

**Notas a los estados contables**  
**31 de diciembre de 2019**

**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.

Hasta el presente ejercicio rigió el citado estatuto con las modificaciones introducidas por la Ley 18.239 del 27 de diciembre de 2007.

Desde el 1º de enero de 2020, por la Ley 19.826 del 18 de setiembre de 2019, se establecen modificaciones, principalmente en su régimen previsional y contributivo.

**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.

La Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas, 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 2019 de 8.79%.

## **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”.

<b>Efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>dic-19</b>	<b>dic-18</b>
Disponibilidades	206.504.742	332.091.085
Inversiones temporarias	1.215.432.749	1.826.061.341
	<b>1.421.937.491</b>	<b>2.158.152.426</b>

## 2.6 Activos Financieros

La Institución ha registrado desde el ejercicio 2018 estas inversiones de acuerdo a 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 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.
- Certificado de Depósito en el Banco Hipotecario del Uruguay en unidades reajustables: se mantiene contabilizado a su valor nominal, que coincide con su precio de adquisición.

Las Obligaciones Negociables emitidas por Citrícola Salteña S.A. en poder del Instituto (valor nominal U\$S 1.950.000) fueron reclasificadas a Otros Créditos en pesos no corrientes por la suma de \$ 65.188.030,16 (la misma corresponde al 18,18% del crédito verificado por la BVM que fue presentado con fecha 14 de junio de 2019 en el concurso de acreedores).

Según artículo 102 numeral 2 de la ley 18.387 los créditos en moneda extranjera se computarán en moneda nacional, al tipo de cambio comprador interbancario vigente a la fecha de declaración del concurso.

Se recuerda que los obligacionistas poseen garantías reales sobre las cuales se ha iniciado proceso de liquidación, las mismas cubren en su totalidad los créditos verificados.

La clasificación en no corrientes obedece al período estimado que podría llevar la mencionada liquidación, el que superaría los 12 meses.

- 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.

### 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 = \$ 37,308)

Los activos y pasivos en moneda reajutable (Unidades Indexadas, Unidades Reajustables o Índice de Precios al Consumo) se valoraron 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:

	2019		2018	
	Promedio	Cierre	Promedio	Cierre
Dólar (USA )	35,255	37,308	30,725	32,406
UI		4,3653		4,0270
UP		1,12668		1,02805
IPC	197,46	203,02	183,03	186,62
UR		1.198,59		1.095,32

#### 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.

<b>Disponibilidades</b>	<b>dic-19</b>	<b>dic-18</b>
<b>Caja</b>	<b>149.554</b>	<b>175.369</b>
Caja Administración	48.666	131.854
Caja Forestación	60.000	21.758
Caja Ganadería	40.888	21.758
<b>Cuentas corrientes</b>	<b>192.518.299</b>	<b>306.823.780</b>
Cta. Cte. Administración	191.967.823	304.833.899
Cta. Cte. Forestación	537.618	1.984.239
Cta. Cte. Ganadería	12.857	5.641
<b>Cajas de ahorro Administración</b>	<b>13.836.890</b>	<b>25.091.936</b>
<b>Total Bancos</b>	<b>206.355.189</b>	<b>331.915.716</b>
<b>Total disponibilidades</b>	<b>206.504.742</b>	<b>332.091.085</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.

Las Obligaciones Negociables emitidas por Citrícola Salteña S.A. en poder del Instituto fueron reclasificadas a Otros Créditos \$ no corriente según se menciona en la Nota 2.6 Activos Financieros.

Se deduce de los saldos de Inversiones temporarias la previsión por el riesgo de incobrabilidad, la cual es calculada de acuerdo al siguiente criterio:

- 5% de los saldos de Fideicomisos Arias y Pampa (en U\$S) y Casmu (UI).

<b><u>Inversiones temporarias</u></b>	<b><u>dic-19</u></b>	<b><u>dic-18</u></b>
Bonos y notas	761.962.445	1.542.407.648
Letras	433.699.986	141.111.933
Plazos fijos	0	105.761.432
Fideicomisos	3.767.145	3.622.963
Obligaciones Negociables	0	3.525.381
Intereses devengados a cobrar	16.112.273	29.777.862
Previsión Incobrables	-109.100	-145.878
	<b><u>1.215.432.749</u></b>	<b><u>1.826.061.341</u></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.
- 5% Otros Créditos \$ no corrientes, corresponde al crédito garantizado de las Obligaciones Negociables emitidas por Citrícola Salteña, lo garantizado con inmuebles supera el valor adeudado.
- 10% de los saldos de cuotas al SNS (cónyuges o full time), de órdenes al SEMM y de otras órdenes al SNS.

<b>Créditos Corrientes</b>	<b>dic-19</b>				<b>Total</b>
	<b><u>Administr.</u></b>	<b><u>Forestación</u></b>	<b><u>Ganadería</u></b>	<b><u>Inmobiliaria</u></b>	
Deudores por aportes					
Créditos vigentes	157.324.896				157.324.896
Deudores en gestión de cobro	159.840.802				159.840.802
Previsión para Deuds. Incobrables	-143.297.050				-143.297.050
	<b>173.868.648</b>				<b>173.868.648</b>
Deudores por préstamos					
Créditos vigentes	17.038.343				17.038.343
Intereses deveng. a cobrar	180.150				180.150
Deudores en gestión de cobro	3.458.572				3.458.572
Previsión para Deuds. Incobrables	-1.425.656				-1.425.656
	<b>19.251.409</b>				<b>19.251.409</b>
Deudores por facilidades de pago					
Créditos vigentes	29.572.244				29.572.244
Intereses deveng. a cobrar	3.049.706				3.049.706
Previsión para Deuds. Incobrables	-17.674.419				-17.674.419
	<b>14.947.531</b>				<b>14.947.531</b>
Deudores al Fondo S.N.S.					
Créditos vigentes	3.372.399				3.372.399
Otros créditos	39.918.495				39.918.495
Previsión para Deuds. Incobrables	-48.051				-48.051
	<b>43.242.843</b>				<b>43.242.843</b>
Documentos a cobrar	28.455.239				28.455.239
Pagos adelantados	891.140	111.685		178.427	1.181.252
Créditos fiscales	3.217.528	9.299.492			12.517.020
Otros deudores	2.064.282		172.069		2.236.350
Deudores por ventas		18.192.803		10.850.468	29.043.271
Deudores por arrendamientos				8.501.493	8.501.493
	<b>34.628.188</b>	<b>27.603.980</b>	<b>172.069</b>	<b>19.530.387</b>	<b>81.934.624</b>
Total Créditos	<b>285.938.620</b>	<b>27.603.980</b>	<b>172.069</b>	<b>19.530.387</b>	<b>333.245.056</b>

Créditos Corrientes	dic-18				Total
	<u>Administr.</u>	<u>Forestación</u>	<u>Ganadería</u>	<u>Inmobiliaria</u>	
Deudores por aportes					
Créditos vigentes	162.946.026				162.946.026
Deudores en gestión de cobro	217.124.499				217.124.499
Previsión para Deuds. Incobrables	-212.766.739				-212.766.739
	<b>167.303.787</b>				<b>167.303.787</b>
Deudores por préstamos					
Créditos vigentes	18.867.344				18.867.344
Intereses deveng. a cobrar	185.269				185.269
Deudores en gestión de cobro	2.514.519				2.514.519
Previsión para Deuds. Incobrables	-1.101.057				-1.101.057
	<b>20.466.074</b>				<b>20.466.074</b>
Deudores por facilidades de pago					
Créditos vigentes	25.688.326				25.688.326
Intereses deveng. a cobrar	2.939.274				2.939.274
Previsión para Deuds. Incobrables	-13.442.595				-13.442.595
	<b>15.185.006</b>				<b>15.185.006</b>
Deudores al Fondo S.N.S.					
Créditos vigentes	3.047.715				3.047.715
Otros créditos	38.526.066				38.526.066
Previsión para Deuds. Incobrables	-35.540				-35.540
	<b>41.538.241</b>				<b>41.538.241</b>
Documentos a cobrar	25.809.815				25.809.815
Pagos adelantados	867.356		398	168.603	1.036.357
Créditos fiscales	5.132.629	10.365.919			15.498.548
Otros deudores	1.167.557	12.926.534	152.241		14.246.332
Deudores por ventas		29.395.136	22.957.615	11.156.691	63.509.441
Deudores por arrendamientos				5.765.654	5.765.654
	<b>32.977.357</b>	<b>52.687.588</b>	<b>23.110.255</b>	<b>17.090.947</b>	<b>125.866.147</b>
Total Créditos	<b>277.470.465</b>	<b>52.687.588</b>	<b>23.110.255</b>	<b>17.090.947</b>	<b>370.359.254</b>



<b>Créditos No Corrientes</b>	<b>dic-19</b>		<b>Total</b>
	<b><u>Administr.</u></b>	<b><u>Inmobiliaria</u></b>	
Deudores por aportes			
Deudores en gestión de cobro	1.304.151.395		1.304.151.395
Previsión para Deuds. Incobrables	-1.262.790.288		-1.262.790.288
	<b>41.361.107</b>		<b>41.361.107</b>
Deudores por préstamos			
Créditos vigentes	12.267.769		12.267.769
Deudores en gestión de cobro	22.117.442		22.117.442
Previsión para Deuds. Incobrables	-9.127.338		-9.127.338
	<b>25.257.874</b>		<b>25.257.874</b>
Deudores por facilidades de pago			
Créditos vigentes	46.380.911		46.380.911
Previsión para Deuds. Incobrables	-12.211.951		-12.211.951
	<b>34.168.960</b>		<b>34.168.960</b>
Deudores al Fondo S.N.S.			
Créditos vigentes	1.494.641		1.494.641
Deudores en gestión de cobro	130.274		130.274
Previsión para Deuds. Incobrables	-569.839		-569.839
	<b>1.055.075</b>		<b>1.055.075</b>
Documentos a cobrar			0
Pagos adelantados			0
Otros deudores	65.154.536		65.154.536
Deudores por ventas		124.723.929	124.723.929
	<b>65.154.536</b>	<b>124.723.929</b>	<b>189.878.466</b>
<b>Total Créditos</b>	<b>166.997.553</b>	<b>124.723.929</b>	<b>291.721.482</b>

<b>Créditos No Corrientes</b>	<b>dic-18</b>		<b>Total</b>
	<b><u>Administr.</u></b>	<b><u>Inmobiliaria</u></b>	
Deudores por aportes			
Deudores en gestión de cobro	1.954.120.490		1.954.120.490
Previsión para Deuds. Incobrables	-1.914.900.647		-1.914.900.647
	<b>39.219.842</b>		<b>39.219.842</b>
Deudores por préstamos			
Créditos vigentes	13.602.706		13.602.706
Deudores en gestión de cobro	23.401.095		23.401.095
Previsión para Deuds. Incobrables	-9.832.092		-9.832.092
	<b>27.171.708</b>		<b>27.171.708</b>
Deudores por facilidades de pago			
Créditos vigentes	52.704.858		52.704.858
Previsión para Deuds. Incobrables	-17.213.553		-17.213.553
	<b>35.491.305</b>		<b>35.491.305</b>
Deudores al Fondo S.N.S.			
Créditos vigentes	1.403.718		1.403.718
Deudores en gestión de cobro	122.900		122.900
Previsión para Deuds. Incobrables	-429.000		-429.000
	<b>1.097.617</b>		<b>1.097.617</b>
Documentos a cobrar	442.611		442.611
Pagos adelantados	28.291	168.603	196.895
Otros deudores	4.148.893		4.148.893
Deudores por ventas		142.378.763	142.378.763
	<b>4.619.795</b>	<b>142.547.367</b>	<b>147.167.162</b>
Total Créditos	<b>107.600.268</b>	<b>142.547.367</b>	<b>250.147.635</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 10.658 de Durazno, campo “La Maja” (148.9532 hectáreas). Su ofrecimiento en venta fue resuelto por el Directorio de la Caja el 29/10/19 (Acta 3330) y se firmó boleto de reserva el 19/11/19 (Acta 3333).

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 como 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><u>dic-19</u></b>	<b><u>dic-18</u></b>
<b>Inventarios Administración</b>		
Papel para PNA	3.854.200	4.805.325
Valores notariales	<u>418.445</u>	<u>697.003</u>
	<b>4.272.645</b>	<b>5.502.328</b>
<b>Inventarios Forestales</b>		
Plantaciones forestales (nota 16.2)	16.225.617	75.471.428
Utilidad diferida	-11.951.340	-54.338.147
Productos forestales	<u>0</u>	<u>1.599.182</u>
	<b>4.274.277</b>	<b>22.732.463</b>
<b>Inventarios Ganaderos</b>		
Semovientes (nota 16.1)	99.714.584	83.187.007
Lana	604.031	0
Semillas	<u>2.707.853</u>	<u>2.376.952</u>
	<b>103.026.468</b>	<b>85.563.959</b>
<b>Inventarios Inmobiliarios</b>		
Inmuebles urbanos	0	7.050.762
Inmuebles rurales	<u>19.307.909</u>	<u>0</u>
	<b>19.307.909</b>	<b>7.050.762</b>
<b>Total Inventarios corrientes</b>	<b><u>130.881.300</u></b>	<b><u>120.849.512</u></b>
<b>Inventarios no corrientes (N/C)</b>		
<b>Inventarios Administración N/C</b>		
Papel para PNA	3.916.177	8.605.199
Valores notariales	<u>188.964</u>	<u>88.243</u>
	<b>4.105.141</b>	<b>8.693.442</b>
<b>Inventarios Forestales N/C</b>		
Plantaciones forestales (nota 16.2)	1.581.097.903	1.403.495.749
Utilidad diferida	<u>-1.164.592.883</u>	<u>-1.010.493.110</u>
	<b>416.505.020</b>	<b>393.002.639</b>
<b>Inventarios Ganaderos N/C</b>		
Semovientes (nota 16.1)	<b>284.971.338</b>	<b>204.225.395</b>
<b>Total Inventarios no corrientes</b>	<b><u>705.581.499</u></b>	<b><u>605.921.476</u></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-19</b>	<b>dic-18</b>
<b>Otros bienes</b>		
Artículos en stock administración	918.742	964.383
Artículos en stock ganaderos	12.287.706	7.396.238
	<b>13.206.448</b>	<b>8.360.622</b>
<b>Otros bienes corrientes</b>	<b>13.206.448</b>	<b>8.360.622</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.

Las Obligaciones Negociables emitidas por Citrícola Salteña S.A. en poder del Instituto fueron reclasificadas a Otros Créditos \$ no corrientes según se menciona en la Nota 2.6 Activos Financieros.

Se deduce de los saldos de Inversiones financieras a largo plazo la previsión por el riesgo de incobrabilidad, cuyo criterio de cálculo es el mismo que se mencionó en la Nota 3 c).

<b>Inversiones Financieras no corrientes</b>	<b>dic-19</b>	<b>dic-18</b>
Certificados de depósito	383.548.800	381.304.240
Bonos y notas	2.334.539.829	2.267.909.899
Fideicomisos	87.302.703	96.557.451
Obligaciones negociables	0	65.219.549
Previsión Incobrables	-2.964.928	-2.698.740
	<b>2.802.426.404</b>	<b>2.808.292.400</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 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 2018, 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 descripta 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.

	<b>dic-19</b>				
<b>Pasivo</b>	<b><u>Administr.</u></b>	<b><u>Forestación</u></b>	<b><u>Ganadería</u></b>	<b><u>Inmobiliaria</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<b>Deudas por prestaciones</b>					
Acreedores por pasividades	8.377.911				8.377.911
Acreedores por subsidios	529.448				529.448
	<b>8.907.359</b>				<b>8.907.359</b>
<b>Deudas con Organismos Públicos</b>					
D.G.I.: I.R.P.F. Retribuciones	2.309.402	139.050	528.946		2.977.398
F.R.L.	620.100	2.756	10.140		632.995
D.G.I.: I.R.P.F. Proveedores	93.067				93.067
D.G.I.: I.A.S.S.	27.503.903				27.503.903
	<b>30.526.472</b>	<b>141.806</b>	<b>539.086</b>		<b>31.207.363</b>
<b>Deudas con Instituciones Gremiales</b>	<b>4.799.274</b>				<b>4.799.274</b>
<b>Deudas diversas</b>					
Remuneraciones al personal a pagar		33.257	2.283.684		2.316.941
Acreedores fiscales		290.424	19.600		310.024
Depósitos en garantía	22.385				22.385
Acreedores por depósitos en garantía	1.162.647				1.162.647
Cobros anticipados	3.013.074	3.790.884	1.600.940	34.250	8.439.147
Retencs. sobre pasividades y sueldos	20.218.545	810.933	2.444.212		23.473.689
Acreedores varios	12.230.999	2.051.518	3.286.800		17.569.317
Provisiones	21.542.478	4.055.971	2.827.947		28.426.395
	<b>58.190.127</b>	<b>11.032.987</b>	<b>12.463.182</b>	<b>34.250</b>	<b>81.720.546</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>102.423.232</b>	<b>11.174.793</b>	<b>13.002.268</b>	<b>34.250</b>	<b>126.634.542</b>

	<b>dic-18</b>				
<b>Pasivo</b>	<b><u>Administr.</u></b>	<b><u>Forestación</u></b>	<b><u>Ganadería</u></b>	<b><u>Inmobiliaria</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<b>Deudas por prestaciones</b>					
Acreedores por pasividades	7.559.197				7.559.197
Acreedores por subsidios	856.345				856.345
	<b>8.415.542</b>				<b>8.415.542</b>
<b>Deudas con Organismos Públicos</b>					
D.G.I.: I.R.P.F. Retribuciones	2.539.168	132.060	588.575		3.259.803
F.R.L.	944.988	3.098	12.967		961.053
D.G.I.: I.R.P.F. Proveedores	109.616				109.616
D.G.I.: I.A.S.S.	27.333.579				27.333.579
	<b>30.927.351</b>	<b>135.158</b>	<b>601.542</b>		<b>31.664.051</b>
<b>Deudas con Instituciones Gremiales</b>	<b>4.439.533</b>				<b>4.439.533</b>
<b>Deudas diversas</b>					
Remuneraciones al personal a pagar		253.126	1.780.645		2.033.770
Acreedores fiscales		68.298	19.663		87.962
Depósitos en garantía	69.611				69.611
Acreedores por depósitos en garantía	1.264.820				1.264.820
Cobros anticipados	1.997.521	4.281.329	2.081.741	85.639	8.446.230
Retenc. sobre pasividades y sueldos	20.210.211	747.368	2.455.482		23.413.061
Acreedores varios	9.094.565	2.852.105	1.997.284		13.943.953
Provisiones	22.899.438	568.908	4.437.263		27.905.609
	<b>55.536.165</b>	<b>8.771.134</b>	<b>12.772.078</b>	<b>85.639</b>	<b>77.165.017</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>99.318.591</b>	<b>8.906.292</b>	<b>13.373.620</b>	<b>85.639</b>	<b>121.684.143</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.

	<b><u>31 de diciembre de 2019</u></b>	<b><u>31 de diciembre de 2018</u></b>
<b>Cuentas de Orden: Activo</b>		
Valores notariales en custodia	373.117.770	278.486.653
Documentos recibidos en garantía	6.394.331	4.147.464
	<b><u>379.512.101</u></b>	<b><u>282.634.117</u></b>
<b>Cuentas de Orden: Pasivo</b>		
Valores notariales	373.117.770	278.486.653
Documentos en custodia	6.394.331	4.147.464
	<b><u>379.512.101</u></b>	<b><u>282.634.117</u></b>

### 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 31/12/2019 expresados en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2019					
TIPO DE INVERSION	BANCO / en CUSTODIA en	MONEDA	MON – EXTR o REAJUSTABLE	TIPO de CAMBIO	MONEDA NACIONAL
Bonos y Notas en UI	BCU	UI	173.249.885,13	4,3653	756.287.724
Letras \$	BCU	\$	433.699.986,30		433.699.986
Fideicomisos UI	BEVSA	UI	862.975,04	4,3653	3.767.145
Bonos en U\$\$	BCU	U\$\$	152.104,68	37,308	5.674.721
Previsión deudores incobrables					-109.100
					<b>1.199.320.476</b>
Intereses devengados a cobrar					16.112.273
<b>TOTAL</b>					<b>1.215.432.749</b>

31/12/2018 expresado en pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2019				
TIPO DE INVERSION	BANCO / en CUSTODIA en	MONEDA	MON – EXTR o REAJUSTABLE	MONEDA NACIONAL
Plazo Fijo	BROU	U\$\$	3.000.000,00	105.761.432
Bonos y Notas en UI	BCU	UI	311.368.314,67	1.364.070.083
Letras \$	BCU	\$	129.712.880,46	141.111.933
Fideicomisos UI	BEVSA	UI	826.992,56	3.622.963
Bonos en U\$\$	BCU	U\$\$	5.058.674,87	178.337.565
Obligaciones Negociable	BCU	U\$\$	100.000,00	3.525.381
Previsión deudores incobrables				-145.878
				<b>1.796.283.479</b>
Intereses devengados a cobrar				29.777.862
<b>TOTAL</b>				<b>1.826.061.341</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 2019, 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	Administración	Forestación	Ganadería	Inmobiliaria	Saldo en U\$S	T.C.	Saldo en \$
Disponibilidades	2.647.500,35	44,73			2.647.545,08	37,308	98.774.612
Inv. Temporarias	156.070,23				156.070,23	37,308	5.822.668
Créditos	83.223,80	463.984,66	4.318,43	59.709,98	611.236,87	37,308	22.804.025
Inv. Financieras	1.585.259,96				1.585.259,96	37,308	59.142.879
Bienes de Uso	113.570,00				113.570,00	37,308	4.237.070
Créditos no corrientes	602.800,66			486.582,95	1.089.383,61	37,308	40.642.724
<b>A C T I V O</b>	<b>5.188.425,00</b>	<b>464.029,39</b>	<b>4.318,43</b>	<b>546.292,93</b>	<b>6.203.065,75</b>	<b>37,308</b>	<b>231.423.977</b>
Deudas Diversas	-22.783,16	-212.629,33	-112.172,60	-103,50	-347.688,59	37,308	-12.971.566
<b>P A S I V O</b>	<b>-22.783,16</b>	<b>-212.629,33</b>	<b>-112.172,60</b>	<b>-103,50</b>	<b>-347.688,59</b>	<b>37,308</b>	<b>-12.971.566</b>
<b>POSICIÓN MONETARIA NETA</b>	<b>5.165.641,84</b>	<b>251.400,06</b>	<b>-107.854,17</b>	<b>546.189,43</b>	<b>5.855.377,16</b>	<b>37,308</b>	<b>218.452.411</b>

### Posición en unidades indexadas

DESCRIPCIÓN	Administración	Forestación	Ganadería	Inmobiliaria	Saldo en UI	T.C.	Saldo en \$
Inv. Temporarias	176.802.975,43				176.802.975,43	4,3653	771.798.029
Créditos	6.603.455,25			2.485.617,84	9.089.073,09	4,3653	39.676.531
Inv. Financieras	432.157.044,11				432.157.044,11	4,3653	1.886.495.145
Créditos no corrientes	11.010.520,67			28.571.674,21	39.582.194,88	4,3653	172.788.155
<b>A C T I V O</b>	<b>626.573.995,46</b>			<b>31.057.292,05</b>	<b>657.631.287,51</b>	<b>4,3653</b>	<b>2.870.757.859</b>
<b>POSICIÓN MONETARIA NETA</b>	<b>626.573.995,46</b>			<b>31.057.292,05</b>	<b>657.631.287,51</b>	<b>4,3653</b>	<b>2.870.757.859</b>

### Posición en unidades reajustables

DESCRIPCIÓN	Administración	Forestación	Ganadería	Inmobiliaria	Saldo en UR	T.C.	Saldo en \$
Inv. Temporarias	968,64				968,64	1.198,59	1.161.002
Inv. Financieras	320.000,00				320.000,00	1.198,59	383.548.800
<b>A C T I V O</b>	<b>320.968,64</b>				<b>320.968,64</b>	<b>1.198,59</b>	<b>384.709.802</b>
<b>POSICIÓN MONETARIA NETA</b>	<b>320.968,64</b>				<b>320.968,64</b>	<b>1.198,59</b>	<b>384.709.802</b>

### Posición en unidades previsionales

DESCRIPCIÓN	Administración	Forestación	Ganadería	Inmobiliaria	Saldo en UP	T.C.	Saldo en \$
Inv. Temporarias	2.702.775,02				2.702.775,02	1,12668	3.045.163
Inv. Financieras	422.661.721,80				422.661.721,80	1,12668	476.204.509
<b>A C T I V O</b>	<b>425.364.496,82</b>				<b>425.364.496,82</b>	<b>1,12668</b>	<b>479.249.671</b>
<b>POSICIÓN MONETARIA NETA</b>	<b>425.364.496,82</b>				<b>425.364.496,82</b>	<b>1,12668</b>	<b>479.249.671</b>

### Posición en pesos reajustables por inflación

DESCRIPCIÓN	Administración	Forestación	Ganadería	Inmobiliaria	Saldo en \$R	T.C.	Saldo en \$
Créditos	9.141,44				9.141,44	610,75	5.583.134
Créditos no corrientes	19.524,83				19.524,83	610,75	11.924.790
<b>A C T I V O</b>	<b>28.666,27</b>				<b>28.666,27</b>	<b>610,75</b>	<b>17.507.924</b>
<b>POSICIÓN MONETARIA NETA</b>	<b>28.666,27</b>				<b>28.666,27</b>	<b>610,75</b>	<b>17.507.924</b>

### NOTA 9 – Gastos de Administración

<u>Gastos de Administración</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retribuciones personales	112.338.853	117.145.061
Cargas sociales s/servicios personales	14.145.592	15.314.431
Materiales y suministros	6.155.310	5.401.510
Servicios no personales	35.834.113	39.164.506
Amortizaciones (Nota 3.i)	11.264.722	13.264.834
Subsidios y otras transferencias	276.322	274.290
Otras deducciones	5.553	25.509
Maquinarias, equipos y mobiliarios	205.740	227.361
	<b>180.226.205</b>	<b>190.817.500</b>

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

<u>Apertura de rubros operativos SNS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Recaudación de Montepío Notarial	265.837	322.791
Ingresos por Copago	150.073.624	144.533.519
Ingresos por Cápitas FONASA	144.781.644	142.176.055
Otros ingresos	333.442	211.807
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>295.454.547</b>	<b>287.244.172</b>
Hospital Británico	303.582.113	288.942.314
Honorarios médicos	1.490.237	2.333.114
Emergencia médica móvil	1.851.450	1.796.056
Otros reembolsos	9.116.781	8.109.208
Otros egresos	4.005.718	3.832.106
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>320.046.300</b>	<b>305.012.798</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, (\$ 671.325.988) según resulta del Estado de Cambios en el Patrimonio.

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 supervivencia (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 2019, los saldos de fondos del sistema IVS resultaron ser negativos en la suma de \$ 997.068.895, 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 5 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 más ilíquidos, 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 más ilíquidos, 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”.
- 4) Citación por responsabilidad contractual; solicita se declare su derecho al uso de todos los ascensores del Edificio de las Instrucciones y se condene a CNSS a una reparación por daño patrimonial y moral por una suma no inferior a U\$S 40.000. En 2020 se recibe la demanda, en esta ocasión se estimó el daño moral en U\$S 5.000 y los eventuales perjuicios por pérdida de valor de su unidad, no fueron estimados y se solicitó en su caso, la liquidación por el procedimiento previsto en el artículo 378 del Código General del Proceso.
- 5) Acción de amparo para que la Caja comience a abonar asignación jubilatoria por incapacidad, beneficio que fuera otorgado previo cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 74 de la ley 17.437.  
En audiencia celebrada el 12 de febrero de 2020 se alcanzó un acuerdo conciliatorio, el cual fue homologado por el Tribunal de Apelaciones en lo Civil de 7° turno y concluyó el proceso de amparo. Por este acuerdo la Caja comenzará a abonar a la afiliada el 35 % de sus haberes jubilatorios deducidos los descuentos legales, a partir del mes de noviembre de 2019 inclusive (\$ 30.707,19 ya registrados como pasivo en el ejercicio 2019).
- 6) Finalmente informamos que en 2020 se recibió una demanda de anulación contra resolución del Directorio que dispone no acceder a las solicitudes de jubilación por incapacidad ni de subsidio por enfermedad presentadas ante el Instituto.

### **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 2019 estratificados por cada categoría de afiliación y por tramos de edades; al costo mensual de las prestaciones a diciembre de 2019; a la cantidad estimada de afiliados activos y pasivos por el período 2020 – 2062 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: i) el total de activos netos al 31 de diciembre de 2019; ii) el valor actuarial presente de las prestaciones prometidas para el período 2020 - 2062; iii) el déficit resultante de i) menos ii); iv) el valor actuarial presente de los aportes de los afiliados para el periodo 2020 – 2062.

Cabe señalar que el sistema de financiamiento de las pasividades de Caja Notarial no es de capitalización pura, por tanto el valor de los activos netos al cierre del ejercicio (i) no tiene por qué ser suficiente para la cobertura del valor presente de las prestaciones prometidas (ii). En efecto, el equilibrio o suficiencia del sistema se alcanza con las contribuciones de los activos, tal como puede apreciarse en el propio Cuadro N° 3.

La información que se presenta, se basa en la Proyección Financiera de Largo Plazo realizada por el Cr. Luis Camacho en junio de 2018, la cual contempla los cambios establecidos en la Ley 19.826 del 18 de setiembre de 2019 para el Sistema de Invalidez, Vejez y Supervivencia (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.

### **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)	4.05%
Inmobiliarias (urbanas de renta)	12.63%
Inmobiliarias (rurales de renta)	1.75%
Forestales (no incluye inmuebles)	12.27%
Ganaderas (no incluye inmuebles)	35.40%

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.

<u>Activos corrientes de mayor liquidez</u>	<u>dic-19</u>	<u>dic-18</u>
Disponibilidades (bancarias)	206.355.189	331.915.716
Créditos	333.245.056	370.359.254
	<u>539.600.245</u>	<u>702.274.970</u>
<u>Exposición por tipo de crédito</u>	<u>dic-19</u>	<u>dic-18</u>
Aportes Diciembre	157.324.896	162.946.026
Deudores por Aportes	16.543.752	4.357.760
Deudores por Préstamos	19.251.409	20.466.074
Deudores por Facilidades de Pago	14.947.531	15.185.006
Deudores SNS	43.242.843	41.538.241
Otros (ventas For, Gan, Arrend, etc.)	81.934.624	125.866.147
<b>Total Créditos C/P</b>	<b><u>333.245.056</u></b>	<b><u>370.359.254</u></b>
<u>Cobertura de créditos</u>	<u>dic-19</u>	<u>Prevision</u>
Aportes Diciembre	157.324.896	
Otros Créditos SNS	3.372.399	
Deudores por Aportes	159.840.802	(140.310.032)
Deudores por Préstamos	20.677.065	(1.425.656)
Deudores por Facilidades de Pago	32.621.950	(17.674.419)
Deudores SNS	39.918.495	(48.051)
Otros (ventas For, Gan, Arrend, etc.)	81.934.624	
<b>Cobertura sobre total de Créditos</b>	<b><u>495.690.232</u></b>	<b><u>(159.458.157)</u></b>
<b>Cobertura sobre Créditos afectados por riesgo</b>	<b><u>334.992.936</u></b>	<b><u>(159.458.157)</u></b>
	<u>dic-18</u>	<u>Prevision</u>
Aportes Diciembre	162.946.026	
Otros Créditos SNS	3.047.715	
Deudores por Aportes	217.124.499	(212.766.739)
Deudores por Préstamos	21.567.132	(1.101.057)
Deudores por Facilidades de Pago	28.627.601	(13.442.595)
Deudores SNS	38.526.066	(35.540)
Otros (ventas For, Gan, Arrend, etc.)	125.866.147	
<b>Cobertura sobre total de Créditos</b>	<b><u>597.705.185</u></b>	<b><u>(227.345.930)</u></b>
<b>Cobertura sobre Créditos afectados por riesgo</b>	<b><u>431.711.444</u></b>	<b><u>(227.345.930)</u></b>

### 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 2019, 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>
15,00	=	1.899.270.295	/	126.634.542

	<b>dic-19</b>	<b>Hasta 1 año</b>	<b>1 a 3 años</b>	<b>Más de 3 años</b>
Deudas por prestaciones	8.907.359	8.907.359		
Deudas fiscales	31.207.363	31.207.363		
Deudas diversas	81.720.546	81.720.546		
Deudas con Instituciones gremiales	4.799.274	4.799.274		
	<u>126.634.542</u>	<u>126.634.542</u>		

	<b>dic-18</b>	<b>Hasta 1 año</b>	<b>1 a 3 años</b>	<b>Más de 3 años</b>
Deudas por prestaciones	8.415.542	8.415.542		
Deudas fiscales	31.664.051	31.664.051		
Deudas diversas	77.165.017	77.165.017		
Deudas con Instituciones gremiales	4.439.533	4.439.533		
	<u>121.684.143</u>	<u>121.684.143</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 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 2019 y 2018.

**Existencias ganaderas al 31/12/19**

	La Misión	Corral del Yí	Los Paraísos	La Maja	El Nogal	Total	Inv. Valorado en \$ 31/12/2019
<b>Toros +3</b>	0	23	58	45	17	143	<b>5.601.796</b>
<b>Toros 2-3</b>	39	24	12	4	36	115	<b>4.504.941</b>
<b>Toros 1-2</b>	44	0	0	0	0	44	<b>1.723.630</b>
<b>Total</b>	83	47	70	49	53	302	<b>11.830.367</b>

<b>Vacas de Cría</b>	10	1.557	1.755	1.197	1.246	5.765	<b>146.900.063</b>
<b>Vacas de Inv.</b>	433	212	129	168	1	943	<b>27.335.982</b>
<b>Vaq. 1 a 2 años</b>	48	345	387	220	330	1.330	<b>23.817.427</b>
<b>Vaq.+ 2 años</b>	31	0	50	0	0	81	<b>1.610.698</b>
<b>Nov.+ 3 años</b>	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Nov. 2 a 3 años</b>	1.494	0	0	0	0	1.494	<b>49.049.574</b>
<b>Nov. 1 a 2 años</b>	1.272	4	3	0	3	1.282	<b>34.436.776</b>
<b>Terneros/as</b>	52	774	1.170	950	864	3.810	<b>72.493.175</b>
<b>Total</b>	3.340	2.892	3.494	2.535	2.444	14.705	<b>355.643.696</b>

<b>Total</b>	3.423	2.939	3.564	2.584	2.497	15.007	<b>367.474.063</b>
--------------	-------	-------	-------	-------	-------	--------	--------------------

	La Misión	Corral del Yí	Los Paraisos	La Maja	El Nogal	Total	Inv. Valorado en \$ 31/12/2019
<b>Carneros</b>	46	3	17	9	23	98	<b>511.866</b>
<b>Ovejas de Cría</b>	431	98	500	160	384	1.573	<b>6.514.089</b>
<b>Ovejas de consumo</b>	37	38	58	50	262	445	<b>1.693.410</b>
<b>Capones</b>	51	0	0	0	0	51	<b>199.784</b>
<b>Corderas diente leche</b>	76	20	187	130	217	630	<b>1.927.331</b>
<b>Corderos diente leche</b>	54	0	63	7	38	162	<b>495.599</b>
<b>Corderos/as mamones</b>	370	103	538	106	335	1.452	<b>2.925.246</b>
<b>Total</b>	1.065	262	1.363	462	1.259	4.411	<b>14.267.325</b>

	La Misión	Corral del Yí	Los Paraisos	La Maja	El Nogal	Total	Inv. Valorado en \$ 31/12/2019
<b>Yeguarizos</b>	29	80	37	9	20	175	<b>2.944.534</b>

<b>Total Existencias ganaderas al 31/12/2019</b>							<b>384.685.922</b>
--	--	--	--	--	--	--	--------------------

**Existencias ganaderas al 31/12/18**

	La Misión	Corral del Yí	Los Paraísos	La Maja	El Nogal	Total	Inv. Valorado en \$ 31/12/2019
<b>Toros +3</b>	42	31	65	40	12	190	<b>5.626.508</b>
<b>Toros 2-3</b>	38	16	16	7	21	98	<b>2.902.094</b>
<b>Toros 1-2</b>	52	0	0	0	0	52	<b>1.539.886</b>
<b>Total</b>	132	47	81	47	33	340	<b>10.068.488</b>

<b>Vacas de Cría</b>	10	1.385	1.589	1.464	1.164	5.612	<b>112.771.299</b>
<b>Vacas de Inv.</b>	255	76	521	0	153	1.005	<b>20.832.887</b>
<b>Vaq. 1 a 2 años</b>	16	594	530	416	174	1.730	<b>23.480.800</b>
<b>Vaq.+ 2 años</b>	6	255	0	0	12	273	<b>4.504.168</b>
<b>Nov.+ 3 años</b>	1	0	0	0	0	1	<b>29.613</b>
<b>Nov. 2 a 3 años</b>	1.049	0	0	0	0	1.049	<b>25.886.873</b>
<b>Nov. 1 a 2 años</b>	1.668	1	0	0	0	1.669	<b>33.538.008</b>
<b>Terneros/as</b>	90	680	867	490	620	2.747	<b>41.642.154</b>
<b>Total</b>	3.095	2.991	3.507	2.370	2.123	14.086	<b>262.685.802</b>

<b>Total</b>	3.227	3.038	3.588	2.417	2.156	14.426	<b>272.754.290</b>
--------------	-------	-------	-------	-------	-------	--------	--------------------

	La Misión	Corral del Yí	Los Paraísos	La Maja	El Nogal	Total	Inv. Valorado en \$ 31/12/2019
<b>Carneros</b>	14	2	20	14	22	72	<b>276.672</b>
<b>Ovejas de Cría</b>	301	83	555	324	643	1.906	<b>5.778.664</b>
<b>Ovejas de consumo</b>	111	16	107	119	275	628	<b>1.749.012</b>
<b>Capones</b>	13	0	18	0	52	83	<b>239.937</b>
<b>Corderas diente leche</b>	130	43	140	102	260	675	<b>1.594.354</b>
<b>Corderos diente leche</b>	13	34	3	15	16	81	<b>191.322</b>
<b>Corderos/as mamones</b>	237	60	326	147	215	985	<b>1.562.625</b>
<b>Total</b>	819	238	1.169	721	1.483	4.430	<b>11.392.586</b>

	La Misión	Corral del Yí	Los Paraísos	La Maja	El Nogal	Total	Inv. Valorado en \$ 31/12/2019
<b>Yeguarizos</b>	37	105	46	7	16	211	<b>3.265.525</b>

**Total Existencias ganaderas al 31/12/2018**

**287.412.401**

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 2019**

Saldo inicial (al 01/01/2019)	<b>264.195.165</b>
Incremento debido a compras del ejercicio	529.501
Disminución por consumo de animales	-2.842.407
Disminución por muerte de animales	-10.054.591
Incremento que se atribuye a cambios físicos (producción)	109.182.464
Incremento que se atribuye a cambios en los precios (tenencia)	99.415.599
Disminución por ventas del ejercicio	-75.739.809
Saldo final (al 31/12/2019)	<b><u>384.685.922</u></b>

## 16.2 Inversiones Forestales

Se presenta stock forestal al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 31/12/2019, el inventario fue realizado durante el mes de noviembre de 2019.

Establecimiento	Especie	Superficie (has)	Monto (\$ 2019)
<b>Santa Susana</b>	Eucaliptus	1.555,53	131.112.068
	Pino	3.243,75	505.352.685
	<b>Total</b>	<b>4.799,28</b>	<b>636.464.753</b>
<b>Litoraleña</b>	Álamos	82,83	4.579.235
	Eucaliptus	1.072,08	237.844.399
	Pino	667,19	243.794.036
	<b>Total</b>	<b>1.822,10</b>	<b>486.217.671</b>
<b>Algorta</b>	Álamos	226,89	24.796.626
	Eucaliptus	1.139,52	211.957.712
	Pino	845,60	237.886.758
	<b>Total</b>	<b>2.212,02</b>	<b>474.641.096</b>
<b>Totales</b>		<b>8.833,40</b>	<b>1.597.323.520</b>

En diciembre de 2019 se vendió a la empresa TGL Uruguay S.A. la parcela N° 102 del establecimiento Algorta. La misma es de 34,44 has.

Stock Forestal al 31/12/2018

Establecimiento	Especie	Superficie (has)	Monto (\$ 2019)
<b>Santa Susana</b>	Eucaliptus	1.483,04	119.845.731
	Pino	3.243,75	460.903.604
	<b>Total</b>	<b>4.726,78</b>	<b>580.749.335</b>
<b>La Litoraleña</b>	Álamos	82,83	5.725.438
	Eucaliptus	1.072,08	161.198.310
	Pino	667,19	225.938.391
	<b>Total</b>	<b>1.822,10</b>	<b>392.862.138</b>
<b>Algorta</b>	Álamos	226,89	26.902.605
	Eucaliptus	869,87	180.168.525
	Pino	1.074,22	298.284.572
	<b>Total</b>	<b>2.170,98</b>	<b>505.355.702</b>
<b>Totales</b>		<b>8.719,87</b>	<b>1.478.967.176</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.

<b><u>Conciliación de los valores de las plantaciones durante 2019</u></b>	
Saldo inicial (al 01/01/2019)	<b>1.359.495.885</b>
Incremento debido a compras del ejercicio	7.046.259
Incremento que se atribuye a cambios físicos (producción)	70.735.490
Incremento que se atribuye a cambios en los precios (tenencia)	253.544.658
Disminución debido a ventas del ejercicio	-93.498.773
Saldo final (al 31/12/2019)	<b><u>1.597.323.520</u></b>

