



**Asistencia Técnica y Servicios S.A.**

**Informe dirigido al Directorio referente  
a la auditoría de los Estados Financieros  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2015**

KPMG  
2 de marzo de 2016  
*Este informe contiene 19 páginas*

## Contenido

Dictamen de los auditores independientes	3
Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015	5
Estado de resultado integral por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015	6
Estado de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015	7
Estado de cambios en el patrimonio por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015	8
Anexo: Cuadro de Propiedad, planta y equipo, Activos intangibles y Amortizaciones al 31 de diciembre de 2015	9
Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015	10



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

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

## Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de  
Asistencia Técnica y Servicios S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Asistencia Técnica y Servicios S.A., los que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, los correspondientes estados de resultado integral, de flujo de efectivo y de cambios en el patrimonio por el ejercicio anual terminado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas, y anexo.

### *Responsabilidad de la Dirección sobre los estados contables*

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

### *Responsabilidad del Auditor*

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

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

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

*Opinión*

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Asistencia Técnica y Servicios S.A. al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay.

Montevideo, 2 de marzo de 2016

KPMG

Cr. Alexander Fry  
Socio  
C.J. y P.P.U. N° 38.161



## Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015

(en pesos uruguayos)

	<b>Nota</b>	<b>dic-15</b>	<b>dic-14</b>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.6	5.452.946	4.895.903
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	4	14.358.948	15.909.825
Activos por impuestos corrientes		84.720	39.240
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>19.896.614</b>	<b>20.844.968</b>
<b>Activo No Corriente</b>			
Activo por impuesto diferido	7	870.000	334.899
Propiedad, planta y equipo (Anexo)		108.173	-
Activos intangibles (Anexo)		31.106	-
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>1.009.279</b>	<b>334.899</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>20.905.893</b>	<b>21.179.867</b>
 <b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Deudas comerciales y otras deudas	5	8.887.789	7.065.968
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>8.887.789</b>	<b>7.065.968</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>8.887.789</b>	<b>7.065.968</b>
 <b>PATRIMONIO</b>			
Aportes de propietarios	9	13.500.000	13.500.000
Reservas		30.695	-
Resultados acumulados		(1.512.591)	613.899
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>12.018.104</b>	<b>14.113.899</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>20.905.893</b>	<b>21.179.867</b>

El Anexo y las Notas 1 a 9 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

## Estado de resultado integral por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>dic-15</u>	<u>dic-14</u>
<b>Ingresos Operativos</b>			
Ingresos locales	6	13.307.158	18.782.489
<b>Ingresos Operativos Netos</b>		<u>13.307.158</u>	<u>18.782.489</u>
<b>Costo de los Servicios Prestados</b>		(15.816.285)	(16.405.862)
<b>RESULTADO BRUTO</b>		<u>(2.509.127)</u>	<u>2.376.627</u>
<b>Gastos de Administración y Ventas</b>			
Honorarios profesionales		(383.177)	(323.996)
Gastos de movilidad		-	(57.058)
Servicios prestados por terceros		-	(87.500)
Amortización		(37.750)	-
Impuestos		(169.496)	(207.791)
Otros gastos		(160.939)	(129.679)
		<u>(751.362)</u>	<u>(806.024)</u>
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>		<u>(3.260.489)</u>	<u>1.570.603</u>
<b>Resultados Financieros</b>			
Diferencia de cambio		714.313	(57.170)
<b>Impuesto a la Renta</b>	7	450.381	(108.039)
<b>RESULTADO NETO</b>		<u>(2.095.795)</u>	<u>1.405.394</u>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Otros resultados integrales		-	-
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>		<u>(2.095.795)</u>	<u>1.405.394</u>
<b>Resultado atribuible a los propietarios de la Sociedad</b>		(2.095.795)	1.405.394
<b>Resultado integral atribuible a los propietarios de la Sociedad</b>		(2.095.795)	1.405.394

El Anexo y las Notas 1 a 9 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

## Estado de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(en pesos uruguayos)

	<b>dic-15</b>	<b>dic-14</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio	(2.095.795)	1.405.394
Ajustes por:		
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	37.750	-
Impuesto a la renta	(450.381)	108.039
Resultado operativo después de ajustes	(2.508.426)	1.513.433
(Aumento) / Disminución de activos por impuestos corrientes	(45.480)	-
(Aumento) / Disminución de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	1.550.877	(14.286.554)
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales y otras deudas	1.737.101	6.243.447
Efectivo generado por / (usado en) operaciones	734.072	(6.529.674)
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de operación</b>	<b>734.072</b>	<b>(6.529.674)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo, y activos intangibles	(177.029)	-
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de inversión</b>	<b>(177.029)</b>	<b>-</b>
<b>Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes</b>	557.043	(6.529.674)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio</b>	4.895.903	11.425.577
<b>EFFECTIVO Y EQUIV. DE EFFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO (Nota 2.6)</b>	<b>5.452.946</b>	<b>4.895.903</b>

El Anexo y las Notas 1 a 9 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

## Estado de cambios en el patrimonio por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(en pesos uruguayos)

	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	13.500.000	-	(791.495)	12.708.505
Resultado del ejercicio	-	-	1.405.394	1.405.394
Saldo al 31 de diciembre de 2014	13.500.000	-	613.899	14.113.899
Formación de reserva	-	30.695	(30.695)	-
Resultado del ejercicio	-	-	(2.095.795)	(2.095.795)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	13.500.000	30.695	(1.512.591)	12.018.104

El Anexo y las Notas 1 a 9 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.



## Cuadro de Propiedad, planta y equipo, Activos intangibles y Amortizaciones por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(en pesos uruguayos)

	Costo			Amortización y pérdidas por deterioro			Valor neto dic-15	Valor neto dic-14
	Saldos iniciales	Altas	Saldos finales	Saldos iniciales	Amortización	Saldos finales		
<b>Propiedad, planta y equipo</b>								
Equipos de Computación	-	137.322	137.322	-	29.149	29.149	108.173	-
<b>Total</b>	-	137.322	137.322	-	29.149	29.149	108.173	-
<b>Activos intangibles</b>								
Software	-	39.707	39.707	-	8.601	8.601	31.106	-
<b>Total</b>	-	39.707	39.707	-	8.601	8.601	31.106	-

# **Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

## **Nota 1 - Información básica sobre la Sociedad**

### **1.1 Naturaleza jurídica**

Asistencia Técnica y Servicios S.A. (“la Sociedad”) es una sociedad anónima cerrada con acciones nominativas, constituida en Uruguay el día 1° de febrero de 2012 por un período de tiempo de 99 años. Su domicilio social y fiscal está radicado en Paysandú s/n esq. Av. Libertador Brig. Gral. Lavalleja.

La Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland (en adelante “ANCAP”) es propietaria en forma directa del 99% de las acciones de Asistencia Técnica y Servicios S.A., siendo el otro accionista Distribuidora Uruguaya de Combustibles S.A. también perteneciente al Grupo ANCAP.

### **1.2 Actividad principal**

Su principal actividad es la prestación de servicios de consultoría, asesoramiento y asistencia técnica, en lo que refiere a gestión de procesos industriales de administración, gestión, tecnología, administración pública, dirección y gobierno de empresas.

La Sociedad pertenece a un grupo económico mayor, representado por ANCAP y sus subsidiarias, por lo que si bien gestiona su negocio en forma totalmente independiente, sus resultados de operaciones podrían verse en algún sentido afectados si, eventualmente, no contara con el apoyo de ANCAP.

## **Nota 2 - Bases de preparación y principales política contables**

### **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, siguiendo lo establecido en los Decretos 103/991, 37/010, 291/014 y 372/015.

El Decreto 103/991 de fecha 27 de febrero de 1991 establece los aspectos de presentación de estados financieros uniformes para las sociedades comerciales.

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

El Decreto 291/014 de fecha 14 de octubre de 2014 establece la obligatoriedad de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) vigentes y traducidas a idioma español a la fecha de publicación del mencionado decreto, tal como se encuentran publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación. Además se podrá optar como alternativa por el método de revaluación previsto en la Norma Internacional de Contabilidad 16 – Propiedad, Planta y Equipo y por la capitalización de préstamos previsto en la Norma Internacional de Contabilidad 23 – Costo por Préstamos. Además el mencionado Decreto establece que el Estado de Cambio en el Patrimonio es de presentación obligatoria.

El Decreto 372/015 de fecha 30 de diciembre de 2015 establece aspectos relativos a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas por primera vez y a su vez sustituye algunos artículos de los Decretos 291/014 y 538/009. Se podrá optar como alternativa por el método de revaluación previsto en la Norma Internacional de Contabilidad 38 – Activos Intangibles. Se establece que a los efectos del tratamiento contable del impuesto a las ganancias se deberá aplicar obligatoriamente las disposiciones de la Norma Internacional de Contabilidad 12 – Impuesto a las ganancias. En cuanto a la transición a las NIIF para PYMES se permite optar entre la Sección 35 de dicha norma y una solución simplificada.

En el ejercicio anterior los estados financieros se prepararon de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, siguiendo lo establecido en los Decretos 103/991, 266/07 y 37/010.

Estos son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF para PYMES de acuerdo a lo establecido en el Decreto 291/014. La transición al nuevo marco normativo no generó diferencias en el patrimonio y en el estado de resultados integral, respecto al marco normativo anterior.

## **2.2 Bases de medición**

Los presentes estados financieros se han preparado utilizando el principio de costo histórico, con excepción de los rubros valuados al valor razonable según se explica en las siguientes notas.

## **2.3 Fecha de aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por el Directorio de la empresa el 2 marzo de 2015.

## **2.4 Moneda funcional y de presentación**

Los estados contables han sido presentados en Pesos Uruguayos que es la moneda funcional de la Sociedad, considerando que refleja la sustancia económica de los eventos y circunstancias relevantes para ésta.

### ***Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera***

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio vigentes en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del período, mientras que los no monetarios se convierten aplicando al costo histórico en moneda extranjera, los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a la moneda funcional de los activos no monetarios denominados en moneda extranjera que se valoran a valor razonable, se ha efectuado aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha en la que se procedió a su cuantificación.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que éstos se produjeron.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a la moneda funcional de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.

El siguiente es el detalle de las cotizaciones del dólar estadounidense respecto al peso uruguayo, al promedio y cierre de los estados financieros:

	Promedio		Cierre	
	dic-15	dic-14	dic-15	dic-14
Dólar estadounidense	27,293	23,369	29,948	24,369

## 2.5 Uso de estimaciones contables y juicios

La preparación de los estados financieros requiere por parte de la Dirección de la empresa la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas contables que afectan a los importes de activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y gastos registrados en el período. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de la empresa se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2015, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos períodos. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos períodos, es reconocido en el período en que la estimación es modificada y en los períodos futuros afectados, o sea se registra en forma prospectiva.

En este sentido, la información relativa a las áreas más significativas en las que la Dirección de la empresa han realizado estimaciones de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen un mayor efecto sobre el importe reconocido en los estados financieros son los ingresos operativos netos y el cargo por impuesto a la renta y al patrimonio, entre otras estimaciones.

## 2.6 Definición de fondos

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se definió fondos igual a efectivo y equivalentes de efectivo. La siguiente es la conciliación del importe de efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera y el estado de flujos de efectivo:

	dic-15	dic-14
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.452.946	4.895.903
<i>Efectivo y equiv. de efectivo del estado de flujos de efectivo</i>	5.452.946	4.895.903

## 2.7 Instrumentos financieros

### Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados incluyen efectivo y equivalente de efectivo, y créditos comerciales y otras cuentas a cobrar.

Los instrumentos financieros no derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable más, en el caso de instrumentos que no estén al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados son valorizados como se describe a continuación.

El efectivo y equivalente de efectivo, abarcan los saldos de disponibilidades e inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses desde la fecha de adquisición que están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor razonable y son utilizados por la empresa en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar se valoran al costo amortizado usando el método del tipo de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro, cuando corresponda (Nota 2.10).

Las deudas comerciales y otras cuentas a pagar se valoran al costo amortizado usando el método del tipo de interés efectivo.

## **Capital social**

### *Acciones comunes*

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidas como una deducción de patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

## **2.8 Propiedad, planta y equipo**

### *Valuación*

La propiedad, planta y equipo está presentado a su costo de adquisición, menos la amortización acumulada y deterioro, cuando corresponde (Nota 2.10).

### *Costos posteriores*

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costos incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costos se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costos derivados del mantenimiento diario de propiedad, planta y equipo se registran en resultados a medida que se incurren.

### *Amortizaciones*

Las amortizaciones son cargadas a resultados utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, calculados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir del mes siguiente al de su incorporación. La vida útil estimada para los equipos de computación es de 5 años.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la vida útil, valor residual y el método de amortización de la propiedad, planta y equipo, se revisan de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

El total de amortizaciones se incluyen como gastos de administración y ventas.

## **2.9 Activos intangibles**

### *Software*

El software adquirido está presentado a su costo menos la amortización acumulada, y deterioro cuando corresponde (Nota 2.10).

Las amortizaciones se determinan según la vida útil estimada, a partir del mes siguiente al de la fecha en que el activo esté disponible para su utilización. La vida útil estimada para el software es de 3 años.

El total de las amortizaciones se incluyen como gastos de administración y ventas.

## **2.10 Deterioro**

### **Activos financieros**

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

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

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

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

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

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

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en ejercicios anteriores se analizan en cada fecha de balance en busca de indicios de que la pérdida sea menor o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido un cambio en las estimaciones empleadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro de valor se revierte sólo en la medida que el importe en libros del activo no exceda el importe en libros que habría resultado, neto de amortización, si no se hubiese reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor.

### **Activos no financieros**

Los valores contables de los activos no financieros de Asistencia Técnica y Servicios S.A. son revisados a la fecha de cada estado contable para determinar si existe un indicio de deterioro. Si algún indicio de deterioro existiera, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es estimado como el mayor entre su valor de uso y su valor razonable menos los costos de venta. Para determinar el valor de uso, se descuentan los flujos futuros de efectivo estimados a su valor actual usando un tipo de descuento que refleje las evaluaciones actuales del mercado correspondientes al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. A efectos de comprobar el deterioro, los activos se agrupan en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de efectivo procedentes del uso continuado que sean independientes de los producidos por otros activos o grupos de activos (“la unidad generadora de efectivo”).

Una pérdida por deterioro de valor se reconoce si el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en períodos anteriores se analizan en cada fecha de balance en busca de indicios de que la pérdida sea menor o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido un cambio en las estimaciones empleadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro de valor se revierte sólo en la medida que el importe en libros del activo no exceda el importe en libros que habría resultado, neto de amortización, si no se hubiese reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor.

## **2.11 Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta sobre los resultados del ejercicio comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en resultados, excepto que esté relacionado con partidas reconocidas en Otros resultados integrales en cuyo caso se reconoce dentro de Otros resultados integrales.

El impuesto corriente es el impuesto a pagar calculado sobre el monto imponible fiscal del resultado del ejercicio, utilizando la tasa del impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre de los estados financieros y considerando los ajustes por pérdidas fiscales en años anteriores.

El impuesto diferido es calculado utilizando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, determinado a partir de las diferencias temporarias entre los importes contables de activos y pasivos y los importes utilizados para fines fiscales. El importe de impuesto diferido calculado está basado en la forma esperada de realización o liquidación de los importes contables de activos y pasivos, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros.

Un activo por impuesto diferido es reconocido solamente hasta el importe que es probable que futuras ganancias imponibles estarán disponibles, contra las cuales el activo pueda ser utilizado. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

## **2.12 Determinación del resultado**

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

Los ingresos operativos representan el importe de los servicios prestados a terceros y son reconocidos en el estado de resultado integral cuando los riesgos y beneficios significativos asociados a la propiedad de los mismos han sido transferidos al comprador, es probable que se reciban beneficios económicos asociados con la transacción, los costos asociados y las posibles devoluciones de bienes pueden ser estimados con fiabilidad y la Sociedad no conserva para sí ninguna imputación en la gestión corriente de los bienes vendidos.

Adicionalmente, los ingresos operativos incluyen el ingreso por los servicios prestados a terceros y son reconocidos en el estado de resultado integral en proporción al grado de realización de la transacción a fecha de cierre del período.

La amortización de la propiedad, planta y equipo y de los activos intangibles es calculada según los criterios indicados en las Notas 2.8 y 2.9, respectivamente.

Los resultados financieros incluyen las diferencias de cambio.

El resultado por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido según se indica en la Nota 2.11.

### Nota 3 - Instrumentos financieros

A continuación se presenta detalle de activos y pasivos financieros y su método de medición en los estados financieros:

<i>31 de diciembre de 2015</i>	<u>Costo amortizado menos deterioro</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Total</u>
<b>Activos financieros</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.452.946	-	5.452.946
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	12.405.186	-	12.405.186
	<u>17.858.132</u>	<u>-</u>	<u>17.858.132</u>
<b>Pasivos financieros</b>			
Deudas comerciales y otras deudas	8.887.789	-	8.887.789
	<u>8.887.789</u>	<u>-</u>	<u>8.887.789</u>
<i>31 de diciembre de 2014</i>	<u>Costo amortizado menos deterioro</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Total</u>
<b>Activos financieros</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.895.903	-	4.895.903
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	15.118.645	-	15.118.645
	<u>20.014.548</u>	<u>-</u>	<u>20.014.548</u>
<b>Pasivos financieros</b>			
Deudas comerciales y otras deudas	7.065.968	-	7.065.968
	<u>7.065.968</u>	<u>-</u>	<u>7.065.968</u>

### Nota 4 - Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar es el siguiente:

	<u>dic-15</u>	<u>dic-14</u>
<b>Corriente</b>		
Deudores por ventas locales	10.207.641	8.396.492
Créditos fiscales	1.953.762	791.180
Partes relacionadas (Nota 8)	2.197.545	6.722.153
	<u>14.358.948</u>	<u>15.909.825</u>

### Nota 5 - Deudas comerciales y otras deudas

El detalle de las deudas comerciales y otras deudas es el siguiente:

	<u>dic-15</u>	<u>dic-14</u>
<b>Corriente</b>		
Proveedores de plaza	8.246.311	6.882.256
Provisiones	132.069	112.640
Retribuciones al personal y sus cargas sociales	458.637	-
Otras deudas	50.772	71.072
	<u>8.887.789</u>	<u>7.065.968</u>



## Nota 6 - Ingresos operativos

Los ingresos por naturaleza han sido los siguientes:

	<u>dic-15</u>	<u>dic-14</u>
Servicios de consultoría	13.307.158	18.782.489
	<u>13.307.158</u>	<u>18.782.489</u>

## Nota 7 - Impuesto a la renta

### 7.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en el estado de resultado integral

	<u>dic-15</u>	<u>dic-14</u>
<b>Gasto por impuesto corriente</b>		
Impuesto corriente	84.720	39.240
Gasto / (Ingreso)	<u>84.720</u>	<u>39.240</u>
<b>Impuesto diferido</b>		
Gasto / (Ingreso) por origen y reversión de diferencias temporarias	(535.101)	68.799
Gasto / (Ingreso)	<u>(535.101)</u>	<u>68.799</u>
<b>Total impuesto a la renta</b>	<u>(450.381)</u>	<u>108.039</u>

### 7.2 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

	<u>dic-15</u>		<u>dic-14</u>	
	%	\$	%	\$
Resultados antes de impuestos		<u>(2.546.176)</u>		<u>1.513.433</u>
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	25%	(636.544)	25%	378.358
Gastos no admitidos	0%	-	4%	61.587
Ajuste fiscal por inflación	0%	-	(22%)	(326.206)
Impuesto diferido activo no reconocido	(4%)	101.443	0%	-
Otros ajustes	(3%)	84.720	0%	(5.700)
Tasa y gasto / (Ingreso) por impuesto a la renta	<u>18%</u>	<u>(450.381)</u>	<u>7%</u>	<u>108.039</u>

### 7.3 Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

	<u>dic-15</u>		
	Activo	Pasivo	Neto
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	(870.000)	-	(870.000)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	<u>(870.000)</u>	<u>-</u>	<u>(870.000)</u>
	<u>dic-14</u>		
	Activo	Pasivo	Neto
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	(334.899)	-	(334.899)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	<u>(334.899)</u>	<u>-</u>	<u>(334.899)</u>

## 7.4 Movimiento durante el ejercicio de las diferencias temporarias

	Saldos a dic-14	Reconocido en		Saldos a dic-15
		Resultados	Patrimonio	
Pérdidas fiscales	(334.899)	(535.101)	-	(870.000)
(Activo) / Pasivo neto	(334.899)	(535.101)	-	(870.000)

	Saldos a dic-13	Reconocido en		Saldos a dic-14
		Resultados	Patrimonio	
Pérdidas fiscales	(403.698)	68.799	-	(334.899)
(Activo) / Pasivo neto	(403.698)	68.799	-	(334.899)

## Nota 8 - Partes relacionadas

Como se mencionara en la Nota 1, la empresa pertenece a un grupo económico mayor; siendo la controladora ANCAP (persona jurídica de derecho público del dominio comercial e industrial del estado, organizada bajo la forma de ente autónomo).

### 8.1 Personal clave

#### Saldos con personal clave

La empresa no provee beneficios a corto plazo a los directores y gerentes, por lo tanto no existen saldos ni transacciones al 31 de diciembre de 2015, así como tampoco existían al 31 de diciembre de 2014.

### 8.2 Saldos con otras partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

	dic-15	dic-14
<b>Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar (Corriente)</b>		
ANCAP	2.022.170	6.722.153
ANCSOL	175.375	-
	<u>2.197.545</u>	<u>6.722.153</u>

### 8.3 Transacciones con otras partes relacionadas

Las transacciones con otras partes relacionadas fueron las siguientes:

	dic-15	dic-14
<b>Ingresos operativos</b>		
ANCAP	3.872.624	11.098.351
ANCSOL	143.707	-
	<u>4.016.331</u>	<u>11.098.351</u>
<b>Refacturación de gastos</b>		
ANCAP	(153.862)	-
	<u>(153.862)</u>	<u>-</u>

## **Nota 9 - Patrimonio**

### **Capital**

El capital integrado al 31 de diciembre de 2015 asciende a \$ 13.500.000 (igual que al 31 de diciembre de 2014). El mismo está compuesto por 13.500.000 acciones nominativas de \$1 cada una.

—:—