Montevideo, 30 de octubre de 2020

INFORME DE COMPILACIÓN

Sres.
Banco Central del Uruguay

He realizado una compilación de los estados financieros de ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. SURA al 30 de setiembre de 2020, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en dicha fecha, conjuntamente con sus notas explicativas. Dichos estados contables constituyen afirmaciones de la Dirección de la Sociedad Administradora, quien es responsable por la información contenida en los mismos y su presentación de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay e instrucciones dictadas por el Banco Central del Uruguay.

La referida compilación fue realizada de acuerdo con la Norma Integral de Servicios Relacionados Nro. 4410 según lo establecido por el Pronunciamiento Nro. 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay, y se limitó a presentar bajo la forma de estados contables las afirmaciones de la Dirección de la Sociedad Administradora.

El trabajo de compilación realizado no consistió en un examen de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría o una revisión limitada de los referidos estados contables, por lo cual no expreso una opinión u otro tipo de conclusión sobre los Estados Contables de ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. SURA.

No se han efectuado ajustes en los Estados Contables para que estos reflejen en forma global el efecto que producen los cambios en los niveles de precios, motivados por la inflación.

Este informe está destinado solamente para su presentación ante el Banco Central del Uruguay y no para ningún otro propósito.

Declaro que la relación que mantengo actualmente con ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. SURA es como integrante del Departamento de Finanzas.

Juan Martín Torres Negreira
Contador Público
C.J.P.P.U. 156.292

Timbre de la Caja de Jubilaciones y Pensiones de Profesionales Universitarios, debitado por el Banco Central del Uruguay

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. SURA

ESTADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2020

	Nota	30 de setiembre de 2020 $	31 de diciembre de 2019 $
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	4	10.791.706	3.108.383
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	5.1	34.495.979	47.314.783
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	5.2	7.677.213	6.108.864
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	6	1.004.347	638.363
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**53.969.245**	**57.170.393**
ACTIVO NO CORRIENTE			
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	5.1	1.552.652	1.506.700
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	7	2.910.405	3.531.404
ACTIVOS INTANGIBLES	8	1.815.007	1.796.391
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	9	124.353	155.568
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**6.402.417**	**6.990.063**
TOTAL ACTIVO		**60.371.662**	**64.160.456**

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. SURA

ESTADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2020

	Nota	30 de setiembre de 2020 $	31 de diciembre de 2019 $
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	5.3	10.998.655	13.223.742
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**10.998.655**	13.223.742
TOTAL PASIVOS		**10.998.655**	**13.223.742**
PATRIMONIO			
CAPITAL INTEGRADO	11	101.093.103	101.093.103
RESULTADOS ACUMULADOS		(51.720.096)	(50.156.389)
TOTAL PATRIMONIO		**49.373.007**	**50.936.714**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**60.371.662**	**64.160.456**

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. SURA

ESTADO CONDENSADO DE RESULTADOS INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2020

	Nota	Por el período de nueve meses comprendido entre el 1° de enero y el 30 de setiembre de 2020 $	Por el período de nueve meses comprendido entre el 1° de enero y el 30 de setiembre de 2019 $	Por el período de tres meses comprendido entre el 1° de julio y el 30 de setiembre de 2020 $	Por el período de tres meses comprendido entre el 1° de julio y el 30 de setiembre de 2019 $
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	12.1	47.613.239	36.573.256	17.867.681	13.303.009
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	12.2	(51.922.207)	(40.097.848)	(17.821.257)	(15.038.965)
OTRAS GANANCIAS DIVERSAS	12.3	-	1.040.998	(23.296)	-
INGRESOS FINANCIEROS	12.4	3.605.534	3.561.430	543.686	1.330.869
COSTOS FINANCIEROS	12.5	(121.974)	(169.348)	(34.353)	(51.609)
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		**(825.408)**	**908.488**	**532.461**	**(456.696)**
IMPUESTO A LA RENTA	7	(738.299)	76.777	147.899	301.962
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		**(1.563.707)**	**985.265**	**680.360**	**(154.734)**

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. SURA

ESTADO CONDENSADO DEL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2020

	Nota	Por el período de nueve meses comprendido entre el 1° de enero y el 30 de setiembre de 2020 $	Por el período de nueve meses comprendido entre el 1° de enero y el 30 de setiembre de 2019 $	Por el período de tres meses comprendido entre el 1° de julio y el 30 de setiembre de 2020 $	Por el período de tres meses comprendido entre el 1° de julio y el 30 de setiembre de 2019 $
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		**(1.563.707)**	**985.265**	**680.360**	**(154.734)**
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO		-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL NETO TOTAL DEL EJERCICIO		**(1.563.707)**	**985.265**	**680.360**	**(154.734)**

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. SURA

ESTADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2020

$

	Capital Integrado	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
Saldo al 1° de enero de 2019 (Auditado)	**101.093.103**	**(49.506.586)**	**51.586.517**
Resultado neto del período	-	985.265	985.265
Otro resultado integral neto del período	-	-	-
Resultado integral total neto del período	**-**	**985.265**	**985.265**
Aportes de capital (Nota 10)			-
Saldo al 30 de setiembre de 2019 (No Auditado)	**101.093.103**	**(48.521.321)**	**52.571.782**
Saldo al 01 de enero de 2020 (Auditado)	**101.093.103**	**(50.156.389)**	**50.936.714**
Resultado neto del ejercicio	-	(1.563.707)	(1.563.707)
Otro resultado integral neto del ejercicio	-	-	-
Resultado integral neto total del ejercicio	**-**	**(1.563.707)**	**(1.563.707)**
Saldo al 30 de setiembre de 2020 (No Auditado)	**101.093.103**	**(51.720.096)**	**49.373.007**

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. SURA

ESTADO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE PERIODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2020

	2020 $	2019 $
1. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta	(825.408)	59.018
Ajustes por:		
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	31.215	23.135
Amortizaciones de activos intangibles	667.473	138.350
Provisiones	-	-
Cambios en activos y pasivos operativos		
Otros activos financieros	(18.389.567)	(5.302.592)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(1.568.349)	(70.194)
Otros activos no financieros	(365.984)	(4.459.630)
Cuentas a pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(2.228.617)	(3.078.032)
Impuesto a la renta pagado	(117.300)	(157.500)
Fondos netos de actividades operativas	**(22.796.537)**	**(12.847.445)**
2. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por altas de propiedades, planta y equipos y activos intangibles	(682.560)	(30.806)
Fondos utilizados en actividades de inversión	**(682.560)**	**(30.806)**
3. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÒN		
Aportes de propietarios	-	
Fondos provenientes de actividades de financiación	**-**	**-**
4. VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE	**(23.479.097)**	**(12.878.251)**
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO	**34.270.803**	**32.203.914**
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL	**10.791.706**	**19.325.663**

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. SURA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

(NO AUDITADO)

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y ACTIVIDAD PRINCIPAL DE LA SOCIEDAD

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. SURA (en adelante "AFISA SURA" o la "Sociedad") es una sociedad anónima cerrada, que tiene por objeto exclusivo la administración de fondos de inversión, conforme a lo dispuesto en la Ley N° 16.774 del 27 de setiembre de 1996 y su modificación posterior en la Ley N° 17.202 de fecha 24 de setiembre de 1999, y demás normas reglamentarias y complementarias, pudiendo actuar como fiduciaria en fideicomisos financieros y generales conforme a lo dispuesto en los artículos 11 y 26 de la Ley N° 17.703.

En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 19 de agosto de 2013 se resolvió la reforma del artículo primero y segundo del Estatuto Social, modificando la denominación social de "AHORRO INVERSIÓN SURA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A." a "ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. SURA". La mencionada modificación se hizo efectiva una vez culminados con los trámites correspondientes, hecho que ocurrió con fecha 4 de julio de 2014 cuando se procedió a las publicaciones correspondientes. Al 30 de julio de 2014 se pone en conocimiento según la Comunicación Nº 2014/110 el cambio de denominación de "AHORRO INVERSIÓN SURA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A." a "ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. SURA" en el Registro del Mercado de Valores.

La Sociedad fue adquirida por Sura Asset Management España S.L. en el mes de marzo de 2012. En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de enero de 2014, se aprobó por unanimidad la venta del 100% del paquete accionario de la Sociedad a favor de Sura Asset Management Uruguay Sociedad de Inversión S.A. (antes Tublyr S.A.), lo cual se efectivizó el 11 de julio de 2014.

Con fecha 27 de diciembre de 2012, según Comunicación N° 2012/238, el Banco Central del Uruguay autorizó a funcionar a AFISA SURA como Administradora de Fondos de Inversión y la misma fue inscripta en el Registro de Mercado de Valores.

Con fecha 1° de febrero de 2013, según Comunicación N° 2013/014 del Banco Central del Uruguay, fue aprobado el Reglamento del Fondo de Inversión denominado "SURA PROTECCIÓN Fondo de Inversión" presentado por AFISA SURA, quedando inscripto en el Registro del Mercado de Valores y habilitado para la oferta pública.

Con fecha 19 de agosto de 2013, según Comunicación N° 2013/125 del Banco Central del Uruguay, fue aprobado el Reglamento del Fondo de Inversión denominado "SURA CONSERVADOR Fondo de Inversión" presentado por AFISA SURA, quedando inscripto en el Registro del Mercado de Valores

y habilitado para la oferta pública.

Con fecha 21 de octubre de 2013, según Comunicación N° 2013/168 del Banco Central del Uruguay, fue aprobado el Reglamento del Fondo de Inversión denominado "SURA AHORRO DOLAR Fondo de Inversión" presentado por AFISA SURA, quedando inscripto en el Registro del Mercado de Valores y habilitado para la oferta pública.

Con fecha 11 de junio de 2014, según Comunicación N° 2014/070 del Banco Central del Uruguay, fue aprobado el Reglamento del Fondo de Inversión denominado "SURA AHORRO BÁSICO Fondo de Inversión" presentado por AFISA SURA, quedando inscripto en el Registro del Mercado de Valores y habilitado para la oferta pública.

Con fecha 5 de octubre de 2018, según Comunicación N° 2018/200 del Banco Central del Uruguay, fue aprobado el Reglamento del Fondo de Inversión denominado "SURA ESTRATEGIA INTERNACIONAL Fondo de Inversión" presentado por AFISA SURA, quedando inscripto en el Registro del Mercado de Valores y habilitado para la oferta pública.

Con fecha 10 de octubre de 2019, según Comunicación N° 2019/226 del Banco Central del Uruguay, fue aprobado el Reglamento del Fondo de Inversión denominado "SURA RENTA DÓLARES Fondo de Inversión" presentado por AFISA SURA, quedando inscripto en el Registro del Mercado de Valores y habilitado para la oferta pública.

Estos son los fondos de inversión activos administrados por AFISA SURA al 30 de setiembre de 2020.

Adicionalmente, con fecha 11 de agosto de 2017, AFISA SURA y Asociación Civil Mutualista Casa de Galicia, convienen constituir el Fideicomiso denominado "Fideicomiso Financiero Centenario". AFISA SURA es el fiduciario de dicho fideicomiso. Se trata de un fideicomiso de oferta privada y por lo tanto:

i) No se encuentra registrado en la Superintendencia de Servicios Financieros del BCU.
ii) El número máximo de titulares bajo el presente fideicomiso es de 25.
iii) Queda prohibido a los titulares la comercialización de participaciones en los valores.

La Sociedad cierra su ejercicio fiscal y contable el 31 de diciembre de cada año.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Sociedad preparó sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico.

En la preparación de estos estados financieros la Sociedad ha aplicado las políticas contables, y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en el apartado 2.2 de la presente Nota.

2.1. Resumen de las políticas contables significativas

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por la Sociedad en la preparación de los presentes estados financieros.

2.1.1. Conversión de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se presentan en pesos uruguayos, que a la vez es la moneda funcional de la Sociedad.

Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Sociedad a las tasas de cambio de la fecha de las transacciones originales. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todas las diferencias de cambio se imputan al estado de resultados en la línea de ingresos o costos financieros.

2.1.2. Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes

La Sociedad reconoce ingresos cuando el control de las obligaciones de desempeño es transferido al cliente. Control se refiere a la habilidad que tiene el cliente para dirigir el uso y obtener sustancialmente todos los beneficios de los servicios intercambiados.

La Dirección definió los siguientes indicadores para analizar el tiempo y las circunstancias, así como la cantidad por la cual el ingreso se reconoce:

- Identificando el contrato con el cliente (por escrito, oral o cualquier otro acuerdo a las prácticas del negocio);

- Evaluando los servicios comprometidos en el contrato e identificar como cada obligación de desempeño en el contrato será transferida al cliente;

- Considerando los términos contractuales en conjunto con las prácticas del negocio para determinar el precio de la transacción. El precio de la transacción es el monto de la contraprestación que la Sociedad espera recibir en intercambio de transferir los servicios comprometidos con el cliente; la contraprestación comprometida en el contrato debe incluir cantidades fijas o variable, o ambas;

- Asignar el precio a la transacción a cada obligación de desempeño incluida en el contrato (para cada servicio) por una cantidad que represente la contraprestación que la Sociedad espera recibir en intercambio de transferir los servicios comprometidos con el cliente; y

- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida) se vaya cumpliendo la obligación de desempeño en intercambio de servicios comprometidos.

Todas las condiciones anteriores se cumplen normalmente en el momento en que los servicios se prestan.

Comisión por administración de fondos de inversión

La Sociedad cobra diariamente a cada cuotapartista de los fondos de inversión que administra, una comisión por administración, que se devenga diariamente. Dicha comisión se calcula sobre el valor de cuotaparte de cada cuotapartista determinado al cierre de cada día hábil según los parámetros establecidos en los Reglamentos de los respectivos Fondos.

Comisión por administración de fideicomiso de oferta privada

La Sociedad cobra al fideicomiso de oferta privada que administra, una comisión por administración, que se devenga mensualmente. Dicha comisión asciende a 270.000 Unidades Indexadas más el Impuesto al Valor Agregado, de acuerdo a lo estipulado en el contrato de fideicomiso.

Intereses

Para todos los instrumentos financieros medidos al costo amortizado, los intereses ganados se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva, que es la tasa de interés que descuenta en forma exacta los flujos futuros de pagos o cobros en efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, o de un período de menor duración, según corresponda, respecto del importe neto en libros del activo o pasivo financiero. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros en el estado de resultados.

2.1.3. Impuestos

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La tasa impositiva vigente para la Sociedad es del 25%.

El impuesto a la renta corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado de resultados.

La Dirección evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se registra considerando las diferencias temporarias existentes entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables en la fecha de cierre.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de una plusvalía, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva

- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias y asociadas, cuando la oportunidad de reversión de dichas diferencias se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se reversen en el futuro cercano.

Se reconocen los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de pérdidas fiscales no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichas pérdidas fiscales, excepto:

- Cuando el activo por impuesto diferido relativo a la diferencia temporaria deducible surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

- Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con inversiones en subsidiarias, entidades asociadas y acuerdos conjuntos, los activos por impuesto diferido se reconocen sólo en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias reviertan en un futuro previsible y que haya un beneficio fiscal contra el cual se podrán utilizar las diferencias temporarias.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce con cargo al resultado del período o al otro resultado integral, según corresponda, en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias disponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden por sus importes nominales sin descontar, a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de de cierre del período sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha. La tasa impositiva vigente para la Sociedad es del 25%.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado, también se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con las transacciones subyacentes con las que se relacionan, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma autoridad fiscal.

<u>Otros impuestos relacionados con las ventas</u>

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto relacionado con las ventas, como es el caso del impuesto al valor agregado salvo:

- Cuando el impuesto incurrido en una venta, en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas incluyendo el importe de impuesto al valor agregado.

El importe neto del impuesto relacionado con las ventas que se espera recuperar de la autoridad fiscal, o que corresponda pagar a la misma, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

2.1.4. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se miden al costo, neto de las depreciaciones acumuladas y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiera. Ese costo incluye el costo de reemplazar componentes de propiedades, planta y equipo y los costos por préstamos relacionados con proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Para los componentes significativos de propiedades, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Sociedad da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento como activo. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo se calcula en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos.

Un componente de propiedades, planta y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de período y se ajustan prospectivamente, de corresponder.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante reconocimiento de pérdidas por deterioro.

Las vidas útiles utilizadas son las siguientes:

Categoría	Plazo
Mejoras en inmuebles arrendados	Plazo de arrendamiento remanente
Muebles y útiles	10 años
Equipos de computación	5 años

2.1.5. Activos intangibles

Los activos intangibles están representados por licencias de software.

Los activos intangibles adquiridos de forma separada se miden al costo, neto de las amortizaciones acumuladas y de las perdidas por deterioro, si las hubiera.

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas. La vida útil del software aplicada por la Sociedad es de 3 años.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan prospectivamente como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados en el rubro "Gastos de administración y ventas".

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

2.1.6. Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y valoración posterior

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar al reconocimiento de un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra entidad.

2.1.6.1. Activos financieros

<u>Reconocimiento inicial y valoración</u>

Los activos financieros se clasifican, en su reconocimiento inicial, como valorados posteriormente al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características de los activos financieros desde el punto de vista de los flujos de efectivo contractuales y del modelo de negocio de la Sociedad para la gestión de los activos financieros. Con la excepción de las cuentas a cobrar comerciales que no tienen un componente de financiación significativo o para las que la Sociedad ha aplicado la solución práctica, la Sociedad valora inicialmente los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se valoran a su valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción. Las cuentas a cobrar comerciales que no contienen un componente de financiación significativo o para las que la Sociedad ha aplicado la solución práctica se valoran al precio de la transacción determinado según la NIIF 15.

Para que un activo financiero sea clasificado y valorado al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, debe dar lugar a flujos de efectivo que son "únicamente pagos de capital e intereses" sobre el importe de capital pendiente.

El modelo de negocio de la Sociedad para la gestión de los activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo se obtendrán del cobro de los flujos de efectivo contractuales, de la venta de los activos financieros o de ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos en un plazo establecido por la regulación o por una convención establecida en el mercado correspondiente (compras o ventas convencionales) se reconocen en la fecha de contratación, por ejemplo, la fecha en la que la Sociedad se comprometa a comprar o vender el activo.

Valoración posterior

A los efectos de su valoración posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral con reclasificación de las ganancias y pérdidas acumuladas en su enajenación (instrumento de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral sin reclasificación de las ganancias y pérdidas acumuladas en su enajenación (instrumento de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Sociedad. La Sociedad valora a los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

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

Los activos financieros a costo amortizado se valoran posteriormente utilizando el método del interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, modifica o deteriora.

Los activos financieros a costo amortizado incluyen los otros activos financieros (valores públicos, treasury bills, certificados de depósito, depósitos a plazo fijo y depósitos en garantía), deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja inicialmente (por ejemplo, se cancela en los estados

financieros de la Sociedad) cuando:

- Hayan expirado los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo, o
- La Sociedad ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo de un activo o ha asumido la obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos sin dilación a un tercero bajo un acuerdo de transferencia; y la Sociedad (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del mismo.

Cuando la Sociedad ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo de un activo o ha asumido la obligación de transferirlos, evalúa si ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad y en que medido los ha retenido. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo ni tampoco ha transferido el control del mismo, la Sociedad sigue reconociendo el activo transferido sobre la base de su implicación continuada en el mismo. En este caso, la Sociedad también reconoce el pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se valoran de acuerdo a un criterio que refleje los derechos y obligaciones que la Sociedad ha retenido.

Cuando la implicación continuada se deba a una garantía sobre los activos transferidos, se valora al menor entre el valor contable original del activo y el importe máximo de la contraprestación que la Sociedad podría tener que pagar por la garantía.

Deterioro de los activos financieros

La Sociedad reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas (ECL) para todos los instrumentos de deuda que no se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Las ECL se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales a recibir de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir, descontados a una tasa de interés efectiva aproximada a la original.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Paras las exposiciones crediticias para las que no ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se dota para las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes doce meses. Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se realiza para las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante del activo, independientemente del momento del incumplimiento.

2.1.6.2. Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y valoración

Los pasivos financieros se clasifican a la fecha de su reconocimiento inicial, según corresponda, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y créditos, cuentas a pagar o derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y para los préstamos y créditos y las cuentas a pagar se netean los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Sociedad incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Valoración posterior

La valoración de los pasivos financieros depende de su clasificación. En el caso de la Sociedad, sólo presenta cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Las mismas se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación se extingue, cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente se reemplaza por otro del mismo prestamista en condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente son sustancialmente modificadas, dicho intercambio o modificación se tratan como una baja del pasivo original y el reconocimiento de la nueva obligación. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

2.1.7. Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación, presentándose el importe neto correspondiente en el estado de situación financiera, si:

- Se tiene actualmente un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y

- Se tiene la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

2.1.8. Deterioro del valor de otros activos no financieros

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Sociedad evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero esté deteriorado. Si existe tal indicio, se requiere realizar la prueba de deterioro del valor para ese activo. En tal caso, la Sociedad estima el importe recuperable del activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta del activo, y su valor en uso. Ese importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que ese activo individual no genere flujos de efectivo independientes de los de otros activos o grupos de activos En ese caso, la Sociedad determinará el nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (las unidades generadoras de efectivo) y se estima el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo al que pertenece el activo.

Cuando el importe en libros de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo individual, o en su caso la unidad generadora de efectivo, se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos de ese activo individual, o en su caso, de la unidad generadora de efectivo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta las

transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, valores de cotización de activos similares en mercados activos y otros indicadores disponibles del valor razonable.

La Sociedad basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Sociedad a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un período de dos años. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del segundo año.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos del estado de resultados que se correspondan con la función del activo deteriorado (generalmente en el costo de ventas u otros gastos operativos).

Asimismo, para esta clase de activos a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o han disminuido. Si existiera tal indicio, la Sociedad efectúa una estimación del importe recuperable del activo individual o de la unidad generadora de efectivo, según corresponda. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo individual o de la unidad generadora de efectivo, desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo o unidad generadora de efectivo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo o unidad generadora de efectivo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación o amortización correspondiente, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo o unidad generadora de efectivo en períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados en la misma línea en la que se reconoció previamente el respectivo cargo por deterioro de valor.

Los importes en libros de los activos no financieros a la fecha de cierre no superan sus importes recuperables a las fechas respectivas.

2.1.9. Efectivo

Se considera efectivo tanto a los fondos en caja como a los depósitos bancarios a la vista de libre disponibilidad. Se consideran equivalentes al efectivo a las inversiones a corto plazo de gran liquidez y libre disponibilidad que, sin previo aviso ni costo relevante, pueden convertirse fácilmente en una cantidad determinada de efectivo conocida con alto grado de certeza al momento de la imposición, están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, con vencimientos hasta tres meses posteriores a la fecha de las respectivas imposiciones, y cuyo destino principal no es el de inversión o similar, sino el de cancelación de compromisos a corto plazo.

2.1.10. Provisiones

Reconocimiento y medición

Las provisiones se reconocen cuando (i) existe una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; (ii) es probable que haya que desprenderse de recursos que incorporan

beneficios económicos para cancelar la obligación; y (iii) pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

En los casos en que se espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados en la línea que mejor refleje la naturaleza de la provisión, neto de todo reembolso relacionado, en la medida en que éste sea virtualmente cierto.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como costos financieros en el estado de resultados.

2.1.11 Clasificación corriente – no corriente

La Sociedad presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en el ciclo normal de explotación.
- Se mantiene principalmente con fines de negociación.
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación
- Se mantiene principalmente con fines de negociación
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

La Sociedad clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

2.2 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Sociedad requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la revelación de los pasivos contingentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a

los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

2.2.1. Estimaciones y supuestos contables significativos

Los supuestos clave relacionados con el futuro y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación.

La Sociedad ha basado sus estimaciones y supuestos contables significativos considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Sociedad. Esos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en que ellos ocurren.

Deterioro del valor de activos no financieros

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso.

El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basan en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados. Los flujos de efectivo surgen de proyecciones estimadas para los próximos cinco años, excluidas las actividades de reestructuración a las que la Sociedad aún no se ha comprometido, y las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento operativo del activo individual o de la unidad generadora de efectivo que se someten a la prueba de deterioro del valor.

El importe recuperable es extremadamente sensible a la tasa de descuento utilizada para el descuento de los flujos de efectivo futuros, como así también a los ingresos de efectivo futuros esperados, y a la tasa de crecimiento a largo plazo utilizada en la extrapolación.

Impuesto a la renta corriente y diferido

Existen incertidumbres con respecto a la oportunidad en que se genera el resultado impositivo futuro. Las diferencias que pudieran surgir entre los resultados reales y los supuestos efectuados, o por las modificaciones futuras de tales supuestos, podrían requerir de ajustes futuros a los ingresos y gastos impositivos ya registrados.

El activo por impuesto diferido se reconoce para todas las pérdidas impositivas no utilizadas en la medida que sea probable que exista una ganancia impositiva disponible contra la cual puedan compensarse esas pérdidas. La determinación del importe del activo por impuesto diferido que se puede reconocer requiere de un nivel significativo de juicio por parte de la Dirección, en relación con la oportunidad y el nivel de la ganancia impositiva futura a alcanzar, y con las estrategias futuras de planificación fiscal a aplicar.

La Nota 7 incluye información más detallada sobre el impuesto a la renta.

3 NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES ADOPTADAS POR LA SOCIEDAD

Las políticas contables adoptadas para la preparación de estos estados financieros condensados sw período intermedio son uniformes con aquellas utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

i) Nuevas normas e interpretaciones vigentes adoptadas

A partir del ejercicio iniciado el 1º de enero de 2020, la Sociedad ha aplicado, por primera vez, ciertas normas e interpretaciones nuevas y/o modificadas según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés). En general, estas normas e interpretaciones requieren que la información de los estados financieros sea modificada retrospectivamente. La Sociedad no ha aplicado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que no sea efectiva todavía.

A continuación, se expone una descripción de las normas e interpretaciones nuevas y/o modificadas adoptadas por la Sociedad:

- Definición de un negocio: Modificación a la NIIF 3
- Enmiendas de la tasa de interés de referencia, modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7
- Definición de materialidad: Modificación de la NIC 1 y NIC 8
- Marco conceptual
- Concesiones de alquiler relacionadas al Covid-19 – Modificaciones a la NIIF 16

Estas modificaciones no tienen impacto relevante sobre la Sociedad.

ii) Nuevas normas e interpretaciones emitidas aún no vigentes

A la fecha de emisión de los estados financieros, el IASB había publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción:

- Clasificación de obligaciones como corrientes y no corrientes – modificación a la NIC 1 (1)
- Modificación a la NIIF 3 – actualización de referencias al Marco Conceptual (1)
- Propiedades, planta y equipo – ingresos anteriores al uso – modificación de la NIC 16 (1)
- Contratos onerosos – Costos de cumplimiento de contratos – Modificaciones a la NIC 37 (1)
- Proceso de mejoras anuales - NIIF 1 – Adopción por primera vez de NIIF - Subsidiarias que adoptan primera vez las NIIF (1)
- Proceso de mejoras anuales – NIIF 9 Instrumentos financieros – honorarios en el test del 10% para la baja de pasivos financieros (1)
- Proceso de mejoras anuales – NIC 41 Agricultura – Impuestos en la valuación a valor razonable (1)
- NIIF 17 – Contratos de seguro (2)

(1) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1º de enero de 2022.
(2) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1º de enero de 2023.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que dichas normas tendrán sobre los estados financieros.

4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Para propósitos de presentación del estado de situación financiera, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen los siguientes conceptos:
Los saldos en bancos devengan intereses a tasas variables sobre la base de las tasas diarias de depósitos bancarios.

	30/09/2020 $	31/12/2019 $
Efectivo en caja y bancos	10.748.028	3.094.550
Efectivo en intermediario de valores (Nota 13)	43.678	13.833
	10.791.706	**3.108.383**

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen los siguientes conceptos:

	30/09/2020 $	31/12/2019 $
Efectivo en caja y bancos	10.791.706	3.108.383
Otros activos financieros - Vencimiento menor a 90 días	-	31.162.420
	10.791.706	**34.270.803**

5 ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS

5.1 Otros activos financieros

	30/09/2020 $	31/12/2019 $
Instrumentos financieros valuados a costo amortizado		
Activo Corriente		
Letras de Regulación Monetaria	12.062.749	25.014.035
Treasury Bills	-	6.148.385
Certificado de depósito en Bancolombia	-	5.239.118
Depósitos a plazo fijo	10.654.980	-
Depósitos afectados en garantía (Nota 14)	11.778.250	10.913.245
Total Activo Corriente	**34.495.979**	**47.314.783**
Activo No Corriente		
Notas del Tesoro	1.552.652	1.506.700
Total Activo Corriente	**1.552.652**	**1.506.700**
Total Activo	**36.048.630**	**48.821.483**

Las tasas de interés promedio y plazos de vencimientos más lejanos de estos instrumentos financieros son los siguientes:

	30/09/2020		31/12/2019	
	Vencimiento más lejano	Tasa de interés promedio	Vencimiento más lejano	Tasa de interés promedio
Letras de regulación monetaria ($)	mar-21	6,96%-9,87%	feb-20	8,49%-9,85%
Treasury bills (US$)	-	-	feb-20	1,35%-1,42%
Certificado de depósito en Bancolombia (US$)	-	-	may-20	2%
Depósitos a plazo fijo	feb-21	0,42%	-	-
Notas del tesoro UI	may-25	4,00%	may-25	4,00%

Respecto a los depósitos afectados en garantía, una descripción de los mismos se revela en el apartado de “Garantías otorgadas” de la Nota 14.

5.2 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	30/09/2020 $	31/12/2019 $
Comisiones a cobrar Fondos de Inversión	7.325.565	5.512.000
Comisiones a cobrar Fideicomisos de oferta privada	225.073	596.864
Activos a recibir de fondos	124.789	-
Anticipo a proveedores	1.785	-
	7.677.213	**6.108.864**

Las comisiones a cobrar no devengan intereses y su plazo promedio de cobro es inferior a 30 días. El efecto de los valores descontados a las respectivas fechas de cierre de los períodos sobre los que se informa se estima poco significativo.

La información sobre los objetivos y las políticas de gestión del riesgo de crédito de la Sociedad se incluye en la Nota 15.2.

La Sociedad ha considerado innecesaria la creación de una provisión para deudores incobrables en función de una evaluación realista de la cobrabilidad de los créditos.

La Sociedad no mantenía créditos vencidos al 30 de setiembre de 2020.

La apertura por vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (no vencidos y no deteriorados) a las fechas respectivas, es la siguiente:

	Total $	**< 30 días**
30 de setiembre de 2020	7.677.213	7.677.213
31 de diciembre de 2019	6.108.864	6.108.864

5.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

	30/09/2020	**31/12/2019**
	$	**$**
Proveedores de plaza	796.863	2.905.960
Empresas vinculadas (Nota 13)	4.601.479	2.859.541
Acreedores por cargas sociales	355.279	664.083
Beneficios al personal	3.905.009	6.028.018
Acreedores fiscales	654.951	406.079
Otras deudas	685.074	360.061
	10.998.655	**13.223.742**

Los términos y las condiciones de pago de los pasivos arriba detallados, son las siguientes: las cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por pagar no devengan intereses y normalmente se cancelan en 60 días.

El efecto de los valores descontados a las respectivas fechas de cierre de los períodos sobre los que se informa se estima poco significativo.

5.4 Información sobre valores razonables. Jerarquías

Información sobre valores razonables

A continuación, se incluye una agrupación por categoría de los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros en los presentes estados financieros:

	Importe en libros		Valor Razonable	
	30/09/2020 $	31/12/2019 $	30/09/2020 $	31/12/2019 $
ACTIVOS FINANCIEROS				
EFECTIVO	10.791.706	3.108.383	10.791.706	3.108.383
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	36.048.630	48.821.483	36.198.210	49.653.065
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	7.677.213	6.108.864	7.677.213	6.108.864
TOTAL	**54.517.549**	**58.038.730**	**54.667.129**	**58.870.312**
PASIVOS FINANCIEROS				
CUENTAS A PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	10.998.655	13.223.742	10.998.655	13.223.742
TOTAL	**10.998.655**	**13.223.742**	**10.998.655**	**13.223.742**

El valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros se determina en base al importe al que el instrumento podría ser intercambiado en una transacción entre partes interesadas, distinta a una venta forzada o por liquidación.

Para estimar los valores razonables se utilizaron los siguientes métodos e hipótesis:

- Para el efectivo y equivalentes al efectivo, las cuentas a cobrar, las cuentas a pagar y los otros pasivos corrientes el valor razonable se corresponde con el valor en libros debido en gran parte a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- El valor razonable de los valores públicos (letras de regulación monetaria y notas del tesoro) y treasury bills, se basa en las cotizaciones a la fecha de cierre.

El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar en el mercado principal del activo o del pasivo o en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para esa transacción.

El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la Sociedad.

El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las hipótesis que los participantes del mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o pasivo, asumiendo que esos participantes de mercado actúan en su propio interés económico.

El cálculo del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del mejor y mayor uso de dicho activo o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

La Sociedad utiliza las técnicas de valoración apropiadas en las circunstancias y con la suficiente información disponible para el cálculo del valor razonable, maximizando el uso de variables observables relevantes y minimizando el uso de variables no observables.

Todos los activos y pasivos para los que se realizan cálculos o desgloses de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, en base a la menor variable que sea significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto:

- Nivel 1 – Valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 – Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 – Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable.

Al 30 de setiembre, no hay activos y pasivos financieros medidos al valor razonable en los estados financieros de la Sociedad.

6 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

	30/09/2020	31/12/2019
	$	$
Anticipo a proveedores	1.004.347	374.779
Crédito fiscal	-	115.396
Diversos		148.188
	1.004.347	**638.363**

7 IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

La Sociedad se encuentra en situación de pérdida fiscal, por lo que el cargo a resultados relativo al impuesto a la renta corriente corresponde a los pagos mínimos efectuados ($ 117.300 y $ 146.190 al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019).

El activo neto por el impuesto a la renta diferido se presenta en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Estado de Situación Financiera	
	30 de setiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
	$	$
Efecto fiscal de diferencias temporarias imponibles y deducibles		
- Diferencia en valuación de propiedades, planta y equipos y activos intangibles	216.337	164.337
- Pérdidas fiscales	2.195.047	2.318.438
- Provisiones varias	499.021	1.048.629
Activo fiscal por impuesto a la renta diferido	**2.910.405**	**3.531.404**

El movimiento del activo neto por el impuesto a la renta diferido correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020, fue el siguiente:

	2020	2019
	$	$
Saldo al inicio del ejercicio	3.531.404	3.048.278
Crédito (Débito) reconocido en el estado de resultados	(620.999)	(522.068)
Saldos al cierre del ejercicio	**2.910.405**	**2.526.210**

La Sociedad compensa los activos y pasivos por impuestos únicamente si tiene un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes; y en el caso de los activos y pasivos por impuesto diferido, en la medida que además correspondan a impuestos a la renta requeridos por la misma jurisdicción fiscal.

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos depende de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro. La Sociedad considera que las proyecciones de utilidades futuras cubren lo necesario para recuperar estos activos.

8 ACTIVOS INTANGIBLES

Evolución de valores originales y amortizaciones acumuladas.

	Software	Total
Valores brutos		
Al 1° de enero de 2019	**13.303.332**	**13.303.332**
Altas	1.218.178	1.218.178
Al 31 de diciembre de 2019	**14.521.510**	**14.521.510**
Altas	682.560	124.887
Al 30 de setiembre de 2020	**15.204.070**	**15.204.070**
Depreciación y deterioro del valor		
Al 1° de enero de 2019	**12.210.513**	**12.210.513**
Cargo por amortización del ejercicio	514.606	514.606
Al 31 de diciembre de 2019	**12.725.119**	**12.725.119**
Cargo por amortización del ejercicio	663.945	663.945
Al 30 de setiembre de 2020	**13.389.064**	**13.389.064**
Importe neto en libros		
Al 30 de setiembre de 2020	**1.815.007**	**1.815.007**
Al 31 de diciembre de 2019	**1.796.391**	**1.796.391**

9 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Evolución de valores originales y depreciaciones acumuladas.

	Muebles y útiles	Equipos de computación	Mejoras en Inmuebles Arrendados	Total
Valores brutos				
Al 1° de enero de 2019	**280.427**	**1.166.316**	**13.999.942**	**15.446.685**
Al 31 de diciembre de 2019	**280.427**	**1.234.201**	**13.999.942**	**15.514.570**
Altas	-	-	-	-
Al 30 de setiembre de 2020	**280.427**	**1.234.201**	**13.999.942**	**15.514.570**
Depreciación y deterioro del valor				
Al 1° de enero de 2019	**156.781**	**1.113.540**	**13.999.942**	**15.270.263**
Cargo por depreciación del ejercicio	28.043	60.696	-	88.739
Al 31 de diciembre de 2019	**184.824**	**1.174.236**	**13.999.942**	**15.359.002**
Cargo por depreciación del ejercicio	21.032	10.183	-	31.215
Al 30 de setiembre de 2020	**205.856**	**1.184.419**	**13.999.942**	**15.390.217**
Importe neto en libros				
Al 30 de setiembre de 2020	**74.571**	**49.782**	**-**	**124.353**
Al 31 de diciembre de 2019	**95.603**	**59.965**	**-**	**155.568**

10 PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Al 30 de setiembre de 2020, en opinión de la Gerencia, y conforme a lo informado por sus asesores legales, no existen al cierre de este período situaciones de las que podrían resultar contingencias que puedan afectar en forma sustancial a la situación patrimonial de la Sociedad, que no hayan sido

provisionadas.

11 CAPITAL SOCIAL, OTRAS CUENTAS DE CAPITAL CONVERTIBLES EN ACCIONES Y OTROS COMPONENTES DE PATRIMONIO

Al 30 de setiembre de 2020 el capital autorizado asciende a $ 150.000.000, de los cuales han sido integrados $ 101.093.103.

En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 5 de diciembre de 2018, se determinó la integración en efectivo por un importe total de $ 9.000.000 por parte del único accionista de la Sociedad.

12 OTROS INGRESOS Y EGRESOS

12.1. Ingresos por actividades ordinarias

	30 de setiembre de 2020		30 de setiembre de 2019	
	9 meses (enero-setiembre)	3 meses (julio-setiembre)	9 meses (enero-setiembre)	3 meses (julio-setiembre)
	$	$	$	$
Comisiones por administración y rescate de fondos de inversión	46.691.610	17.551.405	35.731.115	13.017.565
Comisiones por administración de fideicomiso de oferta privada	921.629	316.276	842.141	285.444
	47.613.239	**17.867.681**	**36.573.256**	**13.303.009**

12.2. Gastos de administración y ventas

	30 de setiembre de 2020		30 de setiembre de 2019	
	9 meses (enero-setiembre)	3 meses (julio-setiembre)	9 meses (enero-setiembre)	3 meses (julio-setiembre)
	$	$	$	$
Remuneraciones y cargas sociales (Nota 10.6)	(13.124.132)	(4.306.875)	(16.596.771)	(6.144.413)
Comisiones por administración y recaudación (Nota 11)	(31.822.982)	(11.081.803)	(16.609.507)	(6.021.674)
Publicidad	-	-	-	-
Honorarios profesionales	(1.554.301)	(470.167)	(1.361.460)	(587.173)
Alquileres	-	-	-	-
Depreciaciones y amortizaciones	(698.688)	(254.125)	(465.388)	(164.766)
Impuestos	(460.797)	(141.926)	(463.434)	(188.223)
Otros	(4.261.306)	(1.566.360)	(4.601.288)	(1.932.716)
	(51.922.207)	**(17.821.257)**	**(40.097.848)**	**(15.038.965)**

12.3. Otras ganancias diversas

En todo el 2020 no existen ingresos extraordinarios por fuera de la operativa normal de administración

de fondos de inversión.

12.4. Ingresos financieros

	30 de setiembre de 2020		30 de setiembre de 2019	
	9 meses (enero-setiembre)	3 meses (julio-setiembre)	9 meses (enero-setiembre)	3 meses (julio-setiembre)
	$	**$**	**$**	**$**
Intereses ganados	372.813	103.419	1.804.155	612.948
Diferencia de cambio	2.846.267	335.460	1.757.275	717.921
Otros resultados financieros	386.453	104.806	-	-
	3.605.534	**543.686**	**3.561.430**	**1.330.869**

12.5. Costos financieros

	30 de setiembre de 2020		30 de setiembre de 2019	
	9 meses (enero-setiembre)	3 meses (julio-setiembre)	9 meses (enero-setiembre)	3 meses (julio-setiembre)
	$	**$**	**$**	**$**
Intereses perdidos y gastos bancarios	(121.974)	(34.353)	(169.348)	(51.609)
Diferencia de cambio	-	-	-	-
	(121.974)	**(34.353)**	**(169.348)**	**(51.609)**

12.6. Gastos por beneficios a los empleados

	30 de setiembre de 2020		30 de setiembre de 2019	
	9 meses (enero-setiembre)	3 meses (julio-setiembre)	9 meses (enero-setiembre)	3 meses (julio-setiembre)
	$	**$**	**$**	**$**
Sueldos y jornales	(7.167.485)	(2.390.834)	(11.555.260)	(5.734.683)
Cargas sociales	(1.346.675)	(351.141)	(1.378.583)	(454.088)
Otros Beneficios	(4.609.972)	(1.564.900)	(3.536.211)	44.359
Despidos	-	-	(126.717)	-
	(13.124.132)	**(4.306.875)**	**(16.596.771)**	**(6.144.412)**

13 INFORMACIÓN SOBRE SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS VINCULADAS

Saldos y transacciones con empresas vinculadas:

	30/09/2020		31/12/2019	
	US$	**$**	**US$**	**$**
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
Efectivo				
Efectivo en intermediario de valores (Nota 4)				
Corredor de Bolsa Sura S.A.	-	43.678	-	13.833
	-	43.678	-	13.833
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar				
Empresas Vinculadas (Nota 5.3)				
Corredor de Bolsa Sura S.A.		2.954.396	9.823	2.859.541
Sura Asset Management S.A.		1.647.083	-	-
	-	4.601.479	9.823	2.859.541
Gastos de administración y ventas				
Comisiones por administración, recaudación y otros (Nota 12.2)				
Corredor de Bolsa Sura S.A.		(19.567.047)		(10.392.980)
Sura Asset Management S.A.		(12.255.935)		-
		(31.822.982)		(10.392.980)

A partir del ejercicio 2016 y durante los ejercicios siguientes, las inversiones en valores públicos y otros valores son administradas por Corredor de Bolsa SURA S.A. Asimismo, AFISA SURA mantiene efectivo en dicho intermediario de valores por $ 43.678.

A partir de agosto de 2017, Corredor de Bolsa Sura S.A. factura de forma mensual a AFISA SURA comisiones de administración y recaudación, en virtud que la fuerza comercial que pertenecía a la AFISA fue traspasada al Corredor de Bolsa,pero continúa realizando trabajos de captación de nuevos depósitos en favor de los fondos de inversión administrados por la AFISA.

A partir de enero de 2020, Sura Asset Management S.A. factura de forma mensual a AFISA SURA comisión por servicios personales debido a que se decidió que las personas que prestan servicios transversales a todos los negocios de SUAM en Uruguay estuvieran en nómina esta última y desde allí facturar a sus subsidiarias.

Transacciones con personal gerencial clave:

No hubo transacciones con personal gerencial clave entre marzo y setiembre 2020.

Remuneración al personal gerencial clave:

	30 de setiembre de 2020	**31 de marzo de 2019**
	$	**$**
Remuneraciones al personal clave	385.535	574.643

La Sociedad considera personal gerencial clave a los Directores y el primer nivel gerencial. Los importes revelados en este cuadro son los reconocidos como gasto durante los ejercicios informados.

14 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos por arrendamientos operativos - la Sociedad en carácter de arrendatario

La Sociedad no posee contratos de arrendamiento operativos individualmente significativos o que impongan restricciones sobre la distribución de dividendos, incurrir en contratos de arrendamiento o incurrir en deuda.

Garantías otorgadas

Al 30 de setiembre de 2020 la Sociedad posee un depósito en garantía en el Banco Central del Uruguay por UI 2.500.000, equivalentes a $ 11.778.250,00.

15 OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Los principales pasivos financieros de la Sociedad, incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Sociedad. La Sociedad cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo y colocaciones a corto plazo que provienen directamente de sus operaciones. Asimismo, la Sociedad tiene activos financieros valuados a su costo amortizado. La Sociedad no ha realizado transacciones con instrumentos derivados durante los períodos para los cuales se informa.

La Sociedad se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito, de liquidez y operacional, como consecuencia de mantener instrumentos financieros.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de los eventos de incertidumbre financiera a que pueda estar expuesta la Sociedad. Es responsabilidad de la Administración, la evaluación y gestión del riesgo financiero.

15.1. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los riesgos de mercado incluyen el riesgo de tasas de interés, el riesgo de variabilidad de los tipos de cambio de cambio, y otros riesgos de precios.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se refieren a la situación al 30 de setiembre de 2020.

Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasas de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado.

La Sociedad no mantiene pasivos financieros sujetos a una tasa de interés, por otro lado, los activos

financieros que generan intereses son los mencionados en la Nota 5.1.

Riesgo de tasas de cambio

El riesgo de tasas de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio.

La Sociedad mantiene instrumentos financieros en dólares estadounidenses y en euros, así como saldos nominados en Unidades Indexadas, por lo cual está expuesto a la variación de las tasas de cambio.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en Unidades Indexadas se resumen de la siguiente manera:

	30/09/2020				31/12/2019			
	US$	€	UI	$	US$	€	UI	$
Activo								
Efectivo	45.737	3.441	-	2.118.972	7.010	3.454	-	406.041
Otros activos financieros	250.264	-	2.829.559	23.985.881	305.230	-	2.845.153	23.807.447
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	51.699	-	47.773	2.426.154	38.465	-	136.729	2.031.920
Otros activos no financieros	23.467	-	-	999.111	10.046	-	-	374.779
Total Activo	371.166	3.441	2.877.332	29.530.118	360.751	3.454	2.981.882	26.620.187
Pasivos								
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(11.504)	-	-	(489.786)	82.886	-	-	3.092.309
Total Pasivos	(11.504)	-	-	(489.786)	82.886	-	-	3.092.309
POSICIÓN NETA ACTIVA	**382.670**	**3.441**	**2.877.332**	**29.040.332**	**277.865**	**3.454**	**2.981.882**	**23.527.878**

Al 30 de setiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 el tipo de cambio del dólar estadounidense era de $42,575 y $ 38,307, respectivamente.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en la tasa de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes.

	Cambio en la tasa del U$S	Efecto sobre la ganancia	Efecto sobre
	$	$	$
30 de setiembre de 2020	10%	1.629.219,00	1.629.219,00
	-5%	-814.609,50	-814.609,50
31 de diciembre de 2019	10%	1.036.658,00	1.036.658,00
	-5%	-518.329,00	-518.329,00

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el tipo de cambio del euro era de $ 49,9043 y $ 41,8294, respectivamente.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en la tasa de cambio

del euro, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes.

	Cambio en la tasa del €	Efecto sobre la ganancia	Efecto sobre
	$	$	$
30 de setiembre de 2020	10%	17.173,89	17.173,89
	-5%	-8.586,95	-8.586,95
31 de diciembre de 2019	10%	14.449,00	14.449,00
	-5%	-7.224,50	-7.224,50

Al 30 de setiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 , el valor de la Unidad Indexada era de y $ 4,7113 y 4,3653, respectivamente.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el valor de la Unidad Indexada, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes.

	Cambio en la tasa de la UI	Efecto sobre la ganancia	Efecto sobre
	$	$	$
30 de setiembre de 2020	10%	1.355.597,48	1.355.597,48
	-5%	-677.798,74	-677.798,74
31 de diciembre de 2019	10%	1.301.681,00	1.301.681,00
	-5%	-650.840,00	-650.840,00

15.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla las obligaciones asumidas en un instrumento financiero o contrato comercial, y que ello resulte en una pérdida financiera.

Este riesgo es monitoreado continuamente por la Dirección y Gerencia de la Sociedad en función de las políticas crediticias establecidas, no existiendo concentraciones significativas en clientes que puedan ser considerados de riesgo y siendo la máxima exposición el valor contable al cierre del ejercicio.

15.3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago.

La Sociedad administra su riesgo de liquidez manteniendo niveles razonables de liquidez mediante el manejo de disponibilidades e inversiones de corto plazo. De todos modos, existe un monitoreo periódico de la Dirección y Gerencia de la Sociedad sobre los flujos de caja esperados.

15.4. Riesgo operacional

Se entiende por riesgo operacional, la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o

inadecuaciones, en los recursos humanos, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que surgen de requerimientos legales y reputacionales.

Para gestionar los riesgos AFISA SURA cuenta con un Marco de Gestión de Riesgos (modelo de tres líneas), que permite identificar y categorizar los riesgos para su adecuada gestión según las siguientes tipologías: Rentabilidad y Balance, Gestión de, Activos de Terceros, Contexto del Negocio, Estabilidad Operacional y Legal & Cumplimiento.

La Alta Gerencia (primera línea de defensa) es la principal responsable de desarrollar y ejecutar los controles de mitigación que se establezcan para hacer frente a los riesgos, así como garantizar que se ejecuten eficientemente por el personal.

Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluyen:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones entre varias funciones, roles y responsabilidades
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales
- Documentación de controles y procedimientos
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Mitigación de riesgos.

La segunda línea de defensa (Departamentos de Riesgo & Cumplimiento) apoya a la Alta Gerencia en la evaluación de riesgos y mejora continua de los mismos, siendo responsabilidad de éste:

- Identificación y Evaluación de Riesgos
- Tratamiento y Respuesta a los Riesgos
- Planes de Contingencia
- La implementación de las Normas éticas y de negocio

15.5. Gestión de capital

El patrimonio incluye capital emitido y los resultados acumulados.

El objetivo principal de la gestión del capital de la Sociedad es asegurar ratios de capital saludables para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para el accionista.

La Sociedad gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Sociedad puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas, reembolsarles capital o emitir nuevas acciones.

Al 30 de setiembre de 2020, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni en los procesos relacionados con la gestión del capital.

16 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se registraron hechos relevantes que puedan afectar la presentación de los mismos.