizar pasivos con su accionista por \$ 3.327.487, recibir aportes en efectivo por \$ 576.400 y absorber pérdidas acumuladas por la suma de \$ 15.146.550,90, de las cuales \$ 14.082.732 provienen de resultados de ejercicios anteriores y \$ 1.063.818 del ejercicio en curso.

Con fecha 24 de noviembre de 2017 la asamblea extraordinaria de accionistas aprobó recibir integraciones de capital por capitalización de pasivos con su único accionista por la suma de \$ 3.974.998 con cargo al capital social actual de \$ 50.000.000.

Con fecha 19 de diciembre de 2017 la asamblea extraordinaria de accionistas resuelve por unanimidad delegar en el Directorio la anulación y destrucción de los títulos accionarios de la Sociedad y la emisión de los nuevos títulos accionarios representativos del capital integrado de la Sociedad.

Con fecha 23 de enero de 2018 la Auditoría Interna de la Nación emitió constancia referente a que se cumplió con la notificación del aumento de capital integrado de \$ 12.500.000 a \$ 16.474.998 mediante nuevos aportes de capital.

Con fecha 2 de abril de 2018 la asamblea extraordinaria de accionistas aprobó recibir integraciones de capital por capitalización de pasivos con su único accionista por la suma de \$ 3.739.043 con cargo al capital social actual de \$ 50.000.000. Por otro lado, se decidió absorber pérdidas acumuladas por la suma de \$ 7.714.041, de las cuales \$ 7.565.661 provienen de resultados de ejercicios anteriores y \$ 148.380 del ejercicio en curso.



Arce

TECEVALL AGENTE DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Capital integrado (continuación)

Con fecha 27 de setiembre de 2018 la asamblea extraordinaria de accionistas aprobó recibir integraciones de capital por la suma de \$ 5.739.290 con cargo al capital social actual de \$ 50.000.000. Por otro lado, se decidió compensar pérdidas por la suma de \$ 5.739.290 con la cuenta de capital integrado.

Nota 13 - Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 fueron entregados todos los valores y efectivo a los clientes.

Nota 14 - Ingresos operativos

	2018	2017
	\$	\$
Comisiones		
Comisiones por operaciones de rueda	-	983.249
Comisiones por administración y custodia	-	155.883
Otras comisiones	-	925
	-	1.140.057

Nota 15 - Otros ingresos

	2018	2017
	\$	\$
Otros ingresos		
Intereses ganados	4.527	4.440
Diferencia de cambio ganada	944.113	777.405
Diferencia de cotización	20.301	33.823
Venta de propiedades, planta y equipos	72.683	-
Varios	71.005	-
	1.112.629	815.668

RSM
 Inicialado únicamente a efectos de su relación
 con el informe del Contador Público adjunto.
 Hoja 17/ 21

Am

TECEVALL AGENTE DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Nota 16 - Egresos operativos

	2018	2017
	\$	\$
Remuneraciones	(10.177.480)	(8.191.779)
Gastos de administración	(837.013)	(1.267.386)
Gastos de comercialización	(3.754)	(8.782)
Gastos de computación	(193.103)	(38.372)
Depreciaciones	-	(8.717)
Impuestos, tasas y contribuciones	(80.681)	(273.437)
Egresos financieros	(1.053.095)	(796.731)
	(12.345.126)	(10.585.204)

Nota 17 - Política de gestión de riesgos

La Sociedad identifica los riesgos que afectan el negocio, así como los efectos que estos riesgos tienen en los estados financieros de la Sociedad.

Los estados financieros no contemplan ajustes derivados de la situación económica - financiera del país ni de aquellos lugares donde se encuentran ubicadas las inversiones. En consecuencia, no incluyen contingencias al respecto, así como tampoco a la eventual volatilidad de las referidas inversiones.

No se han realizado provisiones por eventuales restricciones a la libre disponibilidad de fondos derivadas de disposiciones legales, que pudieran emitirse.

Handwritten signature

TECEVALL AGENTE DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Política de gestión de riesgos (continuación)

Los principales riesgos que afectan la operativa de la Sociedad son:

1. Riesgo de mercado

La Sociedad se encuentra teóricamente expuesta a los siguientes factores de riesgo de mercado:

- a. Tipo de cambio

El siguiente es un resumen de las cuentas en moneda extranjera (dólares estadounidenses) al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

	M/E	Equivalente	Equivalente
	en US\$	31/12/2018	31/12/2017
	en US\$	en \$	en \$
ACTIVO			
Efectivos y equivalentes al efectivo	22.500	728.787	382.761
Otras cuentas por cobrar	-	-	2.876
Total activo	22.500	728.787	385.637
PASIVO			
Otras cuentas por pagar	350	11.337	100.674
Préstamos corto plazo	152.071	4.925.569	1.039.646
Total pasivo	152.421	4.936.905	1.140.320
POSICIÓN NETA PASIVA	(129.921)	(4.208.118)	(754.683)

La Sociedad mantiene una posición propia neta pasiva en dólares estadounidenses. La Sociedad no utiliza instrumentos de cobertura que le permitan neutralizar el riesgo de cambio.

- b. Tasa de interés

El riesgo de tasa de interés de la Sociedad es bajo dado que únicamente posee préstamos otorgados por el accionista a una tasa fija del 8% y no posee inversiones en valores que devenguen intereses.

2. Riesgo de crédito

La Sociedad mantiene sus disponibilidades e inversiones en bancos nacionales de primera línea, no difiriendo su valor justo de los valores contables.

La Sociedad estima que los créditos se cobrarán en su totalidad y no es necesaria la constitución de previsión por incobrabilidad.

Deuy

TECEVALL AGENTE DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Política de gestión de riesgos (continuación)

3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez implica contar con el suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento con los cuales pueda cumplir con sus compromisos financieros. La Sociedad maneja presupuestos de flujos de caja que le permiten administrar este riesgo, haciendo frente a sus pasivos corrientes y en caso de necesidades adicionales de fondo cuenta con el respaldo del accionista a través de préstamos o capitalizaciones.

Nota 18 - Instrumentos financieros

	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a costo amortizado
	\$	\$
Activos		
Efectivo y equivalente al efectivo	940.724	-
Otras cuentas por cobrar	-	3.458.929
Otras inversiones a largo plazo	194.180	-
Otros activos	8.054.536	-
Pasivos		
Cuentas por pagar	-	83.263
Otras cuentas por pagar	-	65.028

Nota 19 - Otras partes relacionadas

Detalle de personal superior de la Sociedad

Al 31 de diciembre de 2018 el Directorio de la Sociedad estaba integrado de la siguiente manera:

Presidente: Sr. Roberto Dominguez
 Director: Sr. Eduardo Rubén Oliver
 Director: Sr. Pablo Bernardo Peralta

RSM
 Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto.
 Hoja 20 / 21

Decy

TECEVALL AGENTE DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Nota 20 - Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Con fecha 25 de enero de 2019, la asamblea general extraordinaria de accionistas resolvió proceder a la cancelación de la sucursal de la Sociedad inscripta en la República Argentina.

No han ocurrido otros hechos o transacciones que pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 de la Sociedad, o que sean de tal grado relevantes que requieran ser revelados en los mismos, entre el cierre de los estados financieros hasta la fecha.

RSM
Inicialado únicamente a efectos de su relación
con el informe del Contador Público adjunto.
Hoja 21 / 21

Deys