

***FÉNIX TRADING
SOCIEDAD DE BOLSA S.A.***

***ESTADOS CONTABLES – B.C.U.
POR EL 1er TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2015
CON INFORME DE COMPILACIÓN
(Artículo 123, literal c.2 – R.N.M.V.)***

FÉNIX TRADING SOCIEDAD DE BOLSA S.A.

<u>INDICE</u>	<u>HOJAS</u>
Informe de Compilación	3
Estado de situación patrimonial – B.C.U.	4-5
Estado de resultados – B.C.U.	6
Estado de flujos de efectivo – B.C.U.	7
Estado d evolución del patrimonio – B.C.U.	8
Anexo – Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Depreciaciones/Amortizaciones	9
Notas a los estados contables – B.C.U.	10 - 17
Información complementaria – Anexos Comunicación N° 2011/058	

\$ - Pesos uruguayos
US\$ - Dólares estadounidenses
UI - Unidades indexadas

INFORME DE COMPILACIÓN

Señores Directores y Accionistas
Fénix Trading Sociedad de Bolsa S.A.
Cooper 1938
Montevideo – Uruguay

He compilado el Estado de Situación Patrimonial de la empresa "Fenix Trading Sociedad de Bolsa S.A" al 31 de marzo de 2015 y el correspondiente Estado de Resultados por el ejercicio iniciado el 1º de enero del 2015 y finalizado el 31 de marzo del 2015.

El examen fue realizado de acuerdo con las normas establecidas en el Pronunciamiento No. 18 del Colegio de Contadores y Economistas del Uruguay. Una compilación se limita a la presentación en forma de estados contables de información que constituyen afirmaciones de los propietarios de la empresa.

No he auditado ni realizado una revisión limitada de dichos estados y, en consecuencia, no expreso opinión sobre la información contenida en los mismos.

Dejo constancia que los Estados Contables referidos en los párrafos anteriores constituyen afirmaciones de la Dirección de "Fenix Trading Sociedad de Bolsa S.A".

Montevideo, 30 de abril de 2015.



Cra. Lucía Pino
C.J.P.P.U. 118121



FÉNIX TRADING SOCIEDAD DE BOLSA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
Al 31 de Marzo de 2015
Cifras expresadas en Pesos Uruguayos (Sin centésimos)

ACTIVO	31.03.15		31.12.14	
ACTIVO CORRIENTE				
DISPONIBILIDADES				
Caja	433		1,152	
Bancos - Colocaciones en el país	735,780		714,642	
Bolsa de Valores	-	736,213	-	715,794
CRÉDITOS (Nota 4)				
Saldo deudor de cuenta de directores (Nota 4.1)	436,437		-	
Anticipos y retenciones impositivas	192,442			
Depósito en garantía BCU (Nota 4.2)	2,627,956		2,528,968	
Diversos	18,614	3,275,449	49,424	2,578,392
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4,011,662		3,294,186
ACTIVO NO CORRIENTE				
BIENES DE USO (Nota 2.7 y Anexo)				
Valores originales y revaluados	903,259		903,259	
Menos: Amortizaciones acumuladas	(474,092)	429,167	(448,890)	454,369
INTANGIBLES (Anexo)				
Título de Corredor de Bolsa (Nota 2.8)	1,286,418		1,219,083	
Programas informáticos	-		-	
Gastos de constitución - Marcas	18,497	1,304,915	18,497	1,237,580
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1,734,082		1,691,949
TOTAL ACTIVO		5,745,744		4,986,135
CUENTAS DE ORDEN (Notas 2.6 y 9)		498,277,764		477,969,700

Las Notas adjuntas son parte integrante de los Estados Contables.

FÉNIX TRADING SOCIEDAD DE BOLSA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
Al 31 de marzo de 2015
Cifras Expresadas en Pesos Uruguayos (Sin centésimos)

	31.03.15		31.12.14	
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
DEUDAS OPERATIVAS				
Acreeedores por intermediación - Bolsa de Valores		73,843		70,706
DEUDAS FINANCIERAS				
Otras deudas financieras (Notas 2.5 y 6)		176,912		164,876
DEUDAS DIVERSAS				
Sueldos y jornales a pagar		-		-
Provisiones - Aguinaldo, licencia y salario vacacional	114,967		127,288	
Provisión para gastos diversos	334,707		358,952	
Acreeedores fiscales	256,140		522,264	
Acreeedores por cargas sociales	40,941		45,635	
Otras deudas diversas (Nota 5)	260,867	1,007,622	172,235	1,226,374
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1,258,377		1,461,956
PASIVO NO CORRIENTE				
DEUDAS FINANCIERAS				
Otras deudas financieras (Notas 2.5 y 6)		101,164		142,617
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		101,164		142,617
TOTAL PASIVO		1,359,541		1,604,573
PATRIMONIO (Estado de Evolución del Patrimonio)				
APORTE DE PROPIETARIOS				
Capital integrado (Nota 7)		2,932,663		2,932,663
AJUSTES AL PATRIMONIO				
Ajuste de valor título corredor de bolsa (Notas 2.8)		552,987		485,652
GANANCIAS RETENIDAS				
Reserva legal (Nota 8)	176,555		176,555	
Resultados acumulados (Nota 4.1 y 8)	435,167		-	
Resultado del ejercicio	937,303		435,164	
Adelanto de Resultados (Nota 4.1 y 8)	(648,472)	900,553	(648,472)	(36,753)
TOTAL PATRIMONIO		4,386,203		3,381,562
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5,745,744		4,981,135
CUENTAS DE ORDEN (Notas 2.6 y 9)		498,277,764		477,969,700

Las Notas adjuntas son parte integrante de los Estados Contables.

FÉNIX TRADING SOCIEDAD DE BOLSA S.A.				
ESTADO DE RESULTADOS				
Por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de marzo de 2015				
Cifras Expresadas en Pesos Uruguayos (Sin centésimos)				
(Nota 2.4)				
	Mar-15		Mar-14	
INGRESOS OPERATIVOS				
COMISIONES (Nota 1)				
Comisiones por operaciones de rueda	330,217		127,162	
Comisiones por operaciones fuera de rueda	2,002,590		1,980,699	
Comisión por administración y custodia	342,612	2,675,419	-	2,107,861
INGRESOS FINANCIEROS				
Intereses ganados	43,906		37,618	
Diferencias de cambio ganadas (Nota 2.5)	136,409		191,994	
Diferencias de cotización	-		24,094	
Utilidad por venta de bienes de uso	-	180,315	-	253,703
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS		2,855,734		2,361,565
EGRESOS OPERATIVOS				
REMUNERACIONES				
Retribuciones personales y cargas sociales	(441,612)		(351,251)	
Honorarios profesionales	(545,082)	(986,694)	(590,518)	(941,769)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN				
Gastos Bolsas de Valores	(182,011)		(145,782)	
Seguros	(7,790)		(8,526)	
Alquileres	(171,000)		(156,000)	
Luz eléctrica, agua, teléfonos	(51,327)		(63,623)	
Otros gastos	(219,248)	(631,376)	(120,424)	(494,355)
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN		(101,451)		(32,924)
GASTOS DE COMPUTACIÓN		-		-
AMORTIZACIONES (Notas 2.7 y 2.8 y Anexo)		(25,203)		(30,918)
IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES		(1,730)		(4,988)
EGRESOS FINANCIEROS				
Intereses perdidos	(4,995)		-	
Diferencias de cotización	(41,312)		(599)	
Gastos bancarios	(125,670)		(69,350)	
Comisión de corretajes		(171,977)		(69,948)
TOTAL EGRESOS OPERATIVOS		(1,918,431)		(1,574,902)
RESULTADO OPERATIVO		937,303		786,663
INGRESOS NO OPERATIVOS				
Utilidad por venta de bienes de uso	-	-		-
Otros ingresos no operativos		-		-
EGRESOS NO OPERATIVOS				
Otros gastos no operativos	-	-	-	-
RESULTADOS NO OPERATIVOS		-		-
RESULTADO DEL EJERCICIO		937,303		786,663

FÉNIX TRADING SOCIEDAD DE BOLSA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de marzo de 2015
 (Cifras Expresadas en Pesos Uruguayos)

(Nota 2.9)

	Mar-15		Mar-14	
1 - Flujo de efectivo proveniente de actividades operativas				
Resultado del ejercicio		937,303		786,663
Ajustes:				
Amortización de Bienes de Uso e Intangibles	25,203		30,918	
Ajuste Título de Corredor de Bolsa				
Cambio en Activos y Pasivos:				
(Incremento)/Disminución de Créditos	(697,056)		(576,506)	
Incremento/(Disminución) de Deudas Operativas	3,137		(50,515)	
Incremento/(Disminución) de Deudas Financieras	12,036		-	
Incremento/(Disminución) de Deudas Diversas	(218,753)	(875,433)	(155,311)	(751,415)
Fondos provenientes de Operaciones		61,870		35,248
2 - Flujo de efectivo provenientes de actividades de inversión				
Cobros por venta de bienes de uso	-		-	
Pagos por compra de Bienes de Uso	-	-	(5,779)	(5,779)
Fondos provenientes de actividades de inversión		-		(5,779)
3 - Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento				
Aportes recibidos	-		-	
Incremento/(Disminución) Deudas Financieras no corrientes		(41,451)		-
Fondos provenientes de actividades de financiamiento		(41,451)		-
4 - Aumento/ (Disminución) del flujo neto de efectivo		20,419		29,469
5 - Saldo inicial de Disponibilidades		715,794		513,293
6 - Saldo final de Disponibilidades		736,213		542,761

FÉNIX TRADING SOCIEDAD DE BOLSA S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
 Por el período comprendido entre el 1° de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2015
 (Cifras Expresadas en Pesos Uruguayos, sin centésimos)

	Capital Social	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
Saldos al 31.12.12 y 01.01.13					
Capital integrado	2,932,663				2,932,663
Reserva legal (Nota 8)			164,048		164,048
Resultados no asignados				2,238,990	2,238,990
Reexpresiones contables		1,109,474			1,109,474
TOTAL	2,932,663	1,109,474	164,048	2,238,990	6,445,175
Reexpresiones contables (Nota 2.8)		(773,455)			(773,455)
Resultado del ejercicio				250,137	250,137
Sub- total		(773,455)		250,137	(523,318)
Saldos al 31.12.13 y 01.01.14					
Capital integrado	2,932,663				2,932,663
Reserva legal (Nota 8)			164,048		164,048
Resultados no asignados				2,489,127	2,489,127
Reexpresiones contables		336,019			336,019
TOTAL	2,932,663	336,019	164,048	2,489,127	5,921,857
Reexpresiones contables (Nota 2.8)		149,633			149,633
Distribución de utilidades (Nota 8)					
Reserva legal			12,507	(12,507)	-
Distribución de resultados				(2,476,620)	(2,476,620)
Adelanto de resultados				(648,472)	(648,472)
Resultado del ejercicio				435,164	435,164
Sub- total		149,633	12,507	(2,702,435)	(2,540,295)
Saldos al 31.12.14					
Capital integrado	2,932,663				2,932,663
Reserva legal (Nota 8)			176,555		176,555
Resultados no asignados (Nota 8)				(213,308)	(213,308)
Reexpresiones contables		485,652			485,652
TOTAL	2,932,663	485,652	176,555	(213,308)	3,381,562
Reexpresiones contables		67,335			64,513
Resultado del ejercicio				937,303	786,663
Sub- total		67,335		937,303	851,176
Saldos al 31.03.14					
Capital integrado	2,932,663				2,932,663
Reserva legal (Nota 8)			176,555		176,555
Resultados no asignados				723,998	723,998
Reexpresiones contables		552,987			552,987
TOTAL	2,932,663	552,987	176,555	723,998	4,386,203

FÉNIX TRADING SOCIEDAD DE BOLSA S.A.
CUADRO DE BIENES DE USO, INTANGIBLES Y DEPRECIACIONES/AMORTIZACIONES

ANEXO

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014
(Cifra expresadas en Pesos Uruguayos, sin centésimos)

RUBROS	VALORES DE ORIGEN				DEPRECIACIONES/AMORTIZACIONES							VALOR NETO AL CIERRE	
	VALORES AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	AJUSTES	VALORES AL CIERRE	ACUMULADO AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	AJUSTES	DEL EJERCICIO			ACUMULADO AL CIERRE
										Importe			
Bienes de uso													
Muebles y útiles	256,073				256,073	104,300				10	6,402	110,702	145,371
Mejoras en inmuebles arrendados	151,823				151,823	25,730				10	3,545	29,275	122,548
Equipos de computación	495,363				495,363	318,860				20	15,256	334,116	161,247
Total Bienes de uso	903,259				903,259	448,890					25,203	474,093	429,166
Intangibles													
Título de Corredor de Bolsa	1,219,083			67,335	1,286,418								1,286,418
Programas informáticos	55,211				55,211	55,211				33,33	0	55,211	0
Marcas	18,497				18,497								18,497
Total Intangibles	1,292,791				1,360,126	55,211						55,211	1,237,580

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013
(Cifra expresadas en Pesos Uruguayos, sin centésimos)

RUBROS	VALORES DE ORIGEN				DEPRECIACIONES/AMORTIZACIONES							VALOR NETO AL CIERRE	
	VALORES AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	AJUSTES	VALORES AL CIERRE	ACUMULADO AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	AJUSTES	DEL EJERCICIO			ACUMULADO AL CIERRE
										Importe			
Bienes de uso													
Muebles y útiles	250,893	5,180			256,073	79,211				10	25,089	104,300	151,773
Mejoras en inmuebles arrendados	141,816	10,007			151,823	11,547				10	14,183	25,730	126,093
Equipos de computación	421,997	73,366			495,363	234,462				20	84,398	318,860	176,503
Total Bienes de uso	814,706	88,553			903,259	325,220					123,670	448,890	454,369
Intangibles													
Título de Corredor de Bolsa	1,069,450			149,633	1,219,083								1,219,083
Programas informáticos	55,211				55,211	55,211				33,33	0	55,211	0
Marcas	18,497				18,497								18,497
Total Intangibles	1,143,158				1,292,791	55,211						55,211	1,237,580

Las Notas adjuntas son parte integrante de los Estados Contables.

FÉNIX TRADING SOCIEDAD DE BOLSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES - B.C.U. AL 31 DE MARZO DE 2015

1. INFORMACIÓN BÁSICA DE LA EMPRESA

Fénix Trading Sociedad de Bolsa S.A. es una sociedad anónima uruguaya con acciones nominativas que se encuentra autorizada para operar en la Bolsa de Valores de Montevideo (BVM) e inscrita en el Banco Central del Uruguay de acuerdo a la normativa vigente. De acuerdo con lo resuelto por el Banco Central del Uruguay según la Comunicación N° 2008/215 de fecha 19 de diciembre de 2008, se inscribió a la Sociedad en el Registro de Valores – Sección Bolsas de Valores e Intermediarios con fecha de vigencia a partir del 1° de enero de 2009, fecha de inicio de las actividades de la empresa.

Para el desarrollo de sus actividades la sociedad arrienda una oficina en la calle Cooper 1938, Montevideo – Uruguay.

Su objeto y actividad es realizar exclusivamente operaciones de intermediación entre oferentes y demandantes de valores de oferta pública o privada.

En función del cambio en la normativa, la sociedad está estudiando la modificación de sus estatutos sociales en lo que refiere a su denominación y objeto social.

La sociedad actúa básicamente por cuenta de terceros por lo cual percibe comisiones y al cierre del ejercicio presenta posiciones abiertas por operaciones con productos derivados correspondientes a clientes que se incluyen en las cuentas de orden en los deudores a liquidar (ver Nota 9).

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS Y CRITERIOS CONTABLES

Seguidamente se resumen los principales criterios contables aplicados por la empresa, los cuales, en general, están de acuerdo con las normas contables establecidas por el Banco Central del Uruguay.

2.1 Bases contables

Para la preparación de los estados contables – B.C.U. se ha considerado particularmente lo establecido por el Artículo 290 (Libro VI – Información y Documentación, Parte V – Intermediarios de Valores, Título II – Régimen Informativo, Capítulo II, Contabilidad y Estados Contables, Régimen Aplicable) de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores (R.N.M.V.) según el reordenamiento de la misma resuelto por la Superintendencia de Servicios Financieros y dado a conocer mediante la Circular N° 2.110 del 27 de junio de 2012.

Dicho artículo establece que los intermediarios de valores deben presentar sus estados contables y notas explicativas a los citados estados contables, conforme al plan de

cuentas, los criterios de valuación y la información complementaria establecidos por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay. La Comunicación N° 2011/058 del 28 de abril de 2011 establece el Plan de Cuentas y las normas contables aplicables a los intermediarios de valores, adoptando las normas vigentes para sociedades comerciales.

Estas últimas son las normas contables adecuadas en el Uruguay, establecidas por los Decretos N° 162/04, 222/04 y 90/05, en donde se determina la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - I.A.S.B.) vigentes al 19 de mayo de 2004 (fecha de publicación del Decreto N° 162/04).

Con fecha 31 de julio de 2007 se aprueba el Decreto N° 266/07 que determina que las Normas Contables Adecuadas en el Uruguay son la Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por el I.A.S.B. a la fecha de publicación del decreto, traducidas al idioma español según autorización de dicho Consejo y publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación, siendo obligatorias para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2009.

Para la presentación de los estados contables se ha considerado la estructura básica de los modelos del Decreto N° 103/91 de fecha 27 de Febrero de 1991, adaptando los mismos a la presentación de información comparativa, requerida por las normas indicadas en el párrafo anterior, en atención al Decreto N° 37/10 del 1° de Febrero de 2010.

Al igual que en ejercicios anteriores, la sociedad no ha practicado el ajuste por inflación, por lo que los estados contables no contemplan en forma integral las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional, en línea con el reciente Decreto N° 104/012 del 10 de abril de 2012, que ha dejado sin efecto la aplicación preceptiva del ajuste por inflación de estados contables. En consecuencia, las cifras de los estados contables – B.C.U. expresan los valores contables, sin que se hayan practicado ajustes que reflejen en forma integral las distorsiones provocadas por la pérdida del poder adquisitivo de la moneda, con excepción de los ajustes parciales de las cuentas en moneda extranjera, los activos intangibles (título de corredor de bolsa) y el depósito en garantía señalados en las Notas 2.5, 2.8 y 4.2, respectivamente.

2.2 Moneda de cuenta

La registración contable así como la información que se presenta en los estados contables es realizada en moneda nacional (Pesos Uruguayos - \$).

2.3 Concepto de capital

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

2.4 Criterios de imputación o reconocimiento de ingresos y egresos

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

2.5 Conversión a moneda nacional de las operaciones en otras monedas

A la fecha de cada operación, cada activo, pasivo, ingreso o gasto proveniente de la misma fue convertido a pesos uruguayos en función de los tipos de cambio y arbitrajes vigentes a esa fecha.

Al cierre del ejercicio los saldos correspondientes a bienes, derechos y obligaciones que la empresa mantenía en moneda extranjera han sido convertidos por los tipos de cambio y arbitrajes vigentes al 31 de MARZO de 2014 (último día hábil del ejercicio), considerando la cotización del dólar estadounidense (dólar USA) promedio fondo del día, de acuerdo con el cierre de la Mesa de Negociaciones del Banco Central del Uruguay. Al cierre del ejercicio el tipo de cambio mencionado era de US\$ 1 equivalente a \$ 25,677 (al 31 de diciembre de 2014 era \$ 25,333). Las diferencias de cambio determinadas han sido volcadas a las respectivas cuentas de resultados.

2.6 Valuación de valores

Los valores pertenecientes a los clientes incluidos en las cuentas de orden al 31 de Marzo de 2015 han sido valuados a su valor nominal, siguiendo el criterio establecido en el punto 3 del Anexo I de la Comunicación N° 2011/058 del 28 de abril de 2011.

2.7 Valuación de los bienes de uso

Los bienes de uso, incorporados a partir del inicio de actividades de la sociedad el 1° de enero de 2009, se presentan por su costo histórico de adquisición. De tales valores se deducen las respectivas depreciaciones acumuladas calculadas en función de la vida útil de los respectivos bienes, a partir del ejercicio siguiente al de incorporación, de acuerdo a las tasas anuales indicadas en el Anexo. La depreciación del ejercicio ascendió a \$ 25.203,18 siendo debitada en la cuenta “Amortizaciones” del Estado de Resultados.

A la fecha a que refieren los estados contables no se dispone de tasación de los bienes incluidos en el capítulo, realizada por perito tasador independiente, a los efectos de su comparación con los valores netos contables. No obstante, según las estimaciones de la Dirección de la empresa los valores netos contables obtenidos en base a los criterios indicados no difieren mayormente de los valores razonables de los activos.

2.8 Valuación de intangibles

Título de Corredor de Bolsa

Como se indica en la Nota 1, el Título de Corredor de Bolsa fue cedido por el Sr. Nelson Gabriel Correa Falfaro, accionista de la sociedad. Dicho título se ha valuado de conformidad con las normas bancocentralistas al valor de mercado según la fuente de la Bolsa de Valores de Montevideo, que ascendía en aquel momento a US\$ 114.800, equivalentes a \$ 2.686.550. El mayor valor resultante de comparar ese valor de mercado o valor razonable con el precio de la cesión indicada previamente se ha considerado como aportes de capital para su incorporación al capital integrado, una vez realizado el correspondiente aumento del capital autorizado (ver Nota 6).

Al 31 de marzo de 2015, según fuentes de la Bolsa de Valores de Montevideo el valor de mercado ascendía a US\$ 50.100, equivalentes a \$ 1.286.418.

Al cierre del ejercicio anterior el valor de mercado era de US\$ 50.100, equivalentes al 31 de diciembre de 2014 a \$ 1.219.083. El mayor valor del título por \$ 67.335 que surge de comparar tales valores se ha volcado a la cuenta patrimonial “Ajuste de Valor Título Corredor de Bolsa”.

En cumplimiento de lo establecido por el Artículo 149 de la R.N.M.V. la Sociedad ha constituido la garantía requerida con la prenda sobre el derecho de uso y goce del título de Corredor de Bolsa a favor del Banco Central del Uruguay.

Programas informáticos

Las partidas incluidas dentro de las cuentas “Programas informáticos” y “Gastos de constitución” corresponden al software de aplicación y al costo de la marca Fénix Trading respectivamente, y se presentan por sus costos históricos de adquisición y en el caso de los programas informáticos se deducen sus amortizaciones acumuladas calculadas en base a una tasa anual del 33,33% a partir del año siguiente a su incorporación. No se registran amortizaciones en el ejercicio ya que los mismos se encuentran totalmente amortizados.

2.9 Definición de fondos

A efectos de la preparación del Estado de Flujos de Efectivo (también denominado Estado de Origen y Aplicación de Fondos) se ha adoptado el concepto de Fondos igual Disponibilidades según lo establecido por la normativa bancocentralista.

2.10 Impuesto a la renta

Al cierre del ejercicio no se han considerado eventuales partidas temporales a ser consideradas como impuesto diferido (aquel que se espera sea pagadero o recuperable por las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y el valor de los mismos conforme a las normas fiscales utilizados para el cálculo de la renta gravable), no se presentan saldos en activo o pasivo por tal concepto.

2.11 Uso de estimaciones

La preparación de los estados contables a una fecha determinada requiere que la Dirección de la empresa realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los importes de los saldos de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes, así como de las ganancias y pérdidas del ejercicio. Los resultados reales que ocurran en el futuro pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones mencionadas.

2.12 Deterioro de activos

La Dirección de la empresa ha considerado el posible deterioro estimado de sus activos. En caso que algún indicativo de deterioro existiera, el monto recuperable del activo es estimado reconociéndose una pérdida por deterioro en el Estado de Resultados cuando el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo exceden el importe recuperable. Al 31 de marzo de 2015 la Dirección ha entendido que no existen otros deterioros a ser reconocidos en los resultados del ejercicio.

2.13 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en los estados contables de la sociedad al momento en que ésta se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento financiero.

3. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

El siguiente es un resumen de las cuentas en moneda extranjera (Dólares estadounidenses y otras monedas extranjeras arbitradas a Dólar estadounidense):

	En US\$	
<u>Concepto</u>	31.03.15	31.12.14
<u>Activo</u>		
Disponibilidades	25.402	27.594
Saldo deudor cuenta Directores	16.997	0
Depósito en garantía en BCU	102.347	103.931
Créditos Diversos	252	1.949
Intangibles (Ver Nota 2.8)	50.100	50.100
Total Activo	195.098	183.574
<u>Pasivo</u>		
Deudas operativas	259	253
Deudas diversas	20.481	16.071
Deudas financieras	10.830	12.637
Total Pasivo	31.570	28.961
Posición neta Activa	163.528	154.613

4. CRÉDITOS

4.1 SALDO DEUDOR DE CUENTA DE DIRECTORES

El saldo al cierre del ejercicio asciende a \$ 436.436,9 y representa el crédito de la sociedad por movimientos realizados por los Directores.

El saldo deudor al 31 de diciembre 2013 que mantenía la empresa por los movimientos realizados por los Directores (al 31 de diciembre de 2013 el saldo era por \$ 2.731.414) fue cancelado mediante distribución de utilidades que fuera aprobada según Acta de Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 16 de diciembre de 2014. Considerando lo allí resuelto, parte de la cancelación de dicho crédito se realiza con cargo a resultados acumulados por \$ 2.476.620, agotando así el saldo existente a dicha fecha. El saldo remanente para su cancelación total por \$ 1.052.832 se asumió como gastos con cargo a los resultados del ejercicio por \$ 404.360, en la cuenta “Otros gastos no operativos” y como distribución anticipada de resultados del ejercicio 2014, por la suma de \$ 648.472.

4.2 DEPÓSITO EN GARANTÍA B.C.U.

En cumplimiento del requerimiento de garantía adicional a la prenda del título de Corredor de Bolsa establecido en el Artículo 149 de la R.N.M.V., la sociedad ha depositado en cuenta en el Banco Central del Uruguay, Bonos del Tesoro, Vencimiento 23 de marzo de 2019, por Valor Nominal de US\$ 83.500, que a valor de mercado es equivalente a \$ 2.627.956 (al cierre del ejercicio anterior por \$ 2.528.968).

5. DEUDAS DIVERSAS

El saldo de “Otras cuentas diversas” incluye principalmente saldos con varios proveedores habituales.

6. DEUDAS FINANCIERAS

En el mes de setiembre de 2014 se obtuvo un préstamo amortizable con Bandes Uruguay S.A. por US\$ 15.000, pagadero en 24 cuotas mensuales, iguales y consecutivas de US\$ 669,49. En función de los vencimientos de tales cuotas la obligación se presenta por \$ 176.912 (al cierre del ejercicio anterior el saldo fue \$ 164.876) en el pasivo corriente y \$ 101.163 en el pasivo corriente no corriente (al cierre del ejercicio anterior el saldo fue \$ 142.617).

7. CAPITAL INTEGRADO

El capital autorizado inicial de la sociedad, establecido en el Artículo 3° de sus estatutos, ascendía a \$ 970.220, del cual se habían integrado \$ 246.113. Posteriormente, de acuerdo a lo resuelto por la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de junio de 2009, se modificó el Artículo indicado de los estatutos sociales y el capital

autorizado se elevó hasta la suma de \$ 3.500.000. Los aportes de capital integrados totalizan \$ 2.932.663 y han sido capitalizado luego de culminados los aspectos formales de publicación y registro. Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 el capital integrado de la sociedad es de \$ 2.932.663, el cual se encuentra representado por una o más acciones nominativas de \$ 1 de valor nominal cada una.

8. RESERVA LEGAL Y RESULTADOS ACUMULADOS

De acuerdo a lo establecido por el Artículo 93 de la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060, la sociedad deberá destinar no menos del 5% de las utilidades netas del ejercicio para la formación de una reserva hasta alcanzar el 20% del capital. Considerando esta norma y según resolución de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de abril de 2014, la sociedad ha destinado con cargo a reserva legal \$ 12.507 correspondientes al 5% del resultado del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2013.

En el ejercicio 2014 el resultado del ejercicio ascendió a \$ 435.164, por lo que se destinarán \$ 21.758 a Reservas Legales. Con posterioridad al 31 de Marzo de 2014 se prevee realizar la aprobación en asamblea del destino de los resultados del ejercicio, de los que oportunamente se destinará el 5% a la reserva legal. De ésta manera es que al cierre del primer trimestre del año 2015 las reservas se mantienen en \$ 176.555 igual que al cierre del ejercicio 2014.

En virtud de lo resuelto en Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 16 de diciembre de 2014, se ha realizado la distribución de resultados acumulados por un total de \$ 2.476.620 para la cancelación de una parte del crédito que mantenía la empresa por movimientos realizados por los Directores. Asimismo, y con el mismo destino, se aprobó en misma fecha la distribución anticipada de resultados del ejercicio en curso por \$ 648.472 (Ver Nota 4.1).

9. CUENTAS DE ORDEN

El siguiente es un resumen de los conceptos incluidos en las cuentas de orden correspondiente a los activos de terceros que la empresa administra:

Concepto	31.03.15 \$	31.12.14 \$
Disponibilidades – Caja	320.832	448.132
Disponibilidades - Colocaciones en el país	11.828.314	7.400.213
Disponibilidades - Colocaciones en el exterior	33.339.609	64.743.852
Bolsa de Valores	29.493.055	36.057.734
Deudores por Disponibilidades a liquidar	27.038	21.659.477
Valores Sector Público Nacional	65.062.354	55.353.198
Valores de Empresas públicas nacionales	32.870.134	31.342.256
Valores Sector Privado Nacional	54.398.188	51.858.649
Valores Soberanos Extranjeros	16.016.567	605.171
Valores Privados Extranjeros	254.911.968	197.231.934
Deudores por valores a liquidar	9.706	11.269.084
TOTAL	498.277.765	477.969.700

10. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS

La Dirección de la empresa considera y analiza periódicamente sus principales riesgos en el desarrollo de sus actividades de servicios. Los riesgos considerados particularmente son los cambios en los mercados financieros que eventualmente pudieran afectar las colocaciones de los clientes. En base a la evaluación realizada la Dirección entiende que tales riesgos se encuentran acotados en niveles aceptables así como los riesgos propios.

10. APROBACIÓN DE ESTADOS CONTABLES

Los estados contables por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 29 de abril de 2015.

Los estados contables del presente ejercicio han sido aprobados por la Dirección y serán considerados para su aprobación formal en la próxima Asamblea General Ordinaria de Accionistas a realizarse dentro de los plazos legales y estatutarios.

11. HECHOS POSTERIORES

No existen otros hechos ocurridos entre el 31 de diciembre de 2014 y el 30 de abril de 2015 cuyo efecto proporcione información al lector sobre alteraciones significativas a la estructura patrimonial y los resultados.

FÉNIX TRADING SOCIEDAD DE BOLSA S.A.

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA – B.C.U. AL 31 DE MARZO DE 2015

ANEXOS SEGÚN LA COMUNICACIÓN N° 2011/058 DEL 28.04.11

Cuenta	Descripción	Nivel	Saldo a 03/2015	Período Comparativo Anterior
1.0.0.0.0.0.0.000	ACTIVO	1	5745741.86	4986134.73
1.1.0.0.0.0.0.000	ACTIVO CORRIENTE	2	4011661.76	3294185.85
1.1.1.0.0.0.0.000	DISPONIBILIDADES	3	736213.77	715793.71
1.1.1.1.0.0.0.000	Caja	4	433.4	1152.02
1.1.1.1.0.0.1.000	Caja/PESO URUGUAYO/	7	433.4	1152.02
1.1.1.1.0.0.2.000	Caja/DOLAR/	7	0	0
1.1.1.2.0.0.0.000	Bancos	4	735780.37	714641.69
1.1.1.2.1.0.0.000	Colocaciones en el país	5	735780.37	714641.69
1.1.1.2.2.0.0.000	Colocaciones en el exterior	5	0	0
1.1.1.3.0.0.0.000	Bolsa de Valores	4	0	0
1.1.2.0.0.0.0.000	CREDITOS	3	3275447.99	2578392.14
1.1.2.1.0.0.0.000	Deudores por Intermediación	4	0	0
1.1.2.1.1.0.0.000	Intermediarios	5	0	0
1.1.2.1.2.0.0.000	Clientes	5	0	0
1.1.2.1.3.0.0.000	Bolsa de Valores	5	0	0
1.1.2.2.0.0.0.000	Casa Matriz, Emp.Controlantes, Controladas y Vinculadas	4	0	0
1.1.2.3.0.0.0.000	Documentos a cobrar	4	0	0
1.1.2.4.0.0.0.000	Anticipos y Retenciones impositivas	4	192441.89	0
1.1.2.4.1.0.0.000	Anticipos IRIC	5	166682.89	0
1.1.2.4.2.0.0.000	Anticipos de Impuesto al Patrimonio - ICOSA	5	25759	0
1.1.2.4.3.0.0.000	DGI - Saldos a favor	5	0	0
1.1.2.5.0.0.0.000	Pagos por Adelantado	4	0	0
1.1.2.6.0.0.0.000	Deudores Varios	4	2627956.22	2528967.87
1.1.2.6.1.0.0.000	Depósitos y Valores en garantía	5	2627956.22	2528967.87
1.1.2.6.2.0.0.000	Deudores por Asesoramiento Financiero	5	0	0
1.1.2.6.2.1.0.000	Deudores Locales por Asesoramiento Financiero	6	0	0
1.1.2.6.2.2.0.000	Deudores Exterior por Asesoramiento Financiero	6	0	0
1.1.2.6.9.0.0.000	Otros Deudores	5	0	0
1.1.2.7.0.0.0.000	Saldo deudor de cuentas de Directores y Socios	4	436436	0
1.1.2.8.0.0.0.000	Diversos	4	18613.88	49424.27
1.1.2.9.0.0.0.000	Menos Provisiones	4	0	0
1.1.3.0.0.0.0.000	INVERSIONES FINANCIERAS	3	0	0
1.1.3.1.0.0.0.000	Depósitos Bancarios	4	0	0
1.1.3.1.1.0.0.000	Depósitos bancarios en el país	5	0	0
1.1.3.1.2.0.0.000	Depósitos bancarios en el exterior	5	0	0
1.1.3.2.0.0.0.000	Valores Sector Público	4	0	0
1.1.3.2.1.0.0.000	Valores emitidos por el Estado uruguayo	5	0	0
1.1.3.2.2.0.0.000	Valores de instituciones públicas nacionales	5	0	0
1.1.3.2.3.0.0.000	Valores emitidos por Soberanos Extranjeros	5	0	0
1.1.3.3.0.0.0.000	Valores Sector Privado	4	0	0
1.1.3.3.1.0.0.000	Valores privados Nacionales	5	0	0
1.1.3.3.2.0.0.000	Valores privados Extranjeros	5	0	0
1.1.3.8.0.0.0.000	Otras Inversiones	4	0	0
1.1.3.9.0.0.0.000	Provisiones	4	0	0
1.1.3.9.1.0.0.000	Provisión para Desvalorización de Inversiones	5	0	0
1.1.4.0.0.0.0.000	Inversiones No Financieras	3	0	0
1.1.4.1.0.0.0.000	Obras de Arte	4	0	0
1.2.0.0.0.0.0.000	ACTIVO NO CORRIENTE	2	1734080.1	1691948.88
1.2.3.0.0.0.0.000	INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	3	0	0
1.2.3.1.0.0.0.000	Depósitos Bancarios	4	0	0
1.2.3.1.1.0.0.000	Depósitos bancarios en el país	5	0	0

1.2.3.1.2.0.0.000	Depósitos bancarios en el exterior	5	0	0
1.2.3.9.0.0.0.000	Otras inversiones Largo Plazo	4	0	0
1.2.4.0.0.0.0.000	BIENES DE USO	3	429165.76	454368.94
1.2.4.1.0.0.0.000	Inmuebles	4	0	0
1.2.4.1.1.0.0.000	Inmuebles Valores Originales y Revaluados	5	0	0
1.2.4.1.9.0.0.000	Inmuebles Amortización Acumulada	5	0	0
1.2.4.2.0.0.0.000	Muebles y Útiles	4	145370.87	151772.7
1.2.4.2.1.0.0.000	Muebles y Útiles Valores Originales y Revaluados	5	256072.7	256072.7
1.2.4.2.1.0.1.000	Muebles y Útiles Valores Ori/PESO URUGUAYO/	7	199602.72	199602.72
1.2.4.2.1.0.2.000	Muebles y Útiles Valores Ori/DOLAR/	7	56469.98	56469.98
1.2.4.2.9.0.0.000	Muebles y Útiles Amortización Acumulada	5	-110701.83	-104300
1.2.4.3.0.0.0.000	Vehículos	4	0	0
1.2.4.3.1.0.0.000	Vehículos Valores Originales y Revaluados	5	0	0
1.2.4.3.9.0.0.000	Vehículos Amortización Acumulada	5	0	0
1.2.4.4.0.0.0.000	Máquinas y Equipos	4	0	0
1.2.4.4.1.0.0.000	Máquinas y Equipos Valores Originales y Revaluados	5	0	0
1.2.4.4.9.0.0.000	Máquinas y Equipos Amortización Acumulada	5	0	0
1.2.4.5.0.0.0.000	Equipos de Computación	4	161247.5	176503.35
1.2.4.5.1.0.0.000	Equipos de Computación Valores Originales y Revaluados	5	495363.6	495363.6
1.2.4.5.1.0.1.000	Equipos de Computación Valor/PESO URUGUAYO/	7	173355	173355
1.2.4.5.1.0.2.000	Equipos de Computación Valor/DOLAR/	7	322008.6	322008.6
1.2.4.5.9.0.0.000	Equipos de Computación Amortización Acumulada	5	-334116.1	-318860.25
1.2.4.6.0.0.0.000	Mejoras en Inmuebles Arrendados	4	122547.39	126092.89
1.2.4.6.1.0.0.000	Mejoras en inm.arrend. Valores Originales y Revaluados	5	151822.89	151822.89
1.2.4.6.1.0.1.000	Mejoras en inm.arrend. Valor/PESO URUGUAYO/	7	14383	14383
1.2.4.6.1.0.2.000	Mejoras en inm.arrend. Valor/DOLAR/	7	137439.89	137439.89
1.2.4.6.9.0.0.000	Mejoras en inm.arrend. Amortización Acumulada	5	-29275.5	-25730
1.2.4.9.0.0.0.000	Otros Bienes de Uso	4	0	0
1.2.4.9.1.0.0.000	Otros Bienes de Uso Valores Originales y Revaluados	5	0	0
1.2.4.9.9.0.0.000	Otros Bienes de Uso Amortización Acumulada	5	0	0
1.2.5.0.0.0.0.000	INTANGIBLES	3	1304914.34	1237579.94
1.2.5.1.0.0.0.000	Gastos de Constitución	4	18497	18497
1.2.5.1.1.0.0.000	Gastos de Constitución	5	18497	18497
1.2.5.1.9.0.0.000	Gastos de Constitución Amortización Acumulada	5	0	0
1.2.5.2.0.0.0.000	Título de Corredor de Bolsa	4	1286417.7	1219083.3
1.2.5.2.1.0.0.000	Título de Corredor de Bolsa - Valores Originales	5	2686549.6	2686549.6
1.2.5.2.1.0.2.000	Título de Corredor de Bolsa /DOLAR/	7	2686549.6	2686549.6
1.2.5.2.2.0.0.000	Título de Corredor de Bolsa - Ajuste a valor de mercado	5	-1400131.9	-1467466.3
1.2.5.3.0.0.0.000	Valor Llave	4	0	0
1.2.5.3.1.0.0.000	Valor Llave	5	0	0
1.2.5.3.9.0.0.000	Valor Llave Amortización Acumulada	5	0	0
1.2.5.4.0.0.0.000	Programas informáticos	4	-0.36	-0.36
1.2.5.4.1.0.0.000	Programas informáticos	5	55211	55211
1.2.5.4.1.0.1.000	Programas informáticos/PESO URUGUAYO/	7	55211	55211
1.2.5.4.2.0.0.000	Programas informáticos amortizacion acumulada.	5	-55211.36	-55211.36
1.2.6.0.0.0.0.000	Inversiones No Financieras	3	0	0
1.2.6.1.0.0.0.000	Obras de Arte	4	0	0
2.0.0.0.0.0.0.000	PASIVO	1	1359539.44	1604572.93
2.1.0.0.0.0.0.000	PASIVO CORRIENTE	2	1258375.91	1461956.24
2.1.1.0.0.0.0.000	DEUDAS OPERATIVAS	3	73843.28	70706.35
2.1.1.1.0.0.0.000	Acreeedores por Intermediación	4	73843.28	70706.35
2.1.1.1.1.0.0.000	Intermediarios	5	0	0
2.1.1.1.2.0.0.000	Bolsa de Valores	5	73843.28	70706.35
2.1.1.1.3.0.0.000	Clientes	5	0	0

2.1.1.2.0.0.0.000	Acreeedores Varios	4	0	0
2.1.2.0.0.0.0.000	DEUDAS FINANCIERAS	3	176911.96	164875.78
2.1.2.1.0.0.0.000	Préstamos	4	0	0
2.1.2.9.0.0.0.000	Otras Deudas Financieras	4	176911.96	164875.78
2.1.3.0.0.0.0.000	DEUDAS DIVERSAS	3	1007620.67	1226374.11
2.1.3.1.0.0.0.000	Cobros Anticipados	4	0	0
2.1.3.2.0.0.0.000	Casa Matriz, Emp.Controlantes, Controladas y Vinculadas	4	0	0
2.1.3.3.0.0.0.000	Dividendos a Pagar	4	0	0
2.1.3.4.0.0.0.000	Cuentas a Pagar	4	459381.15	486240.25
2.1.3.4.1.0.0.000	Sueldos y Jornales a Pagar	5	0	0
2.1.3.4.1.0.1.000	Sueldos y Jornales a Pagar/PESO URUGUAYO/	7	0	0
2.1.3.4.2.0.0.000	Seguros a Pagar	5	9707.12	0
2.1.3.4.9.0.0.000	Provisiones	5	449674.03	486240.25
2.1.3.4.9.1.0.000	Aguinaldo, Licencia y Salario Vacacional	6	114967.38	127288
2.1.3.4.9.1.1.000	Aguinaldo, Licencia y Salari/PESO URUGUAYO/	7	114967.38	127288
2.1.3.4.9.2.0.000	Provisión para impuestos nacionales	6	0	0
2.1.3.4.9.3.0.000	Provisión para gastos diversos	6	334706.65	358952.25
2.1.3.5.0.0.0.000	Acreeedores por Cargas Sociales	4	40940.96	45634.96
2.1.3.5.1.0.0.000	Banco de Previsión Social	5	40940.96	45634.96
2.1.3.5.2.0.0.000	B.S.E. - Accidentes de Trabajo	5	0	0
2.1.3.6.0.0.0.000	Acreeedores Fiscales	4	256139.56	522263.48
2.1.3.6.1.0.0.000	IRAE a Pagar	5	146169.8	149898.8
2.1.3.6.2.0.0.000	Imp. al Patrimonio - ICOSA a Pagar	5	5753	9923
2.1.3.6.3.0.0.000	IVA	5	96838.64	115193.64
2.1.3.6.3.1.0.000	IVA Compras	6	0	0
2.1.3.6.3.2.0.000	IVA Ventas	6	0	0
2.1.3.6.3.3.0.000	IVA Pagos	6	0	0
2.1.3.6.3.4.0.000	IVA a Pagar	6	96838.64	115193.64
2.1.3.6.4.0.0.000	Imp. a las Comisiones a Pagar	5	0	0
2.1.3.6.5.0.0.000	Impuesto a la Renta de las Personas Físicas	5	7378.12	247248.04
2.1.3.6.5.1.0.000	Retenciones IRPF Dependientes y Titulares	6	0	0
2.1.3.6.5.2.0.000	Retenciones IRPF Proveedores	6	0	0
2.1.3.6.5.3.0.000	Otras Retenciones IRPF	6	7378.12	247248.04
2.1.3.7.0.0.0.000	SalDOS Acreeedores de Directores y Socios	4	0	0
2.1.3.9.0.0.0.000	Otras Deudas Diversas	4	251159	172235.42
2.1.3.9.0.0.1.000	Otras Deudas Diversas/PESO URUGUAYO/	7	12845.62	28859.3
2.1.3.9.0.0.2.000	Otras Deudas Diversas/DOLAR/	7	238313.38	143376.12
2.1.9.0.0.0.0.000	PREVISIONES	3	0	0
2.1.9.1.0.0.0.000	Previsiones	4	0	0
2.2.0.0.0.0.0.000	PASIVO NO CORRIENTE	2	101163.53	142616.69
2.2.1.0.0.0.0.000	DEUDAS FINANCIERAS	3	101163.53	142616.69
2.2.1.1.0.0.0.000	Préstamos	4	0	0
2.2.1.9.0.0.0.000	Otras Deudas Financieras	4	101163.53	142616.69
2.2.9.0.0.0.0.000	PREVISIONES	3	0	0
2.2.9.1.0.0.0.000	Previsiones	4	0	0
3.0.0.0.0.0.0.000	PATRIMONIO	1	4386202.42	3381561.8
3.1.1.0.0.0.0.000	CAPITAL	3	2932662.6	2932662.6
3.1.1.1.0.0.0.000	Capital Integrado	4	2932662.6	2932662.6
3.1.1.2.0.0.0.000	Aportes a Capitalizar	4	0	0
3.1.1.2.0.0.1.000	Aportes a Capitalizar/PESO URUGUAYO/	7	0	0
3.2.1.0.0.0.0.000	AJUSTES AL PATRIMONIO	3	552986.7	485652.31
3.2.1.1.0.0.0.000	Revaluación Bienes de Uso	4	0	0
3.2.1.2.0.0.0.000	Ajuste de Valor Título Corredor de Bolsa	4	552986.7	485652.31
3.2.1.3.0.0.0.000	Reexpresiones contables por conversión de monedas	4	0	0

3.3.1.0.0.0.0.000	RESERVAS	3	176555	176555
3.3.1.1.0.0.0.000	Reserva Legal	4	176555	176555
3.3.1.1.0.0.1.000	Reserva Legal/PESO URUGUAYO/	7	176555	176555
3.3.1.2.0.0.0.000	Reserva Estatutaria	4	0	0
3.3.1.3.0.0.0.000	Reserva Voluntaria	4	0	0
3.3.1.4.0.0.0.000	Reserva Fiscal	4	0	0
3.4.1.0.0.0.0.000	RESULTADOS ACUMULADOS	3	723998.12	-213308.11
3.4.1.1.0.0.0.000	Resultados Ejercicios Anteriores	4	435167.06	0
3.4.1.2.0.0.0.000	Resultados del Ejercicio	4	937303.06	435163.89
3.4.1.3.0.0.0.000	Adelanto de Resultados	4	-648472	-648472
4.0.0.0.0.0.0.000	GANANCIAS	1	2855733.41	2361564.57
4.1.0.0.0.0.0.000	INGRESOS OPERATIVOS	2	2855733.41	2361564.57
4.1.1.0.0.0.0.000	COMISIONES	3	2675417.99	2107861.26
4.1.1.1.0.0.0.000	Comisión por operaciones de rueda	4	330217.12	127162.19
4.1.1.1.1.0.0.000	Comisiones gravadas	5	12208.66	0
4.1.1.1.2.0.0.000	Comisiones exentas	5	318008.46	127162.19
4.1.1.2.0.0.0.000	Comisión por operaciones fuera de rueda	4	2002589.12	1980699.07
4.1.1.2.1.0.0.000	Comisiones gravadas	5	1776099.53	1895401.39
4.1.1.2.2.0.0.000	Comisiones exentas	5	226489.59	85297.68
4.1.1.3.0.0.0.000	Comisión por administración y custodia	4	342611.75	0
4.1.1.9.0.0.0.000	Otras comisiones	4	0	0
4.1.2.0.0.0.0.000	INGRESOS FINANCIEROS	3	179215.42	252731.31
4.1.2.1.0.0.0.000	Intereses Ganados	4	43905.98	37617.74
4.1.2.2.0.0.0.000	Diferencias de Cambio Ganadas	4	135309.44	191994.3
4.1.2.3.0.0.0.000	Diferencias de Cotización	4	0	23119.27
4.1.9.0.0.0.0.000	OTROS INGRESOS	3	1100	972
4.1.9.1.0.0.0.000	Ingresos Varios	4	1100	972
4.1.9.2.0.0.0.000	Asesoramiento Financiero	4	0	0
4.1.9.2.1.0.0.000	Asesoramiento Financiero Local	5	0	0
4.1.9.2.2.0.0.000	Asesoramiento Financiero en el Exterior	5	0	0
4.1.9.2.3.0.0.000	Export. de Servicios de Asesoramiento Financiero	5	0	0
4.2.0.0.0.0.0.000	INGRESOS NO OPERATIVOS	2	0	0
4.2.1.0.0.0.0.000	UTILIDAD POR VENTA DE BIENES DE USO	3	0	0
4.2.1.1.0.0.0.000	Utilidad por Venta de Bienes de Uso	4	0	0
4.2.9.0.0.0.0.000	OTROS INGRESOS NO OPERATIVOS	3	0	0
4.2.9.1.0.0.0.000	Otros Ingresos no Operativos	4	0	0
4.9.0.0.0.0.0.000	RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	2	0	0
4.9.1.0.0.0.0.000	AJUSTE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	3	0	0
4.9.1.1.0.0.0.000	Ajuste Resultado de Ejercicios Anteriores	4	0	0
4.9.9.0.0.0.0.000	OTROS RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	3	0	0
4.9.9.1.0.0.0.000	Otros Resultados Extraordinarios	4	0	0
5.0.0.0.0.0.0.000	PERDIDAS	1	1918430.35	1574902.01
5.1.0.0.0.0.0.000	EGRESOS OPERATIVOS	2	1918430.35	1574902.01
5.1.1.0.0.0.0.000	REMUNERACIONES	3	986693.97	941769.25
5.1.1.1.0.0.0.000	Retribuciones Personales	4	359526.19	266709
5.1.1.1.1.0.0.000	Directores, Administradores y Socios	5	0	0
5.1.1.1.2.0.0.000	Personal administrativo	5	359526.19	266709
5.1.1.2.0.0.0.000	Cargas Sociales	4	0	35367
5.1.1.2.1.0.0.000	Directores, Administradores y Socios	5	0	0
5.1.1.2.2.0.0.000	Personal administrativo	5	0	35367
5.1.1.3.0.0.0.000	Otras Retribuciones Personales	4	82086.02	49174.8
5.1.1.3.1.0.0.000	Aguinaldo	5	30750.36	22225.8
5.1.1.3.2.0.0.000	Licencia	5	28161.5	14817
5.1.1.3.3.0.0.000	Salario Vacacional	5	23174.16	12132

5.1.1.4.0.0.0.000	Honorarios Profesionales	4	545081.76	590518.45
5.1.1.9.0.0.0.000	Otras Prestaciones al Personal	4	0	0
5.1.2.0.0.0.0.000	GASTOS DE ADMINISTRACION	3	467239.84	416693.34
5.1.2.1.0.0.0.000	Alquileres	4	171000	156000
5.1.2.2.0.0.0.000	Seguros	4	7790.47	8526.21
5.1.2.3.0.0.0.000	Locomoción, Fletes y Viajes	4	0	0
5.1.2.4.0.0.0.000	Luz Eléctrica, Agua, Teléfonos	4	51327.35	63622.52
5.1.2.5.0.0.0.000	Gastos Bolsas de Valores	4	182011.34	145782.42
5.1.2.5.1.0.0.000	Cuota social	5	47280	65628
5.1.2.5.2.0.0.000	Aportes p/ transacciones	5	134731.34	80154.42
5.1.2.6.0.0.0.000	Gastos de Custodia	4	0	0
5.1.2.6.1.0.0.000	Locales	5	0	0
5.1.2.6.2.0.0.000	Del exterior	5	0	0
5.1.2.9.0.0.0.000	Otros Gastos	4	55110.68	42762.19
5.1.2.9.1.0.0.000	Capacitación del personal	5	0	0
5.1.2.9.2.0.0.000	Papelería y útiles de escritorio	5	12439.4	4256.54
5.1.2.9.3.0.0.000	Limpieza y vigilancia	5	3535.11	4224.5
5.1.2.9.4.0.0.000	Multas y recargos	5	0	0
5.1.2.9.4.1.0.0.000	Bolsas de Valores	6	0	0
5.1.2.9.4.2.0.0.000	Banco Central del Uruguay	6	0	0
5.1.2.9.4.3.0.0.000	Otros	6	0	0
5.1.2.9.5.0.0.000	Gastos de Vehículos	5	0	0
5.1.2.9.6.0.0.000	Suscripciones y Afiliaciones	5	0	0
5.1.2.9.7.0.0.000	Gastos Comunes de Edificios	5	0	0
5.1.2.9.9.0.0.000	Varios	5	39136.17	34281.15
5.1.3.0.0.0.0.000	GASTOS COMERCIALIZACIÓN	3	220338.57	92165.69
5.1.3.1.0.0.0.000	Publicidad	4	0	0
5.1.3.2.0.0.0.000	Folleto e Impresos	4	0	0
5.1.3.3.0.0.0.000	Gastos Promocionales	4	0	0
5.1.3.4.0.0.0.000	Viáticos y Gastos de Representación	4	0	0
5.1.3.5.0.0.0.000	Contratación de Servicios	4	217581.57	91056.69
5.1.3.6.0.0.0.000	Correspondencia	4	2757	1109
5.1.3.9.0.0.0.000	Otros Gastos	4	0	0
5.1.4.0.0.0.0.000	GASTOS DE COMPUTACION	3	0	0
5.1.4.1.0.0.0.000	Alquiler de equipos	4	0	0
5.1.4.2.0.0.0.000	Servicio de mantenimiento	4	0	0
5.1.4.3.0.0.0.000	Contratación de Servicios	4	0	0
5.1.4.9.0.0.0.000	Otros Gastos	4	0	0
5.1.5.0.0.0.0.000	AMORTIZACIONES DE BIENES DE USO E INTANGIBLES	3	25203.18	30917.74
5.1.5.1.0.0.0.000	Amortizaciones de Bienes de Uso	4	25203.18	30917.74
5.1.5.1.1.0.0.000	Inmuebles	5	0	0
5.1.5.1.2.0.0.000	Muebles y Utiles	5	6401.83	6272.34
5.1.5.1.3.0.0.000	Vehículos	5	0	0
5.1.5.1.4.0.0.000	Máquinas y Equipos	5	0	0
5.1.5.1.5.0.0.000	Equipos de Computación	5	15255.85	21099.81
5.1.5.1.6.0.0.000	Mejoras en Inmuebles Arrendados	5	3545.5	3545.59
5.1.5.1.9.0.0.000	Otros Bienes de Uso	5	0	0
5.1.5.2.0.0.0.000	Amortizaciones de Intangibles	4	0	0
5.1.5.2.1.0.0.000	Gastos de Constitución	5	0	0
5.1.5.2.9.0.0.000	Otros Intangibles	5	0	0
5.1.6.0.0.0.0.000	IMPUESTOS TASAS Y CONTRIBUCIONES	3	46978.67	23407.6
5.1.6.1.0.0.0.000	IRAE	4	0	0
5.1.6.2.0.0.0.000	Impuesto al Patrimonio - ICOSA	4	0	0
5.1.6.3.0.0.0.000	IVA / COFIS compras imputable a ingresos no gravados	4	45248.67	17894.01

5.1.6.4.0.0.0.000	Impuesto a las comisiones	4	0	0
5.1.6.5.0.0.0.000	Impuestos tasas y contribuciones gubernamentales	4	0	0
5.1.6.6.0.0.0.000	Impuestos tasas y contribuciones departamentales	4	348	768
5.1.6.7.0.0.0.000	Multas y recargos fiscales	4	0	525.59
5.1.6.8.0.0.0.000	Impuesto a la Renta de las Personas Físicas	4	0	0
5.1.6.9.0.0.0.000	Otros impuestos, tasas y contribuciones	4	1382	4220
5.1.7.0.0.0.0.000	EGRESOS FINANCIEROS	3	171976.12	69948.39
5.1.7.1.0.0.0.000	Intereses Perdidos	4	4994.87	0
5.1.7.2.0.0.0.000	Diferencias de Cambio Perdidas	4	631.62	598.61
5.1.7.3.0.0.0.000	Diferencias de Cotización	4	40679.89	0
5.1.7.4.0.0.0.000	Gastos Bancarios	4	125669.74	69349.78
5.1.7.5.0.0.0.000	Comisión de Corretaje	4	0	0
5.1.7.9.0.0.0.000	Otros egresos financieros	4	0	0
5.1.8.0.0.0.0.000	DEUDORES INCOBRABLES	3	0	0
5.1.8.1.0.0.0.000	Pérdida por Deudores Incobrables	4	0	0
5.2.0.0.0.0.0.000	EGRESOS NO OPERATIVOS	2	0	0
5.2.1.0.0.0.0.000	PERDIDA POR VENTA DE BIENES DE USO	3	0	0
5.2.1.1.0.0.0.000	Pérdida por venta de Bienes de Uso	4	0	0
5.2.9.0.0.0.0.000	OTROS GASTOS NO OPERATIVOS	3	0	0
5.2.9.1.0.0.0.000	Otros Gastos no Operativos	4	0	0
5.9.0.0.0.0.0.000	RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	2	0	0
5.9.1.0.0.0.0.000	AJUSTE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	3	0	0
5.9.1.1.0.0.0.000	Ajuste Resultado de Ejercicios Anteriores	4	0	0
5.9.9.0.0.0.0.000	OTROS RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	3	0	0
5.9.9.1.0.0.0.000	Otros Resultados Extraordinarios	4	0	0
6.0.0.0.0.0.0.000	CUENTAS DE ORDEN	1	0	0
6.1.0.0.0.0.0.000	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS DE CLIENTES	2	498277764.4	477969700.8
6.1.1.0.0.0.0.000	DISPONIBILIDADES	3	75008848.04	130309408
6.1.1.1.0.0.0.000	Caja	4	320832.05	448131.57
6.1.1.1.0.0.1.000	Caja/PESO URUGUAYO/	7	1828.3	18640.84
6.1.1.1.0.0.2.000	Caja/DOLAR/	7	319003.75	429490.73
6.1.1.2.0.0.0.000	Bancos	4	45167922.67	72144064.52
6.1.1.2.1.0.0.000	Colocaciones en el país	5	11828314.14	7400212.66
6.1.1.2.2.0.0.000	Colocaciones en el exterior	5	33339608.53	64743851.86
6.1.1.3.0.0.0.000	Bolsa de Valores - Clientes	4	29493055.44	36057734.32
6.1.1.4.0.0.0.000	Otros Intermediarios	4	0	0
6.1.1.8.0.0.0.000	Deudores por Disponibilidades a Liquidar	4	27037.88	21659477.57
6.1.2.0.0.0.0.000	VALORES DE TERCEROS ADMINISTRADOS	3	423268916.3	347660292.9
6.1.2.1.0.0.0.000	Depósitos Bancarios	4	0	0
6.1.2.1.1.0.0.000	Depósitos bancarios en el país	5	0	0
6.1.2.1.2.0.0.000	Depósitos bancarios en el exterior	5	0	0
6.1.2.2.0.0.0.000	Valores Sector Público	4	113949054.8	87300625.13
6.1.2.2.1.0.0.000	Valores emitidos por el Estado uruguayo	5	65062354.23	55353197.83
6.1.2.2.2.0.0.000	Valores de empresas públicas nacionales	5	32870134	31342256
6.1.2.2.3.0.0.000	Valores emitidos por Soberanos Extranjeros	5	16016566.56	605171.3
6.1.2.3.0.0.0.000	Valores Sector Privado	4	309310155.6	249090583.4
6.1.2.3.1.0.0.000	Valores privados Nacionales	5	54398187.57	51858649.18
6.1.2.3.2.0.0.000	Valores privados Extranjeros	5	254911968.1	197231934.2
6.1.2.8.0.0.0.000	Deudores por Valores a Liquidar	4	9705.91	11269084.36
6.1.2.9.0.0.0.000	Otras cuentas de orden deudoras	4	0	0
			-	
6.2.0.0.0.0.0.000	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS DE CLIENTES ACREEDORES POR DISPONIBILIDADES Y VALORES ADMINISTRADOS	2	498277764.4	-477969700.8
6.2.1.0.0.0.0.000		3	498277764.4	-477969700.8

6.2.1.1.0.0.0.000	Acreeedores por Disponibilidades y Valores de Clientes	4	498277764.4	-	-477969700.8
6.2.1.8.0.0.0.000	Acreeedores por Disponibilidades y Valores a Liquidar	4		0	0
6.3.0.0.0.0.0.000	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS PROPIAS	2		0	0
6.3.1.0.0.0.0.000	DEUDORES POR DISPONIBILIDADES Y VALORES A LIQUIDAR	3		0	0
6.3.1.1.0.0.0.000	Intermediarios	4		0	0
6.3.1.2.0.0.0.000	Bolsa de Valores	4		0	0
6.3.1.3.0.0.0.000	Clientes	4		0	0
6.4.0.0.0.0.0.000	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS PROPIAS	2		0	0
	ACREEDORES POR DISPONIBILIDADES Y VALORES A				
6.4.1.0.0.0.0.000	LIQUIDAR	3		0	0
6.4.1.1.0.0.0.000	Intermediarios	4		0	0
6.4.1.2.0.0.0.000	Bolsa de Valores	4		0	0
6.4.1.3.0.0.0.000	Clientes	4		0	0

