



## **CAJA NOTARIAL**

### **Notas a los estados contables 31 de diciembre de 2018**

#### **NOTA 1 - INFORMACION BASICA SOBRE LA INSTITUCION**

##### **1.1 Naturaleza jurídica**

La Caja Notarial de Jubilaciones y Pensiones, denominada Caja Notarial de Seguridad Social a partir de la sanción de la ley 17.437 de 20 de diciembre de 2001, es una persona de derecho público no estatal, creada por la ley 10.062 de 15 de octubre de 1941, cuyo cometido es la cobertura de seguridad social para los escribanos, los empleados de escribanías, los empleados de la Asociación de Escribanos del Uruguay y los empleados de la propia Caja.

A partir de la vigencia de la ley 17.437 se rige por las disposiciones de su nuevo estatuto jurídico.

##### **1.2 Actividad Principal**

En el marco de su cometido, la Caja sirve prestaciones de invalidez, vejez y supervivencia, subsidios por expensas fúnebres, subsidios por enfermedad y servicios complementarios de salud. Cuenta además con un panteón en el Cementerio del Norte, con una biblioteca y con un centro de esparcimiento (Casa del Afiliado) y presta subsidios para la atención médica en el exterior.

Las reservas técnicas del régimen de seguro social que administra, se encuentran aplicadas en inversiones financieras, inmobiliarias, forestales y agropecuarias, y en créditos personales a sus propios afiliados.

Atento a lo dispuesto en el artículo 5to. de la ley 17.437, la Caja está exonerada de toda clase de impuestos nacionales y tributos departamentales por las actuaciones y operaciones que realice, así como por sus bienes.

De acuerdo al artículo 6to. de la citada norma, el Estado no asume responsabilidad pecuniaria alguna vinculada a la subsistencia del Instituto o a la financiación de sus obligaciones.

#### **NOTA 2 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros se resumen seguidamente. Las mismas han sido aplicadas, salvo cuando se indica lo contrario, en forma consistente con relación al período anterior.

##### **2.1 Bases de preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a normas contables y de presentación establecidos en las Ordenanzas N° 82 y 89 del Tribunal de Cuentas de la República.



## CAJA NOTARIAL

La Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas, que deroga la Ordenanza N° 81, establece que las normas contables que deben aplicarse para la formulación y presentación de los estados financieros son:

- a) las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- b) la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), vigentes en el país a la fecha de comienzo de cada Ejercicio.
- c) Las Normas Internacionales de Contabilidad del Sector Público (NICSP) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC), vigentes al inicio de cada Ejercicio.

La Ordenanza N° 82 del Tribunal de Cuentas establece ciertos criterios específicos para el reconocimiento de ingresos y egresos para las Cajas Paraestatales de Seguridad Social.

El Decreto 408/16 del 26 de diciembre de 2016 deroga el Decreto 103/91 del 27 de febrero de 1991 a partir del 5 de enero de 2017 (fecha de publicación en el Diario Oficial).

Caja Notarial de Seguridad Social utiliza para la formulación y presentación de los presentes estados financieros, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### 2.2 Criterio general de valuación

Los activos están valuados a sus respectivos costos de adquisición o producción, con excepción de la Moneda Extranjera, Valores Públicos, Inversiones Agropecuarias (ganadería y forestación), e Inversión en inmuebles, los cuales están valuados según los criterios que se explican en la Nota 3 sobre “Criterios específicos de valuación”.

### 2.3 Concepto de capital

El concepto de capital adoptado para determinar los resultados es el de capital financiero.

### 2.4 Moneda funcional y de presentación de los estados financieros

Los estados financieros de la Institución se preparan y se presentan en pesos uruguayos, que es a su vez, la moneda funcional de la Institución. Los mismos reflejan en forma integral las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, presentándose las cifras reexpresadas en moneda de poder adquisitivo de cierre de ejercicio.

Para realizar la reexpresión de los rubros incluidos en los estados financieros se utilizó el Índice General de los Precios del Consumo (I.P.C.) elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas del cual surge una variación para el año 2018 de 7.96%.

### 2.5 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Flujo de Efectivo se utilizó el criterio de fondos igual “Efectivo y Equivalente de Efectivo”, esto incluye “Disponibilidades” e “Inversiones Temporarias”.



## CAJA NOTARIAL

Efectivo y equivalente de efectivo	dic-18	dic-17
Disponibilidades	305.264.695	197.011.991
Inversiones temporarias	1.678.551.706	1.419.517.050
	<b>1.983.816.401</b>	<b>1.616.529.041</b>

### 2.6 Activos Financieros

La Institución ha registrado desde el ejercicio 2017 estas inversiones de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N° 39, pasando en el ejercicio 2018 a aplicar la Norma Internacional de Información Financiera N° 9.

La CNSS tiene como modelo de negocio mantener todos sus activos financieros hasta su vencimiento para cobrar los flujos de fondos contractuales. Considerando como flujos de efectivo contractuales del activo, a los pagos del principal e intereses sobre el importe principal pendiente:

Los valores públicos se valúan de la siguiente forma:

- Bono del Tesoro en dólares americanos: por su costo amortizado.
- Notas del Tesoro y del BCU en UI, Bonos en pesos ajustables por UI y Fideicomisos Financieros en UI: están valuados a su costo amortizado.
- Fideicomiso Financiero Arias y Pampa en dólares americanos: por su valor razonable con cambios a resultados. Se contabilizan según el valor informado en el vector de precios elaborado por el BCU.
- Obligaciones negociables Citrícola Salteña S.A. en dólares americanos y certificado de depósito en el Banco Hipotecario del Uruguay en unidades reajustables: se mantienen contabilizados a su valor nominal, que coincide con su precio de adquisición.
- Para los restantes activos financieros se aplicaron los criterios descriptos en la NIIF 9.

### 2.7 Criterio general de reconocimiento de Resultados

El criterio utilizado para el reconocimiento de las ganancias, es el de asociar las mismas a la conclusión del proceso ganancial. Por su parte las pérdidas se asignan a resultados de acuerdo al criterio general de lo devengado. El criterio utilizado es consistente con lo dispuesto por la Ordenanza N° 82 del tribunal de Cuentas.

La amortización de propiedad, planta y equipo e intangibles es calculada de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 3 i.

El rubro “Resultado por desvalorización monetaria” muestra el efecto de la inflación sobre las partidas monetarias o expuestas a la pérdida del poder adquisitivo de la moneda generados en cada uno de los ejercicios.



## CAJA NOTARIAL

### NOTA 3 - CRITERIOS ESPECIFICOS DE VALUACION

Los criterios de valuación aplicados para los principales rubros de los estados fueron:

*a) Cuentas en moneda extranjera (o reajustables)*

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizaron arbitradas a moneda nacional al tipo de cambio del día de su realización.

Los saldos al cierre de ejercicio de los activos y pasivos en dólares U.S.A. se convirtieron a pesos al tipo de cambio billete interbancario comprador a esa fecha (U\$S 1 = \$ 32,406)

Los activos y pasivos en moneda reajutable (Unidades Indexadas, Unidades Reajustables o Índice de Precios al Consumo) se valuaron al cierre de ejercicio conforme al valor de las distintas unidades de cuenta a esa fecha, o a las que correspondiere de acuerdo a las disposiciones contractuales.

Las diferencias resultantes de las variaciones del tipo de cambio y de los otros indicadores de reajuste se computaron como resultados del ejercicio.

El siguiente es el detalle de las cotizaciones o valores de las monedas extranjeras o unidades de cuenta con que principalmente opera el Instituto: promedio anual y al cierre de los estados contables:

	2018		2017	
	Promedio	Cierre	Promedio	Cierre
Dólar (USA )	30,725	32,406	28,676	28,807
UI		4,027		3,7275
UP		1,02805		
IPC	183,03	186,62	170,1	172,86
UR		1.095,32		1.021,04

*b) Disponibilidades*

Las disponibilidades se presentan por su valor nominal, considerando lo señalado en el literal a) cuando corresponde.

Las cuentas bancarias figuran por los saldos mantenidos al cierre, expresando los saldos en moneda extranjera según lo expuesto en el literal a) de esta nota.



## CAJA NOTARIAL

<b>Disponibilidades</b>	<b>dic-18</b>	<b>dic-17</b>
<b>Caja</b>	<b>161.203</b>	<b>91.122</b>
Caja Administración	121.203	47.938
Caja Forestación	20.000	21.592
Caja Ganadería	20.000	21.592
<b>Cuentas corrientes</b>	<b>282.038.488</b>	<b>134.724.068</b>
Cta. Cte. Administración	280.209.350	132.980.702
Cta. Cte. Forestación	1.823.952	1.738.370
Cta. Cte. Ganadería	5.186	4.997
Cajas de ahorro Administración	<b>23.065.004</b>	<b>62.196.801</b>
<b>Total Bancos</b>	<b>305.103.492</b>	<b>196.920.869</b>
<b>Total disponibilidades</b>	<b>305.264.695</b>	<b>197.011.991</b>

### *c) Inversiones temporarias*

La Institución ha registrado estas Inversiones de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera N° 9

Los intereses devengados a cobrar a la fecha del balance se computan en el capítulo Inversiones temporarias.

<b><u>Inversiones temporarias</u></b>	<b>dic-18</b>	<b>dic-17</b>
Bonos y notas	1.417.811.621	944.423.600
Letras	129.712.880	288.254.388
Plazos fijos	97.218.000	149.280.454
Fideicomisos	3.330.299	6.474.439
Obligaciones Negociables	3.240.600	0
Intereses devengados a cobrar	27.372.400	31.084.168
Previsión Incobrables	-134.094	
	<b>1.678.551.706</b>	<b>1.419.517.050</b>



*d) Créditos*

Los créditos se presentan por su valor nominal. Los saldos en moneda extranjera o reajutable se reexpresan al cierre del ejercicio de acuerdo al criterio expuesto en la nota 3 a).

Se deduce de los saldos deudores la previsión por el riesgo de incobrabilidad, la cual es calculada de acuerdo a los siguientes criterios:

- 10% de los saldos de deudores por Facilidades Pago y de deudores en Gestión de Cobro.
- 100% de los intereses devengados en el ejercicio sobre los saldos de deudores en Gestión de Cobro.
- 12,5% de los saldos de Préstamos sin garantía real con atrasos mayores a 3 meses y hasta 6 meses.
- 25% de los saldos de Préstamos sin garantía real con atrasos mayores a 6 meses y hasta 12 meses.
- 50% de los saldos de Préstamos sin garantía real con atrasos mayores a 12 meses.



## CAJA NOTARIAL

Créditos Corrientes	dic-18				Total
	Administr.	Forestal	Ganadería	Inmobiliaria	
Deudores por aportes					
Créditos vigentes	149.783.211				149.783.211
Deudores en gestión de cobro	199.585.134				199.585.134
Previsión para Deuds Incobrables	-195.579.395				-195.579.395
	<b>153.788.950</b>				<b>153.788.950</b>
Deudores por préstamos					
Créditos vigentes	17.343.235				17.343.235
Intereses deveng. a cobrar	170.303				170.303
Deudores en gestión de cobro	2.311.396				2.311.396
Previsión para Deuds Incobrables	-1.012.114				-1.012.114
	<b>18.812.820</b>				<b>18.812.820</b>
Deudores por facilidades de pago					
Créditos vigentes	23.613.218				23.613.218
Intereses deveng. a cobrar	2.701.839				2.701.839
Previsión para Deuds Incobrables	-12.356.699				-12.356.699
	<b>13.958.357</b>				<b>13.958.357</b>
Deudores al Fondo S.N.S.					
Créditos vigentes	2.801.519				2.801.519
Otros Créditos	35.413.922				35.413.922
Previsión para Deuds Incobrables	-32.669				-32.669
	<b>38.182.773</b>				<b>38.182.773</b>
Documentos a cobrar	23.724.892		139.943		23.864.835
Pagos adelantados	797.291		366	154.983	952.640
Créditos fiscales	4.718.014	9.528.558			14.246.572
Otros deudores	1.073.242	11.882.326			12.955.567
Deudores por ventas		27.020.590	21.103.094	10.255.451	58.379.135
Deudores por arrendamientos				5.299.903	5.299.903
	<b>30.313.439</b>	<b>48.431.473</b>	<b>21.243.403</b>	<b>15.710.337</b>	<b>115.698.652</b>
Total Créditos	<b>255.056.340</b>	<b>48.431.473</b>	<b>21.243.403</b>	<b>15.710.337</b>	<b>340.441.553</b>



## CAJA NOTARIAL

Créditos Corrientes	dic-17				Total
	Administr.	Forestal	Ganadería	Inmobiliaria	
Deudores por aportes					
Créditos vigentes	165.834.168				165.834.168
Deudores en gestión de cobro	195.274.614				195.274.614
Previsión para Deuds Incobrables	-191.944.831				-191.944.831
	<b>169.163.951</b>				<b>169.163.951</b>
Deudores por préstamos					
Créditos vigentes	13.501.756				13.501.756
Intereses deveng. a cobrar	146.362				146.362
Deudores en gestión de cobro	2.577.953				2.577.953
Previsión para Deuds Incobrables	-1.274.254				-1.274.254
	<b>14.951.817</b>				<b>14.951.817</b>
Deudores por facilidades de pago					
Créditos vigentes	19.878.410				19.878.410
Intereses deveng. a cobrar	2.319.003				2.319.003
Previsión para Deuds Incobrables	-8.694.459				-8.694.459
	<b>13.502.955</b>				<b>13.502.955</b>
Deudores al Fondo S.N.S.					
Créditos vigentes	3.207.992				3.207.992
Otros Créditos	35.706.709				35.706.709
Previsión para Deuds Incobrables	-174.310				-174.310
	<b>38.740.390</b>				<b>38.740.390</b>
Documentos a cobrar	24.416.727		134.304		24.551.030
Pagos adelantados	647.519	131.039	9.272	148.737	936.567
Créditos fiscales	7.315.146	9.895.319			17.210.466
Otros deudores	2.923.017				2.923.017
Deudores por ventas		5.753.350	22.396.249	10.664.415	38.814.014
Deudores por arrendamientos				5.928.355	5.928.355
	<b>35.302.409</b>	<b>15.779.708</b>	<b>22.539.825</b>	<b>16.741.507</b>	<b>90.363.449</b>
Total Créditos	<b>271.661.521</b>	<b>15.779.708</b>	<b>22.539.825</b>	<b>16.741.507</b>	<b>326.722.561</b>





## CAJA NOTARIAL

Créditos no corrientes	dic-18		
	Administr.	Inmobiliaria	Total
Deudores por aportes			
Deudores en gestión de cobro	1.796.266.209		1.796.266.209
Previsión para Deuds Incobrables	-1.760.214.554		-1.760.214.554
	<b>36.051.655</b>		<b>36.051.655</b>
Deudores por préstamos			
Créditos vigentes	12.503.876		12.503.876
Deudores en gestión de cobro	21.510.750		21.510.750
Previsión para Deuds Incobrables	-9.037.854		-9.037.854
	<b>24.976.772</b>		<b>24.976.772</b>
Deudores por facilidades de pago			
Créditos vigentes	48.447.348		48.447.348
Previsión para Deuds Incobrables	-15.823.039		-15.823.039
	<b>32.624.309</b>		<b>32.624.309</b>
Deudores al Fondo S.N.S.			
Créditos vigentes	1.290.325		1.290.325
Deudores en gestión de cobro	112.972		112.972
Previsión para Deuds Incobrables	-394.345		-394.345
	<b>1.008.951</b>		<b>1.008.951</b>
Documentos a cobrar	406.857		406.857
Deudores por ventas		130.877.376	130.877.376
Pagos adelantados	26.006	154.984	180.989
Otros deudores	3.813.744		3.813.744
	<b>4.246.607</b>	<b>131.032.359</b>	<b>135.278.967</b>
<b>Total créditos No Corrientes</b>	<b>98.908.295</b>	<b>131.032.359</b>	<b>229.940.654</b>



## CAJA NOTARIAL

Créditos no corrientes	dic-17		
	Administr.	Inmobiliaria	Total
Deudores por aportes			
Deudores en gestión de cobro	1.757.471.527		1.757.471.527
Previsión para Deuds Incobrables	-1.727.503.479		-1.727.503.479
	<b>29.968.047</b>		<b>29.968.047</b>
Deudores por préstamos			
Créditos vigentes	12.544.766		12.544.766
Deudores en gestión de cobro	24.893.911		24.893.911
Previsión para Deuds Incobrables	-9.903.029		-9.903.029
	<b>27.535.648</b>		<b>27.535.648</b>
Deudores por facilidades de pago			
Créditos vigentes	39.681.860		39.681.860
Previsión para Deuds Incobrables	-20.444.535		-20.444.535
	<b>19.237.324</b>		<b>19.237.324</b>
Deudores al Fondo S.N.S.			
Créditos vigentes	1.304.146		1.304.146
Deudores en gestión de cobro	106.577		106.577
Previsión para Deuds Incobrables	-111.049		-111.049
	<b>1.299.674</b>		<b>1.299.674</b>
Documentos a cobrar			
Deudores por ventas		156.697.000	156.697.000
Pagos adelantados	157.513	297.476	454.988
Otros deudores	4.389.452		4.389.452
	<b>4.546.965</b>	<b>156.994.476</b>	<b>161.541.441</b>
<b>Total créditos No Corrientes</b>	<b>82.587.659</b>	<b>156.994.476</b>	<b>239.582.135</b>

### e) Inventarios

Para la valuación de los Inventarios se adoptaron los siguientes criterios:

Las existencias de papel para producción de papel nominativo de uso profesional (PNA) se presentan a su valor de adquisición expresado a moneda de cierre de acuerdo con el criterio explicado en la nota 2.4.

#### - Inventarios Inmobiliarios

Corresponden al padrón 4388 de Montevideo, edificio Buenos Aires sito en la calle Buenos Aires 578/582. El mismo fue tasado por la firma "Iocco rematadores" el 18/2/19 y su ofrecimiento en venta fue resuelto por el Directorio de la Caja el 26/2/19.

Para los activos biológicos con los que cuenta el Instituto, se procede como lo indica la NIC N° 41, Agricultura, en lo referido al reconocimiento de los activos biológicos, la cual debe realizarse al valor razonable menos los costos en el punto de venta.

- Inventarios Forestales  
Las Plantaciones se valúan a su valor razonable, esta tasación técnica sirve de base para la contratación del seguro con el Banco de Seguros del Estado (ver Nota 16.2);

El incremento de valor producido como consecuencia del crecimiento natural de las plantaciones y de los cambios de precios de la madera, se consideran una utilidad diferida hasta tanto se tenga una razonable certeza de que concluirá el proceso ganancial de acuerdo a lo explicitado en la Nota 2.7.

- Inventarios Ganaderos  
Los semovientes, se valúan por su valor neto razonable al cierre del ejercicio (ver Nota 16.1).

<b>Inventarios corrientes</b>	<b>dic-18</b>	<b>dic-17</b>
<b>Inventarios Administración</b>		
Papel para PNA	4.417.150	4.409.483
Valores notariales	640.699	427.047
	<b>5.057.849</b>	<b>4.836.530</b>
<b>Inventarios Forestales</b>		
Plantaciones forestales (nota 16,2)	69.374.829	34.283.888
Utilidad diferida	-49.948.699	-24.847.128
Productos forestales	1.470.000	2.395.097
	<b>20.896.130</b>	<b>11.831.857</b>
<b>Inventarios Ganaderos</b>		
Semovientes (nota 16,1)	76.467.142	58.040.458
Semillas	2.184.941	3.072.640
	<b>78.652.083</b>	<b>61.113.098</b>
<b>Inventarios Inmobiliarios</b>		
Inmuebles Urbanos	<b>6.481.200</b>	<b>7.696.464</b>
<b>Total Inventarios corrientes</b>	<b>111.087.262</b>	<b>85.477.949</b>
<b>Inventarios no corrientes</b>		
<b>Inventarios Administr. no corriente</b>		
Papel para PNA	7.910.070	12.354.571
Valores notariales	81.114	42.965
	<b>7.991.184</b>	<b>12.397.537</b>
<b>Inventarios Forestales no corrientes</b>		
Plantaciones forestales (nota 16,2)	1.290.121.056	1.265.600.668
Utilidad diferida	-928.865.256	-909.415.286
	<b>361.255.800</b>	<b>356.185.382</b>
<b>Inventarios Ganaderos no corrientes</b>		
Semovientes (nota 16,1)	<b>187.728.023</b>	<b>193.533.742</b>
<b>Total Inventarios no corrientes</b>	<b>556.975.007</b>	<b>562.116.661</b>

*f) Otros bienes*

Los artículos en stock de la administración corresponden a los bienes depositados en nuestra proveeduría para su consumo en el desarrollo normal de las actividades (art. oficina, papelería, etc.), en el caso de ganadería corresponde a insumos de la actividad agropecuaria (prod. químicos, vacunas, fertilizantes, etc.)

<b>Otros bienes corrientes</b>	<b>dic-18</b>	<b>dic-17</b>
<b>Otros bienes</b>		
Artículos en stock administración	886.480	889.228
Artículos en stock ganaderos	6.798.769	8.533.319
	<b>7.685.249</b>	<b>9.422.547</b>
<b>Otros bienes corrientes</b>	<b>7.685.249</b>	<b>9.422.547</b>

*g) Inversiones financieras a largo plazo*

La Institución ha registrado estas Inversiones de acuerdo a lo informado en la Nota 2.6

Para todos los activos financieros se considera, si corresponde, lo indicado en el literal a) de esta nota.

<b><u>Inversiones Financieras no corrientes</u></b>	<b>dic-18</b>	<b>dic-17</b>
Certificados de depósito	350.502.400	352.741.381
Bonos y notas	2.084.707.642	2.962.058.779
Fideicomisos	88.757.519	90.033.713
Obligaciones negociables	59.951.100	62.200.189
Previsión Incobrables	-2.480.735	
	<b>2.581.437.926</b>	<b>3.467.034.062</b>

*h) Otras inversiones a largo plazo*

- Inversiones en inmuebles

Manteniendo un criterio consistente con el ejercicio anterior el valor neto de los inmuebles refleja el valor de tasación de los mismos. La diferencia entre el valor determinado de acuerdo con el criterio explicado en la nota 2.4 y el valor de tasación, se contabilizó, para inmuebles de



## CAJA NOTARIAL

uso, en el Patrimonio acreditando la Reserva Voluntaria de Inmuebles y para inmuebles de renta (propiedad de inversión), al resultado del ejercicio.

La tasación de los inmuebles urbanos (tanto de uso como de renta) fue realizada por el estudio “Julio Villamide & Asoc.” en julio de 2015. Los inmuebles rurales de uso están valuados al precio promedio de las ventas realizadas en 2017, último año completo publicado por el Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca a través de la serie “Precio de la tierra”. El inmueble rural de renta está valuado a su valor de adquisición expresado a moneda de cierre.

### - Inversiones inmobiliarias, forestales y ganaderas

Se presentan anexos con los Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados Integral

#### *i) Propiedad, Planta y Equipo e Intangibles*

##### *Valuación*

La propiedad, planta y equipo figura a su valor de adquisición neto de amortizaciones acumuladas, reexpresado de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.4. Los inmuebles urbanos y rurales afectados al uso, se valúan en la forma descrita en el literal anterior.

##### *Amortizaciones*

Las amortizaciones se calculan linealmente sobre los valores revaluados al cierre del ejercicio. Las mismas 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. Las vidas útiles estimadas para cada categoría son las siguientes:

- |                                      |         |
|--------------------------------------|---------|
| • Inmuebles urbanos (construcciones) | 50 años |
| • Inmuebles rurales (construcciones) | 33 años |
| • Alambrados                         | 20 años |
| • Maquinaria agrícola y vehículos    | 10 años |
| • Muebles y equipos de oficina       | 10 años |
| • Equipos de computación y software  | 5 años  |

#### *j) Pasivo y provisiones*

Los pasivos están presentados por su valor nominal, tomando en consideración lo indicado en literal a) de esta nota. Se incluyen en el pasivo las provisiones por concepto de retribuciones personales, cargas y beneficios sociales.



## CAJA NOTARIAL

dic-18					
Pasivo	Administr.	Forestación	Ganadería	Inmobiliaria	Total
<b>Deudas por prestaciones</b>					
Acreeedores por Pasividades	6.948.564				6.948.564
Acreeedores por Subsidios	787.169				787.169
	<b>7.735.733</b>				<b>7.735.733</b>
<b>Deudas con Organismos Públicos</b>					
D.G.I.: I.R.P.F. Retribuciones	2.334.054	121.392	541.030		2.996.476
F.R.L.	868.651	2.848	11.919		883.419
D.G.I.: I.R.P.F. Proveedores	100.761				100.761
D.G.I.: I.A.S.S.	25.125.567				25.125.567
	<b>28.429.033</b>	<b>124.240</b>	<b>552.949</b>		<b>29.106.222</b>
<b>Deudas con Instituciones gremiales</b>					
	<b>4.080.906</b>				<b>4.080.906</b>
<b>Deudas diversas</b>					
Remuneraciones al personal a pagar		232.678	1.636.804		1.869.482
Acreeedores Fiscales		62.781	18.075		80.856
Depósitos en garantía	63.988				63.988
Acreeedores por depósitos en garantía	1.162.647				1.162.647
Cobros anticipados	1.836.161	3.935.482	1.913.577	78.722	7.763.942
Retenc.s/pasividades y sueldos	18.577.625	686.996	2.257.128		21.521.749
Acreeedores varios	8.359.904	2.621.711	1.835.943		12.817.558
Provisiones	21.049.616	522.951	4.078.820		25.651.388
	<b>51.049.942</b>	<b>8.062.600</b>	<b>11.740.347</b>	<b>78.722</b>	<b>70.931.610</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>91.295.613</b>	<b>8.186.840</b>	<b>12.293.296</b>	<b>78.722</b>	<b>111.854.471</b>



## CAJA NOTARIAL

dic-17					
Pasivo	Administr.	Forestación	Ganadería	Inmobiliaria	Total
<b>Deudas por prestaciones</b>					
Acreeedores por Pasividades	6.383.753				6.383.753
Acreeedores por Subsidios	886.740				886.740
	<b>7.270.493</b>				<b>7.270.493</b>
<b>Deudas con Organismos Públicos</b>					
D.G.I.: I.R.P.F. Retribuciones	2.328.185	140.910	419.043		2.888.138
F.R.L.	986.623	2.859	11.149		1.000.631
D.G.I.: I.R.P.F. Proveedores	89.213				89.213
D.G.I.: I.A.S.S.	24.092.084				24.092.084
	<b>27.496.105</b>	<b>143.769</b>	<b>430.192</b>		<b>28.070.066</b>
<b>Deudas con Instituciones gremiales</b>					
	<b>4.507.891</b>				<b>4.507.891</b>
<b>Deudas diversas</b>					
Remuneraciones al personal a pagar	2.195	344.118	162.405		508.717
Acreeedores Fiscales		83.498	3.301		86.800
Depósitos en garantía	50.040				50.040
Acreeedores por depósitos en garantía	1.255.196				1.255.196
Cobros anticipados	1.942.565	2.599.281	1.077.158	4.793.724	10.412.728
Retenc.s/pasividades y sueldos	16.637.331	792.757	2.139.589		19.569.676
Acreeedores varios	10.736.946	211.308	1.649.564	23.060	12.620.878
Provisiones	21.868.317	2.003.746	2.943.646		26.815.708
	<b>52.492.589</b>	<b>6.034.707</b>	<b>7.975.662</b>	<b>4.816.785</b>	<b>71.319.743</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>91.767.078</b>	<b>6.178.476</b>	<b>8.405.854</b>	<b>4.816.785</b>	<b>111.168.192</b>

### k) Cuentas de orden

Los valores notariales corresponden al stock en timbres y sellados que no entraron en circulación, presentados por su valor nominal.

Los documentos recibidos en garantía de mantenimiento y/o cumplimiento de ofertas se exponen por su valor nominal, reexpresado en moneda nacional en las condiciones indicadas en el literal a) de esta nota.



## CAJA NOTARIAL

	<u>31 de diciembre de 2018</u>		<u>31 de diciembre de 2017</u>	
<b>Cuentas de Orden: Activo</b>				
Valores notariales en custodia	255.990.440		200.796.437	
Documentos recibidos en garantía	3.812.431	<u>259.802.871</u>	4.335.615	<u>205.132.052</u>
<b>Cuentas de Orden: Pasivo</b>				
Valores notariales	255.990.440		200.796.437	
Documentos en custodia	3.812.431	<u>259.802.871</u>	4.335.615	<u>205.132.052</u>

### l) Patrimonio

El Patrimonio, de acuerdo a lo que surge de los criterios de valuación explicados en las notas anteriores está expresado en su conjunto en moneda de poder adquisitivo de cierre de ejercicio.

Individualmente los rubros de Reservas Legales y Reglamentarias, se mantienen en sus valores nominales históricos. Por su parte, la cuenta de revaluación de activos corresponde a la contrapartida de las reexpresiones contables de inmuebles, propiedad, planta y equipo, inventarios y otros bienes realizadas hasta el inicio del ejercicio 2003.

La reexpresión del Patrimonio Inicial se muestra en el rubro Ajustes por Inflación en el capítulo Ajustes al Patrimonio.

### NOTA 4 - Inversiones Temporarias

Valores al 31/12/2018 expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2018					
TIPO DE INVERSION	BANCO / EN CUSTODIA	MONEDA	MON – EXTR O REAJUSTABLE.	TIPO DE CAMBIO	MONEDA NACIONAL
Plazo Fijo	BROU	U\$S	3,000,000	32.4060	97,218,000
Bonos y Notas en UI	BCU	UI	311,368,315	4.0270	1,253,880,203
Letras \$	BCU	\$	129,712,880		129,712,880
Fideicomisos UI	BEVSA	UI	826,993	4.0270	3,330,299
Bonos en U\$S	BCU	U\$S	5,058,675	32.4060	163,931,418
O. Negociables	BCU	U\$S	100,000	32.4060	3,240,600
Prev. Deudores Incobr.		\$	(134,094)		(134,094)
					<b>1,651,179,307</b>
Intereses devengados a cobrar					27,372,400
<b>TOTAL</b>					<b>1,678,551,706</b>



31/12/2017 expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2018				
TIPO DE INVERSION	BANCO / EN CUSTODIA	MONEDA	MON – EXTR O REAJUSTABLE.	MONEDA NACIONAL
Plazo Fijo	BROU	U\$\$	4,800,000	149,280,454
Bonos en \$	BCU	\$	521,861,562	563,402,781
Bonos y Notas en UI	BCU	UI	94,681,990	381,020,819
Letras \$	BCU	\$	267,000,609	288,254,388
Fideicomisos UI	BEVSA	UI	1,608,869	6,474,439
				<b>1,388,432,881</b>
Intereses devengados a cobrar				31,084,168
<b>T O T A L</b>				<b>1,419,517,050</b>

### NOTA 5 - Inversiones financieras a largo plazo

Los saldos de este capítulo del activo se detallan en un anexo.

### NOTA 6 y 7 – Propiedad, planta y equipo, Intangibles y Otras Inversiones

Se adjunta el cuadro de Propiedad, planta y equipo, Intangibles, Inversiones en Inmuebles y amortizaciones de estos activos al 31 de diciembre de 2018, se presenta consolidado de CNSS y por separado los cuadros que corresponden a la administración y a las inversiones inmobiliarias, forestales y ganaderas. En dichos cuadros se exponen los valores reexpresados de los activos, de acuerdo con la nota 2.4 y la Revaluación voluntaria de inmuebles de inversión.

### NOTA 8 - Posición en dólares americanos, en unidades indexadas, en unidades reajustables y en unidades previsionales

#### Posición en dólares americanos

DESCRIPCIÓN	Adm.	Forestación	Ganadería	Inmobiliaria	Saldo en U\$\$	T.C.	Saldo en \$
Disponibilidades	4.345.917,15	36.715,00			4.382.632,15	32,406	140.833.791
Inv. Temporarias	8.313.327,13	0,00	0,00	0,00	8.313.327,13	32,406	269.401.679
Créditos	547.553,66	833.814,42	655.527,90	4.782,54	2.041.678,52	32,406	17.744.024
Inv. Financieras	3.829.897,80				3.829.897,80	32,406	124.111.668
Bienes de Uso	113.570,00				113.570,00	32,406	3.680.349
Créditos no corrientes	229.078,84			468.350,03	697.428,87	32,406	7.423.529
<b>A C T I V O</b>	<b>17.379.344,58</b>	<b>870.529,42</b>	<b>655.527,90</b>	<b>473.132,57</b>	<b>19.378.534,47</b>	<b>32,406</b>	<b>563.195.040</b>
Deudas Diversas	-4.986,58	-195.747,95	-125.264,57	-460,00	-326.459,10	32,406	(161.595)
<b>P A S I V O</b>	<b>-4.986,58</b>	<b>-195.747,95</b>	<b>-125.264,57</b>	<b>-460,00</b>	<b>-326.459,10</b>	<b>32,406</b>	<b>(161.595)</b>
<b>POSICIÓN MONETARIA NETA</b>	<b>17.384.331,16</b>	<b>1.066.277,37</b>	<b>780.792,47</b>	<b>473.592,57</b>	<b>19.704.993,57</b>	<b>32,406</b>	<b>563.356.636</b>



## CAJA NOTARIAL

### Posición en unidades indexadas

DESCRIPCIÓN	Adm.	Forestación	Ganadería	Inmobiliaria	Saldo en U\$\$	T.C.	Saldo en \$
Inv. Temporarias	317.282.953,62				317.282.953,62	4,0270	1.277.698.454
Créditos	5.806.459,27			2.546.672,63	8.353.131,90	4,0270	23.382.611
Inv. Financieras	454.455.884,54			0,00	454.455.884,54	4,0270	1.830.093.847
Créditos no corrientes	11.856.452,27			32.499.969,16	44.356.421,43	4,0270	47.745.933
<b>A C T I V O</b>	<b>789.401.749,70</b>			<b>35.046.641,79</b>	<b>824.448.391,49</b>	<b>4,0270</b>	<b>3.178.920.846</b>
<b>P A S I V O</b>						<b>4,0270</b>	
<b>POSICIÓN MONETARIA NETA</b>	<b>789.401.749,70</b>			<b>35.046.641,79</b>	<b>824.448.391,49</b>	<b>4,0270</b>	<b>3.178.920.846</b>

### Posición en unidades reajustables

DESCRIPCIÓN	Adm.	Forestación	Ganadería	Inmobiliaria	Saldo en U\$\$	T.C.	Saldo en \$
Inv. Temporarias	968,64				968,64	1.095,32	1.060.971
Inv. Financieras	320.000,00				320.000,00	1.095,32	350.502.400
<b>A C T I V O</b>	<b>320.968,64</b>				<b>320.968,64</b>	<b>1.095,32</b>	<b>351.563.371</b>
<b>P A S I V O</b>						<b>1.095,32</b>	
<b>POSICIÓN MONETARIA NETA</b>	<b>320.968,64</b>				<b>320.968,64</b>	<b>1.095,32</b>	<b>351.563.371</b>

### Posición en unidades previsionales

DESCRIPCIÓN	Adm.	Forestación	Ganadería	Inmobiliaria	Saldo en U\$\$	T.C.	Saldo en \$
Inv. Temporarias	769.950,02				769.950,02	1,02805	791.547
Inversiones Financieras	271.592.573,80				271.592.573,80	1,02805	279.210.745
<b>A C T I V O</b>						<b>1,02805</b>	<b>280.002.293</b>
<b>P A S I V O</b>						<b>1,02805</b>	
<b>POSICIÓN MONETARIA NETA</b>	<b>272.362.523,82</b>				<b>272.362.523,82</b>	<b>1,02805</b>	<b>280.002.293</b>



## CAJA NOTARIAL

### NOTA 9 – Gastos de Administración

<b>Gastos de Administración</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Retribuciones personales	-108.584.323	-109.648.182
Cargas sociales sobre servicios personales	-14.195.281	-16.289.272
Materiales y suministros	-5.006.778	-7.150.840
Servicios no personales	-36.302.438	-35.949.387
Amortizaciones (Nota 3.i)	-12.295.465	-13.798.670
Subsidios y otras transferencias	-254.245	-275.929
Otras deducciones	-23.645	-8.845
Maquinarias, equipos y mobiliarios	-210.746	-218.700
	<b>-176.872.921</b>	<b>-183.339.824</b>

### NOTA 10 – Ingresos y egresos operativos del Fondo Sistema Notarial de Salud

<b><u>Apertura de rubros operativos SNS</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
-		
Recaudación de Montepío Notarial	299.202	481.251
Ingresos por Copago	133.971.285	133.038.030
Ingresos por Cápitas FONASA	131.786.100	132.406.588
Otros ingresos	196.328	266.922
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>266.252.916</b>	<b>266.192.791</b>
Hospital Británico	267.826.961	265.381.154
Honorarios médicos	2.162.615	2.348.681
Emergencia médica móvil	1.664.804	1.734.315
Otros reembolsos	7.516.603	7.266.730
Otros egresos	3.552.063	3.702.108
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>282.723.045</b>	<b>280.432.988</b>

### NOTA 11 - Reservas y resultado del ejercicio

Los saldos de las Reservas Legales (Fondo Invalidez, Vejez y Supervivencia – I.V.S.- y Fondo Sistema Notarial de Salud – S.N.S.-), y de las Reservas Voluntarias (Fondo de Atención Médica en el Exterior, Reserva Previsión y Fondo de Autoseguro por Previsión de Incendios Forestales) expresan su situación luego de distribuido el déficit del ejercicio, (\$ 614.706.463) según resulta del Estado de Cambios en el Patrimonio.



## CAJA NOTARIAL

De acuerdo a lo dispuesto en el 1er. inciso del art. 28 de la Ley 17.437, que se transcribe, “*la Caja Notarial, con los saldos de fondos del sistema de invalidez, vejez y sobrevivencia (contribuciones previstas en el literal B del art. 24 de la presente ley menos prestaciones y gastos de administración), generados a partir de la vigencia de esta ley, sólo podrá realizar las inversiones previstas en el artículo 123 de la Ley 16.713 de 3 de setiembre de 1995 y sus modificativas...*”

Durante el ejercicio 2018, los saldos de fondos del sistema IVS resultaron ser negativos en la suma de \$ 835.101.549, por lo que no corresponde incrementar la cartera específica dentro de las inversiones financieras del Instituto afectadas a la “Reserva art. 28 Ley 17437” dentro del capítulo Reservas Legales del Patrimonio.

### NOTA 12 – Contingencias

#### - Reserva de Previsión

Caja Notarial mantiene un esquema de autoseguro sobre las construcciones de los inmuebles rurales y del Panteón del Notariado, sobre los bienes muebles de los establecimientos forestal y ganadero (excepto los vehículos) y sobre el valor de las plantaciones forestales. Para ello constituyó la Reserva de Previsión y el Fondo para Autoseguro de Plantaciones Forestales como fondos de cobertura. Estas reservas tienen como cometido respaldar eventuales pérdidas por: a) siniestros en los bienes no asegurados; b) daños en las plantaciones forestales no indemnizados por la póliza contratada.

Por su parte, para los inmuebles urbanos existe un seguro de incendio y adicionales contratado con el Banco de Seguros del Estado.

#### - Contingencias no contabilizadas

A la fecha de cierre del ejercicio y de acuerdo a la información suministrada por la Asesoría letrada del Instituto, existen 8 litigios contra Caja Notarial pendientes de resolución.

- 1) Reclamación de gastos de internación y uso de sala de operaciones en Banco de Prótesis, suma reclamada U\$S 20.000, aún no se recibió demanda. “Como aún no se ha recibido la demanda que se proponía presentar el Escribano, no hay elementos que permitan anticipar un resultado del juicio”.
- 2) Por un monto de \$ 3.410.384, el motivo es responsabilidad contractual y legal por no hacer a lugar su solicitud de aplicación del sueldo básico mínimo jubilatorio. “Como aún no se ha recibido la demanda, no hay elementos que permitan anticipar un resultado del juicio”.
- 3) Demanda por incumplimiento contractual e indemnización por daños y perjuicios por haber tenido que contratar un procedimiento quirúrgico en forma privada dado que no le fue indicado en su atención a través del Sistema notarial de Salud. Monto reclamado U\$S 85.000 más ilíquidos. “Como aún no se ha recibido la demanda, no hay elementos que permitan anticipar un resultado del juicio”.



## CAJA NOTARIAL

- 4) Demanda de anulación contra resolución de Directorio Honorario que desestima petición de un Escribano respecto a deudas reclamadas por CNSS. “Hasta el momento no es posible anticipar un resultado definitivo, pero aunque eventualmente fuese negativo, el Instituto podría dejar de percibir el monto reclamado.”
- 5) Demanda de anulación contra resolución de Directorio Honorario que constituyo título ejecutivo por deuda de aportes de empleada de escribano por un monto de \$ 810.466, este litigio se acumuló al detallado en numeral anterior. “Hasta el momento no es posible anticipar un resultado definitivo, pero aunque eventualmente fuese negativo, el Instituto podría dejar de percibir el monto reclamado.”

Finalmente informamos que el 21 de febrero de 2019 se recibió demanda de anulación contra denegatoria ficta a la solicitud de exoneración de aportes patronales y se devuelva lo abonado de más, con la actualización correspondiente

### NOTA 13 – Información Actuarial

Conforme a lo dispuesto por los numerales 2.3 a 2.9 de la Ordenanza No. 82 del Tribunal de Cuentas de la República de 6 de octubre de 2004, se adjuntan como anexos los Cuadros Nos.1, 2, 4 y 5 con información referente a cantidad de afiliados activos y demás beneficiarios de pasividades al 31 de diciembre de 2018 estratificados por cada categoría de afiliación y por tramos de edades; al costo mensual de las prestaciones a diciembre de 2018; a la cantidad estimada de afiliados activos y pasivos por el período 2018 – 2060 en términos absolutos y relativos; y al costo proyectado para las prestaciones de pasividad durante el mismo período así como su valor actuarial presente.

A su vez, en el cuadro No. 3 se expone el Balance Actuarial asociado al sistema cerrado de CNSS, para ello se presenta la reserva matemática determinada por: a) ingresos por cotizaciones futuras de activos actuales hasta la extinción de la población existente, b) egresos por prestaciones hasta la extinción, la población existente, la extinción puede darse por muerte o cambio de categoría (activo a pasivo). La reserva matemática así calculada se compara con el nivel actual del fondo previsional al 31 de diciembre de 2018, determinando de esta manera el excedente o déficit actuarial.

Cabe señalar que el sistema de financiamiento de las pasividades de Caja Notarial no es de capitalización pura; por tanto, el valor actual del fondo previsional no tiene porque ser suficiente para la cobertura del valor presente de las prestaciones prometidas. En efecto, el equilibrio o suficiencia del sistema se debería alcanzar con los aportes de las futuras generaciones, en el propio Cuadro No.3, se muestra el nivel que deben alcanzar estas para alcanzar el equilibrio actuarial.

La información que se presenta corresponde a la Proyección Financiera de Largo Plazo, realizada en febrero de 2019 por el Cr. Luis Camacho para el Sistema de Invalidez, Vejez y Sobrevivencia (I.V.S.) de Caja Notarial.

La tasa de descuento aplicada para la obtención de los valores actuariales presentes de las prestaciones y de los aportes es de 3.0% anual, y refleja la tasa de rentabilidad promedio estimada de los activos netos en la proyección financiera del Sistema I.V.S.



## CAJA NOTARIAL

### NOTA 14 – Inversiones – tasas de rentabilidad

Atento a lo dispuesto en el artículo 26° de la ley 17.437 de 20 de diciembre de 2001, se informan las tasas de rentabilidad anual de las inversiones de reserva del Instituto al cierre del ejercicio, calculadas en pesos uruguayos reajustados por IPC:

Financieras (incluye préstamos)	3.90%
Inmobiliarias (urbanas de renta)	3.41%
Inmobiliarias (rurales de renta)	1.80%
Forestales (no incluye inmuebles)	8.59%
Ganaderas (no incluye inmuebles)	7.73%

La metodología utilizada para el cálculo de la rentabilidad se basa en la variación patrimonial del ejercicio y los flujos de fondos generados en dicho periodo.

### NOTA 15 - Administración del riesgo financiero

#### 15.1 General

Como resultado del curso normal de los negocios y operaciones del Instituto surgen exposiciones a riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Caja Notarial de Seguridad Social (CNSS) a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar los mismos.

La Dirección de CNSS es responsable de establecer y supervisar las políticas de riesgos del Instituto. Las mismas son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos a los que se enfrenta CNSS, fijar límites y controles adecuados. Regularmente se revisan las políticas y procedimientos de gestión de riesgos a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades del Instituto.

#### 15.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que el afiliado, beneficiario (préstamos) o contraparte incumpla en sus compromisos de pago, causando una pérdida financiera al instituto.

#### Créditos

La gerencia de finanzas ha definido políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo de forma continua. La gerencia espera un correcto comportamiento crediticio y los eventuales incumplimientos están cubiertos razonablemente por las provisiones existentes. La base de beneficiarios está atomizada no habiendo una concentración significativa del riesgo de crédito. CNSS tiene procedimientos y políticas claramente establecidas para la concesión de préstamos, haciéndose un análisis individualizado de antecedentes en el mercado.



## CAJA NOTARIAL

### Activos corrientes de mayor liquidez

	<u>dic-18</u>	<u>dic-17</u>
Disponibilidades (bancarias)	305.103.492	196.920.869
Créditos	340.441.553	326.722.561
	<u>645.545.045</u>	<u>523.643.430</u>

### Exposición por tipo de crédito

	<u>dic-18</u>	<u>dic-17</u>
-		
-		
Aportes Diciembre	149.783.211	165.834.168
Deudores por Aportes	4.005.739	3.329.783
Deudores por Préstamos	18.812.820	14.951.817
Deudores por Facilidades de Pago	13.958.357	13.502.955
Deudores SNS	38.182.773	38.740.390
Otros (ventas For, Gan, Arrend, etc.)	115.698.652	90.363.449
<b>Total Créditos C/P</b>	<b><u>340.441.553</u></b>	<b><u>326.722.561</u></b>

### Cobertura de créditos

	<u>dic-18</u>	<u>Prevision</u>
-		
Aportes Diciembre	149.783.211	-
Otros Créditos SNS	2.801.519	
Deudores por Aportes	199.585.134	(195.579.395)
Deudores por Préstamos	19.824.934	(1.012.114)
Deudores por Facilidades de Pago	26.315.057	(12.356.699)
Deudores SNS	35.413.922	(32.669)
Otros (ventas For, Gan, Arrend, etc.)	115.698.652	
<b>Cobertura sobre total de Créditos</b>	<b><u>549.422.429</u></b>	<b><u>(208.980.876)</u></b>
<b>Cobertura sobre Créditos afectados por riesgo</b>	<b><u>396.837.699</u></b>	<b><u>(208.980.876)</u></b>

	<u>dic-17</u>	<u>Prevision</u>
Aportes Diciembre	165.834.168	
Otros Créditos SNS	3.207.992	
Deudores por Aportes	195.274.614	(191.944.831)
Deudores por Préstamos	16.226.071	(1.274.254)
Deudores por Facilidades de Pago	22.197.413	(8.694.459)
Deudores SNS	35.706.709	(174.310)
Otros (ventas For, Gan, Arrend, etc.)	90.363.449	
<b>Cobertura sobre total de Créditos</b>	<b><u>528.810.416</u></b>	<b><u>(202.087.854)</u></b>
<b>Cobertura sobre Créditos afectados por riesgo</b>	<b><u>359.768.256</u></b>	<b><u>(202.087.854)</u></b>



## CAJA NOTARIAL

### 15.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que CNSS encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con sus pasivos financieros. La gerencia financiera administra la liquidez para asegurar, tanto como sea posible, que el Instituto tenga suficiente liquidez para hacer frente a sus obligaciones, bajo condiciones normales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o a riesgo de afectar la reputación de CNSS.

Si analizamos el mencionado riesgo para el ejercicio 2018, vemos que existen Índices como el de “Razón Corriente” que muestran un bajo nivel de riesgo.

La razón corriente indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo.

<b>Razón Corriente</b>	=	<b>Activo Corriente</b>	/	<b>Pasivo Corriente</b>
21,84	=	2.443.030.465	/	111.854.471

	<b>dic-18</b>	<b>Hasta 1 año</b>	<b>1 a 3 años</b>	<b>Más de 3 años</b>
Deudas por prestaciones	7,735,733	7,735,733		-
Deudas fiscales	29,106,222	29,106,222	-	
Deudas diversas	70,931,610	70,931,610		-
Deudas con Instituciones gremiales	4,080,906	4,080,906		
	<u>111,854,471</u>	<u>111,854,471</u>	-	-

	<b>dic-17</b>	<b>Hasta 1 año</b>	<b>1 a 3 años</b>	<b>Más de 3 años</b>
Deudas por prestaciones	7,270,493	7,270,493		
Deudas fiscales	28,070,066	28,070,066	-	
Deudas diversas	71,319,743	71,319,743	-	
Deudas con Instituciones gremiales	4,507,891	4,507,891		
	<u>111,168,192</u>	<u>111,168,192</u>	-	-

### 15.4 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que cambios en los precios del mercado, tales como el tipo de cambio y la tasa de interés, puedan afectar los resultados de CNSS. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el manejo y control de la exposición a dicho riesgo manteniéndolo en parámetros aceptables y optimizando el retorno.

#### Riesgo de moneda

CNSS incurre en riesgos de moneda extranjera en prestación de servicios, compras y préstamos financieros denominados en monedas diferentes al peso uruguayo. La moneda que origina





## CAJA NOTARIAL

principalmente este riesgo es el dólar estadounidense. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables para el Instituto.

### **Riesgo de tasa de interés**

Este factor se origina por los activos y pasivos financieros, asociado a las tasas de interés pactadas.

CNSS no posee pasivos financieros, por lo que las tasas de interés solo impactan en la rentabilidad mayor o menor de nuestras inversiones financieras.

### **Administración de capital**

La política del Directorio Honorario es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los afiliados, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de las diferentes actividades que gestiona o vaya a gestionar el Instituto.

No hubo cambios en el enfoque de CNSS para la administración de capital durante el año.

### **NOTA 16 – Inversiones rurales**

Como se indicó en la Nota 3 e), los activos biológicos con los que cuenta el Instituto son reconocidos como lo indica la NIC N° 41, Agricultura, por el valor razonable.

#### **16.1 Inversiones Ganaderas**

##### **Criterio de valuación de semovientes**

Los precios unitarios por categoría para la valorización del stock ganadero son tomados de los valores promedio del mercado de haciendas y reposición publicados por la Asociación de Consignatarios de Ganado de la semana que contiene el último día de cada mes.

Se presentan los cuadros con los stocks de semovientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017.



## CAJA NOTARIAL

### Existencias ganaderas al 31/12/18

	La Misión	Corral del Yí	Los Paraísos	La Maja	El Nogal	Total	Inv. Valorado en \$ 12/18
<b>Toros +3</b>	42	31	65	40	12	190	<b>5.171.998</b>
<b>Toros 2-3</b>	38	16	16	7	21	98	<b>2.667.662</b>
<b>Toros 1-2</b>	52	0	0	0	0	52	<b>1.415.494</b>
<b>Total</b>	132	47	81	47	33	340	<b>9.255.154</b>

<b>Vacas de Cría</b>	10	1.385	1.589	1.464	1.164	5.612	<b>103.661.609</b>
<b>Vacas de Inv.</b>	255	76	521	0	153	1.005	<b>19.150.002</b>
<b>Vaq. 1 a 2 años</b>	16	594	530	416	174	1.730	<b>21.584.016</b>
<b>Vaq.+ 2 años</b>	6	255	0	0	12	273	<b>4.140.320</b>
<b>Nov.+ 3 años</b>	1	0	0	0	0	1	<b>27.221</b>
<b>Nov. 2 a 3 años</b>	1.049	0	0	0	0	1.049	<b>23.795.726</b>
<b>Nov. 1 a 2 años</b>	1.668	1	0	0	0	1.669	<b>30.828.800</b>
<b>Terneros/as</b>	90	680	867	490	620	2.747	<b>38.278.291</b>
<b>Total</b>	3.095	2.991	3.507	2.370	2.123	14.086	<b>241.465.985</b>

<b>Total</b>	3.227	3.038	3.588	2.417	2.156	14.426	<b>250.721.139</b>
--------------	-------	-------	-------	-------	-------	--------	--------------------

	La Misión	Corral del Yí	Los Paraísos	La Maja	El Nogal	Total	Inv. Valorado
<b>Carneros</b>	14	2	20	14	22	72	<b>254.322</b>
<b>Ovejas de Cría</b>	301	83	555	324	643	1.906	<b>5.311.862</b>
<b>Ovejas de consumo</b>	111	16	107	119	275	628	<b>1.607.726</b>
<b>Capones</b>	13	0	18	0	52	83	<b>220.555</b>
<b>Corderas diente leche</b>	130	43	140	102	260	675	<b>1.465.561</b>
<b>Corderos diente leche</b>	13	34	3	15	16	81	<b>175.867</b>
<b>Corderos/as mamonos</b>	237	60	326	147	215	985	<b>1.436.396</b>
<b>Total</b>	819	238	1.169	721	1.483	4.430	<b>10.472.291</b>

	La Misión	Corral del Yí	Los Paraísos	La Maja	El Nogal	Total	Inv. Valorado
<b>Yeguarizos</b>	37	105	46	7	16	211	<b>3.001.735</b>

<b>Total Existencias ganaderas al 31/12/2018</b>							<b>264.195.165</b>
--	--	--	--	--	--	--	--------------------



## CAJA NOTARIAL

### Existencias ganaderas al 31/12/17

	La Misión	Corral del Yí	Los Paraísos	La Maja	El Nogal	Total
<b>Toros +3</b>	8	41	74	42	22	187
<b>Toros 2-3</b>	16	3	14	10	5	48
<b>Toros 1-2</b>	87	0	0	0	0	87
<b>Total</b>	111	44	88	52	27	322

Inv. Valorado en \$ 12 /17	Inv. Valorado en \$ 31/12 /18
<b>4.040.182</b>	<b>4.361.789</b>
<b>1.037.052</b>	<b>1.119.603</b>
<b>1.879.657</b>	<b>2.029.281</b>
<b>6.956.891</b>	<b>7.510.672</b>

<b>Vacas de Cría</b>	14	1.467	1.431	1.720	907	5.539
<b>Vacas de Inv.</b>	121	327	332	0	107	887
<b>Vaq. 1 a 2 años</b>	80	363	378	406	434	1.661
<b>Vaq.+ 2 años</b>	1	33	325	0	0	359
<b>Nov.+ 3 años</b>	42	0	0	0	0	42
<b>Nov. 2 a 3 años</b>	1.614	0	0	0	1	1.615
<b>Nov. 1 a 2 años</b>	1.611	44	17	0	1	1.673
<b>Terneros/as</b>	97	664	1.092	1.074	612	3.539
<b>Total</b>	3.580	2.898	3.575	3.200	2.062	15.315

<b>80.259.672</b>	<b>86.648.502</b>
<b>12.878.112</b>	<b>13.903.235</b>
<b>17.368.979</b>	<b>18.751.584</b>
<b>4.436.595</b>	<b>4.789.757</b>
<b>906.211</b>	<b>978.347</b>
<b>28.844.449</b>	<b>31.140.525</b>
<b>25.012.744</b>	<b>27.003.808</b>
<b>42.206.461</b>	<b>45.566.179</b>
<b>211.913.222</b>	<b>228.781.936</b>

<b>Total Vacunos</b>	<b>3.691</b>	<b>2.942</b>	<b>3.663</b>	<b>3.252</b>	<b>2.089</b>	<b>15.637</b>
----------------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	---------------

<b>218.870.113</b>	<b>236.292.609</b>
--------------------	--------------------

	La Misión	Corral del Yí	Los Paraísos	La Maja	El Nogal	Total
<b>Carneros</b>	16	1	15	15	24	71
<b>Ovejas de Cría</b>	394	79	818	443	806	2.540
<b>Ovejas de consumo</b>	39	16	116	0	133	304
<b>Capones</b>	68	0	0	60	19	147
<b>Corderas diente leche</b>	131	41	89	113	291	665
<b>Corderos diente leche</b>	17	25	2	77	281	402
<b>Corderos/as mamonos</b>	306	32	667	299	548	1.852
<b>Total Ovinos</b>	971	194	1.707	1.007	2.102	5.981

Inv. Valorado	Inv. Valorado
<b>212.711</b>	<b>229.643</b>
<b>5.780.413</b>	<b>6.240.545</b>
<b>639.285</b>	<b>690.173</b>
<b>330.301</b>	<b>356.594</b>
<b>1.264.339</b>	<b>1.364.983</b>
<b>764.307</b>	<b>825.147</b>
<b>2.400.775</b>	<b>2.591.881</b>
<b>11.392.131</b>	<b>12.298.967</b>

	La Misión	Corral del Yí	Los Paraísos	La Maja	El Nogal	Total
<b>Yeguarizos</b>	28	118	47	7	16	216

Inv. Valorado	Inv. Valorado
<b>2.762.707</b>	<b>2.982.624</b>

<b>Total Existencias ganaderas al 31/12/2017</b>
--

<b>233.024.951</b>	<b>251.574.200</b>
--------------------	--------------------



## CAJA NOTARIAL

A continuación se presenta conciliación de los cambios en el importe en libros de los activos biológico entre el comienzo y cierre de ejercicio ( NIC N° 41 párrafo 50), la conciliación se realiza a valores corrientes.

### Conciliación de los valores de la hacienda (todos los ganados) durante 2018

Saldo inicial (al 01/01/2018)	<b>233.024.951</b>
Incremento debido a compras del ejercicio	65.429
Disminución por consumo de animales	-2.136.169
Disminución por muerte de animales	-8.599.304
Incremento que se atribuye a cambios físicos (producción)	60.315.943
Incremento que se atribuye a cambios en los precios (tenencia)	51.987.063
Disminución por ventas del ejercicio	-70.462.749
Saldo final (al 31/12/2018)	<b><u>264.195.165</u></b>

### 16.2 Inversiones Forestales

Se presenta stock forestal al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el mismo contiene existencias por especie, establecimiento, indicando las hectáreas plantadas y su valor al cierre del ejercicio. La valorización de los stocks fue realizada considerando el valor de comercialización de la madera menos los costos de extracción.

Stock Forestal al 31/12/2018, el inventario fue realizado durante el mes de noviembre de 2018



## CAJA NOTARIAL

Establecimiento	Especie	Superficie (has)	Monto (\$ 2018)
Santa Susana	Eucaliptus	1.483,04	110.164.567
	Pino	3.243,75	423.671.710
	<b>Total</b>	<b>4.726,78</b>	<b>533.836.278</b>
La Litoraleña	Álamos	82,83	5.262.936
	Eucaliptus	1.072,08	148.176.675
	Pino	667,19	207.687.038
	<b>Total</b>	<b>1.822,10</b>	<b>361.126.650</b>
Algorta	Álamos	226,89	24.729.407
	Eucaliptus	869,87	165.614.472
	Pino	1.074,22	274.189.079
	<b>Total</b>	<b>2.170,98</b>	<b>464.532.958</b>
<b>Totales</b>		<b>8.719,87</b>	<b>1.359.495.885</b>

Stock Forestal al 31/12/2017

Establecimiento	Especie	Superficie (has)	Monto (\$ 2017)	Monto Reexpresado (\$ 2018)
Santa Susana	Eucaliptus Pinos	1.199,75	79.612.735	85.950.067
		3.306,52	385.385.732	416.063.203
		<b>4.506,27</b>	<b>464.998.467</b>	<b>502.013.270</b>
La Litoraleña	Alamos Eucaliptus Pino	82,83	3.292.758	3.554.868
		1.072,08	94.595.642	102.125.643
		667,19	185.820.353	200.612.023
		<b>1.822,10</b>	<b>283.708.753</b>	<b>306.292.534</b>
Algorta	Alamos Eucaliptus Pinos	226,89	24.202.866	26.129.462
		990,35	169.229.927	182.700.966
		1.104,93	261.900.521	282.748.324
		<b>2.322,17</b>	<b>455.333.313</b>	<b>491.578.751</b>
<b>Totales</b>		<b>8.650,54</b>	<b>1.204.040.533</b>	<b>1.299.884.556</b>

A continuación se presenta conciliación de los cambios en el importe en libros de los activos biológicos entre el comienzo y cierre de ejercicio ( NIC N° 41 párrafo 50), la conciliación se realiza a valores corrientes.



## CAJA NOTARIAL

### Conciliación de los valores de las plantaciones durante 2018

Saldo inicial (al 01/01/2018)	<b>1.204.040.533</b>
Incremento debido a compras del ejercicio	6.572.392
Incremento que se atribuye a cambios físicos (producción)	70.044.915
Incremento que se atribuye a cambios en los precios (tenencia)	132.877.690
Disminución debido a ventas del ejercicio	-54.039.645
Saldo final (al 31/12/2018)	<b><u>1.359.495.885</u></b>