

República Microfinanzas S.A.

Estados contables correspondientes al
ejercicio finalizado el 30 de setiembre de
2013 e informe de auditoría
independiente

República Microfinanzas S.A.

Estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2013 e informe de auditoría independiente

Contenido

Informe de auditoría independiente

Estado de situación patrimonial

Estado de resultados

Notas a los estados contables

Informe de auditoría independiente

Señores Directores y Accionistas de
República Microfinanzas S.A.

Hemos auditado los estados contables de República Microfinanzas S.A. que se adjuntan; dichos estados contables comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de setiembre de 2013, el correspondiente estado de resultados por el ejercicio finalizado en esa fecha y las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados contables.

Responsabilidad de la Dirección por los estados contables

La Dirección de República Microfinanzas S.A. es responsable por la preparación y la razonable presentación de estos estados contables de acuerdo con normas contables y plan de cuentas para empresas administradoras de crédito que dicta el Banco Central del Uruguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados contables que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y realizar estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados contables basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos nuestra auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados contables están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de existencia de errores significativos en los estados contables, ya sea debido a fraude o error. Al hacer la evaluación de riesgos, el auditor considera los aspectos de control interno de la entidad relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados contables con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión acerca de la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas por la entidad y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados contables.

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

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tomatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tomatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte presta servicios de auditoría, impuestos, consultoría y asesoramiento financiero a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de firmas miembros en más de 150 países, Deloitte brinda sus capacidades de clase mundial y su profunda experiencia local para ayudar a sus clientes a tener éxito donde sea que operen. Aproximadamente 195.000 profesionales de Deloitte se han comprometido a convertirse en estándar de excelencia.

Opinión

En nuestra opinión, los estados contables referidos precedentemente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial de República Microfinanzas S.A. al 30 de setiembre de 2013 y los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas contables y Plan de cuentas para empresas Administradoras de Crédito que dicta el Banco Central del Uruguay.

Énfasis en un asunto

Tal como se describe en la Nota 2.1, el Banco Central del Uruguay modificó el marco normativo aplicable a las empresas administradoras de crédito para los ejercicios iniciados el 1 de octubre de 2012. De acuerdo a lo establecido por dicha Institución, el efecto del cambio en el referido cuerpo normativo fue registrado en su totalidad contra el resultado del ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2013.

Tal como se menciona en la Nota 11, República Microfinanzas S.A. comenzó a desarrollar sus actividades durante el ejercicio 2010, esperándose alcanzar un volumen de negocios que permita obtener resultados positivos durante el próximo ejercicio económico. Para ello, existe la voluntad por parte del único accionista de la Sociedad de efectuar los aportes necesarios tendientes a dotar del soporte financiero necesario para cumplir con los objetivos planteados en el plan de negocios de la Sociedad.

Otros asuntos

Las normas y criterios mencionados en el párrafo de la opinión, constituyen las normas contables vigentes en la República Oriental del Uruguay para la presentación de los estados contables de las empresas administradoras de crédito reguladas por el Banco Central del Uruguay. No han sido determinadas ni cuantificadas las diferencias que eventualmente podrían surgir entre estos estados contables y aquellos que pudieran formularse de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera o Normas Contables Adecuadas en Uruguay.

22 de noviembre de 2013


Juan José Cabrera
Socio, Deloitte S.C.
CIPPU No. 59.551



Estado de situación patrimonial
al 30 de setiembre de 2013

Cuenta	Descripción	M/N	M/E	Equivalente M/N	Total
10000	ACTIVO	375.835.752	1.519.577	33.488.441	409.324.193
11000	DISPONIBLE	4.584.256	14.321	315.613	4.899.870
11010	CAJA	49.348	811	17.879	67.227
101002	MONEDAS Y BILLETES CASA CENTRAL	49.348	811	17.879	67.227
11020	INSTITUCIONES FINANCIERAS	4.534.908	13.510	297.734	4.832.642
105001	BCU	51.456	-	-	51.456
109002	BROU	4.396.975	13.510	297.734	4.694.710
109006	CTA CTE EN BANCOS PRIVADOS EN EL PAÍS	86.477	-	-	86.477
13000	CRÉDITOS VIGENTES-SECTOR FINANCIERO	51.029.719	-	-	51.029.719
13300	CRÉDITOS VIGENTES-SECTOR FINANCIERO	39.924.927	-	-	39.924.927
13310	COLOCACIONES	39.493.254	-	-	39.493.254
127306	Letras- BCU	39.493.254	-	-	39.493.254
13380	DEUDORES PROD. FINANCIEROS DEVENGADOS	431.672	-	-	431.672
159382	INTERESES A COBRAR LRM	431.672	-	-	431.672
13400	CRÉDITOS VIGENTES-SECTOR FINANCIERO	11.104.793	-	-	11.104.793
13410	COLOCACIONES	10.979.483	-	-	10.979.483
127406	Letras- BCU	10.979.483	-	-	10.979.483
13480	DEUDORES PROD. FINANCIEROS DEVENGADOS	125.310	-	-	125.310
159482	INTERESES A COBRAR LRM	125.310	-	-	125.310
14000	CRÉDITOS VIGENTES-SECTOR NO FINANCIERO	271.053.576	1.369.970	30.191.404	301.244.980
14200	CRÉDITOS VIGENTES	2.224.734	10.083	222.208	2.446.943
14210	DEUDORES POR PRESTAMOS EN EFECTIVO	2.232.348	10.021	220.832	2.453.180
177202	DESCUENTO DE CHEQUES	2.232.348	10.021	220.832	2.453.180
14280	DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS	31.113	172	3.791	34.904
237282	PROD.FIN. DOC. DEV.	31.507	172	3.791	35.298
237296	PROD.FIN. DOC. DEV.- CAPITAL TRABAJO	(394)	-	-	(394)
14290	PREVISIONES	(38.726)	(110)	(2.415)	(41.141)
249292	PREVISION P/D.S. INCOBRABLES	(38.726)	(110)	(2.415)	(41.141)
14300	CRÉDITOS VIGENTES	4.007.120	15.612	344.049	4.351.170
14310	DEUDORES POR PRESTAMOS EN EFECTIVO	3.950.729	15.594	343.659	4.294.388
163302	PTMOS P. FIJO-CAPITAL DE TRABAJO	894.060	-	-	894.060
167302	PTMOS AMORT.-CAPITAL DE TRABAJO	53.000	-	-	53.000
177302	DESCUENTO DE CHEQUES	2.960.341	15.594	343.659	3.304.000
559302	DS POR ORD DE COMPRAS-CAPITAL DE TRABAJO	43.328	-	-	43.328
14380	DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS	94.479	96	2.119	96.599
237382	PROD.FIN. DOC. DEV.	94.827	96	2.119	96.947
237396	PROD.FIN. DOC. DEV.- CAPITAL TRABAJO	(348)	-	-	(348)
14390	PREVISIONES	(38.088)	(78)	(1.729)	(39.817)
249392	PREVISION P/D.S. INCOBRABLES	(38.088)	(78)	(1.729)	(39.817)
14400	CRÉDITOS VIGENTES	4.498.685	-	-	4.498.685
14410	DEUDORES POR PRESTAMOS EN EFECTIVO	4.448.292	-	-	4.448.292
163402	PTMOS P. FIJO-CAPITAL DE TRABAJO	1.483.610	-	-	1.483.610
167402	PTMOS AMORT.-CAPITAL DE TRABAJO	1.358.999	-	-	1.358.999
167404	PTMOS AMORT.-LIBRE DISPONIBILIDAD	26.728	-	-	26.728
481402	EMPRESAS REESTRUCTURA	26.994	-	-	26.994
481492	EMPRESAS REESTRUCTURA	(185)	-	-	(185)
559402	DS POR ORD DE COMPRAS-CAPITAL DE TRABAJO	1.552.146	-	-	1.552.146
14480	DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS	82.467	-	-	82.467
237482	PROD.FIN. DOC. DEV.	82.906	-	-	82.906
237496	PROD.FIN. DOC. DEV.- CAPITAL TRABAJO	(439)	-	-	(439)
14490	PREVISIONES	(32.075)	-	-	(32.075)
249492	PREVISION P/D.S. INCOBRABLES	(31.941)	-	-	(31.941)
249494	PREV.P/DEUD.INCOB.-REEST.	(134)	-	-	(134)
14500	CRÉDITOS VIGENTES	59.193.870	2.675	58.951	59.252.821
14510	DEUDORES POR PRESTAMOS EN EFECTIVO	58.985.183	2.683	59.120	59.044.303
163502	PTMOS P. FIJO-CAPITAL DE TRABAJO	1.014.000	-	-	1.014.000
167502	PTMOS AMORT.-CAPITAL DE TRABAJO	37.280.907	2.683	59.120	37.340.026
167504	PTMOS AMORT.-LIBRE DISPONIBILIDAD	2.282.022	-	-	2.282.022
167510	PTMOS AMORT. PARA EMPLEADOS	9.758	-	-	9.758
481502	EMPRESAS REESTRUCTURA	190.016	-	-	190.016
481592	EMPRESAS REESTRUCTURA	(13.268)	-	-	(13.268)
559502	DS POR ORD DE COMPRAS-CAPITAL DE TRABAJO	18.221.749	-	-	18.221.749
14580	DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS	759.166	6	128	759.294
237582	PROD.FIN. DOC. DEV.	769.208	6	128	769.337
237588	PROD.FIN.REESTRUCTURA	925	-	-	925
237592	PROD.FIN. DOC SUSP. REEST.	(452)	-	-	(452)
237596	PROD.FIN. DOC. DEV.- CAPITAL TRABAJO	(10.515)	-	-	(10.515)
14590	PREVISIONES	(550.479)	(13)	(296)	(550.775)
249592	PREVISION P/D.S. INCOBRABLES	(447.929)	(13)	(296)	(448.226)
249594	PREV.P/DEUD.INCOB.-REEST.	(102.550)	-	-	(102.550)
14600	CRÉDITOS VIGENTES	170.580.939	654.414	14.421.976	185.002.914
14610	DEUDORES POR PRESTAMOS EN EFECTIVO	170.023.604	660.235	14.550.268	184.573.872
167602	PTMOS AMORT.-CAPITAL DE TRABAJO	103.237.214	660.235	14.550.268	117.787.482
167604	PTMOS AMORT.-LIBRE DISPONIBILIDAD	11.873.333	-	-	11.873.333
167610	PTMOS AMORT. PARA EMPLEADOS	44.688	-	-	44.688
481602	EMPRESAS REESTRUCTURA	666.374	-	-	666.374
481692	EMPRESAS REESTRUCTURA	(74.180)	-	-	(74.180)
559602	DS POR ORD DE COMPRAS-CAPITAL DE TRABAJO	54.276.174	-	-	54.276.174

Cuenta	Descripción	M/N	M/E	Equivalente M/N	Total
14680	DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS	2.474.800	1.658	36.539	2.511.339
237682	PROD.FIN. DOC. DEV.	2.532.945	1.698	37.413	2.570.357
237688	PROD.FIN. REESTRUCTURA	1.148	-	-	1.148
237692	PROD.FIN. DOC SUSP. REEST	(1.148)	-	-	(1.148)
237696	PROD.FIN. DOC. DEV.- CAPITAL TRABAJO	(58.145)	(40)	(873)	(59.018)
14690	PREVISIONES	(1.917.465)	(7.479)	(164.831)	(2.082.296)
249692	PREVISION P/DS. INCOBRABLES	(1.652.631)	(7.479)	(164.831)	(1.817.462)
249694	PREV.P/DEUD.INCOB.-REEST	(264.834)	-	-	(264.834)
14700	CRÉDITOS VIGENTES	30.548.228	687.187	15.144.219	45.692.448
14710	DEUDORES POR PRESTAMOS EN EFECTIVO	30.885.785	696.340	15.345.947	46.231.732
167702	PTMOS AMORT.-CAPITAL DE TRABAJO	30.142.037	696.340	15.345.947	45.487.984
167704	PTMOS AMORT.-LIBRE DISPONIBILIDAD	572.783	-	-	572.783
167710	PTMOS AMORT. PARA EMPLEADOS	115.773	-	-	115.773
481702	EMPRESAS REESTRUCTURA	61.487	-	-	61.487
481792	EMPRESAS REESTRUCTURA	(6.295)	-	-	(6.295)
14780	DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS	70.878	3.518	77.519	148.397
237782	PROD.FIN. DOC. DEV.	70.878	3.567	78.607	149.485
237796	PROD.FIN. DOC. DEV.- CAPITAL TRABAJO	-	(49)	(1.087)	(1.087)
14790	PREVISIONES	(408.435)	(12.671)	(279.247)	(687.682)
249792	PREVISION P/DS. INCOBRABLES	(380.839)	(12.671)	(279.247)	(660.087)
249794	PREV.P/DEUD.INCOB.-REEST	(27.596)	-	-	(27.596)
15000	CRÉDITOS DIVERSOS	17.556.107	84.569	1.863.729	19.419.835
15010	CRÉDITOS DIVERSOS	7.101.880	17.344	382.238	7.484.119
257002	ANTICIPOS POR COMPRA BS.Y SERVICIOS	128.827	17.344	382.238	511.065
259004	CARGOS PAGADOS POR ANTICIPADO	171.288	-	-	171.288
261002	ANTICIPO DE IMP. PATRIMONIO	832.319	-	-	832.319
263002	IVA A DEDUCIR-OPERACIONES GRAVADAS	2.268.796	-	-	2.268.796
269002	GASTOS A RECUPERAR - RESIDENTES	475.981	-	-	475.981
273002	DIVERSOS	3.224.670	-	-	3.224.670
15030	INGRESOS DEVENGADOS NO PERCIBIDOS	10.907.153	67.224	1.481.490	12.388.644
387002	INGRESOS SS DEVENGADOS NO PERCIBIDOS	10.907.153	67.224	1.481.490	12.388.644
15090	PREVISIONES PARA CRÉDITOS DIVERSOS	(452.927)	-	-	(452.927)
277092	PREVISION P/CRÉDITOS DIVERSOS	(452.927)	-	-	(452.927)
16000	CRÉDITOS VENCIDOS	5.993.227	50.717	1.117.695	7.110.922
16010	COLOCACION VENCIDA	41.857.211	82.245	1.812.517	43.669.728
279002	DEUDORES PRESTAMOS EFECTIVO-VENCIDOS	5.023.450	61.022	1.344.799	6.368.249
287002	DEUDORES PRESTAMOS EN EFECTIVO-GESTION	3.821.552	-	-	3.821.552
299004	DS P/PTMOS EN EFEC.-MOROSOS NO GTIZ	33.012.208	21.223	467.718	33.479.926
16080	DS POR PROD.FIN. DEVENG.-VENCIDOS	1.242.409	168	3.705	1.246.114
301082	DEUD.P/PROD.FIN.DEV.COLOCAC. VENCIDA	383.856	987	21.748	405.603
301092	DEUD.P/PROD.FIN.DEV.COLOCAC. VENCIDA	(342.833)	(904)	(19.926)	(362.759)
303082	DEUD.P/PROD.FIN.DEV-CRED.GESTION	356.467	-	-	356.467
303092	DEUD.P/PROD.FIN.DEV-CRED.GESTION	(327.138)	-	-	(327.138)
415084	DEUD.P/PROD.FIN.DEV-CR. MOROSO	5.615.490	428	9.437	5.624.927
415094	DEUD.P/PROD.FIN.DEV-CR. MOROSO	(4.443.432)	(343)	(7.554)	(4.450.986)
16090	PREVISIONES	(37.106.393)	(31.696)	(698.526)	(37.804.920)
305092	PREV. P/COLOC.VDAS.	(903.309)	(10.388)	(228.926)	(1.132.235)
307092	PREV. P/COLOC.GESTION.	(2.018.818)	-	-	(2.018.818)
417094	PREV. P/COLOC.MOROSOS.	(34.184.266)	(21.309)	(469.601)	(34.653.867)
18000	BIENES DE USO	12.290.151	-	-	12.290.151
18010	INMUEBESDE USO PROPIO	10.011.310	-	-	10.011.310
329002	MUEBLES, ÚTILES E INST. COSTO REVAL.	6.241.890	-	-	6.241.890
329092	AMORT.ACUMUL. - MUEBLES, ÚTILES E INST.	(1.560.875)	-	-	(1.560.875)
331002	EQ.COMPUT.COSTO REVALUADO	2.804.411	-	-	2.804.411
331092	EQUIPOS DE COMPUT-AMORT.ACUMULADA	(721.005)	-	-	(721.005)
349002	MEJ E INST.EN INMUEB. ARREND.VAL.CTO	11.206.622	-	-	11.206.622
349092	MEJ E INST.EN INMUEB. ARREND.AM ACUM	(7.959.734)	-	-	(7.959.734)
18020	CAJA DE SEGURIDAD Y TESORO	2.278.841	-	-	2.278.841
339002	EQ. COMP. CTO REVAL.- ARREND. FINANCIERO	7.316.930	-	-	7.316.930
339092	EQ. COMP. - AM. AC. - ARREND. FINANCIERO	(5.038.089)	-	-	(5.038.089)
19000	ACTIVOS INTANGIBLES	13.328.717	-	-	13.328.717
19010	ACTIVOS INTANGIBLES	13.328.717	-	-	13.328.717
365002	SOFTWARE DE APLICACIÓN - VALOR COSTO	21.822.901	-	-	21.822.901
365092	AMORT.ACUMUL. - SOFTWARE DE APLICAC.	(8.494.184)	-	-	(8.494.184)

Cuenta	Descripción	M/N	M/E	Equivalente M/N	Total
20000	PASIVO	27.102.300	219.625	4.840.093	31.942.393
22000	PASIVO FINANCIERO	585.374	207.402	4.570.730	5.156.104
22200	OBLIGACIONES CON EL SECTOR NO FINANC.	585.374	-	-	585.374
22220	VALORES DISPONIBLES PARA LA VENTA	585.374	-	-	585.374
356201	OBLIGACIONES CON ESTABL.COMERCIALES	585.374	-	-	585.374
22700	OBLIGACIONES CON EL SECTOR NO FINANC.	-	207.402	4.570.730	4.570.730
22730	VALORES PARA INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	207.402	4.570.730	4.570.730
184702	ACREEDORES POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO	-	207.402	4.570.730	4.570.730
23000	OBLIGACIONES DIVERSAS	16.287.121	8.721	192.203	16.479.324
23010	OBLIGACIONES DIVERSAS	2.044.079	-	-	2.044.079
218001	RETENCIONES IRPF DGI	342.375	-	-	342.375
220002	ACR. FISC. IVA A PAGAR	1.701.704	-	-	1.701.704
23020	VALORES DISPONIBLES PARA LA VENTA	1.741.281	-	-	1.741.281
226001	ACR.SOC.RET.A TERC.APORTES SEG.SOC.	988.729	-	-	988.729
228001	ACR.SOC.CARGO EMPR.APORTE SEG.SOCIAL	752.552	-	-	752.552
23040	OBLIGACIONES DIVERSAS	12.501.760	8.721	192.203	12.693.963
234002	CUENTAS A PAGAR	4.823.871	6.891	151.865	4.975.736
236002	O/OBLIG.DIVERSAS-DIVERSOS	7.677.889	1.830	40.338	7.718.227
24000	PROVISIONES	9.502.253	3.501	77.160	9.579.413
24010	PROVISIONES	9.502.253	3.501	77.160	9.579.413
240001	PROVISIONES P/ IMPUESTOS NACIONALES	230	-	-	230
242001	OTRAS PROVISIONES	9.502.023	3.501	77.160	9.579.183
25000	PREVISIONES	727.552	-	-	727.552
25010	PREVISIONES	727.552	-	-	727.552
282004	PREV.P/CTAS.DE CONTINGENCIAS	727.552	-	-	727.552
30000	PATRIMONIO	377.381.801	-	-	377.381.801
30010	CAPITAL SOCIAL	450.620.009	-	-	450.620.009
248001	CAPITAL INTEGRADO	450.620.009	-	-	450.620.009
30040	RESERVAS	71.305	-	-	71.305
258002	RESERVES ESTATUTARIAS CON OP. FAVORABLE	71.305	-	-	71.305
30050	RESULTADOS ACUMULADOS	(73.309.513)	-	-	(73.309.513)
266001	UTILIDADES DEL EJERCICIO	181.373.722	-	-	181.373.722
270001	PÉRDIDAS ACUMULADAS	(45.944.940)	-	-	(45.944.940)
272001	PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	(208.738.295)	-	-	(208.738.295)
40000	CUENTAS DE CONTINGENCIA	-	-	-	-
41000	CUENTAS DE CONTINGENCIA DEUDORAS	11.467.042	-	-	11.467.042
41010	CUENTAS DE CONTINGENCIA DEUDORAS	11.467.042	-	-	11.467.042
629026	LINEAS DE CREDITO OTORGADAS RES	11.467.042	-	-	11.467.042
42000	CUENTAS DE CONTINGENCIA ACREEDORAS	11.467.042	-	-	11.467.042
42010	CUENTAS DE CONTINGENCIA ACREEDORAS	11.467.042	-	-	11.467.042
630002	BENEF.P/LINEAS DE CREDITO ACORDADAS	11.467.042	-	-	11.467.042
50000	CUENTAS DE ORDEN	-	-	-	-
51000	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	73.320.139	82.206	1.811.666	75.131.805
51010	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	29.885.462	-	-	29.885.462
653038	OTRAS GARANTÍAS EN EL PAÍS	21.016.734	-	-	21.016.734
693016	GARANTIA NO COMPUTABLE FIDEICOMISO	8.868.728	-	-	8.868.728
51020	CUSTODIA DE BS Y VALORES	5.870.416	33.657	741.727	6.612.144
655002	VALORES AL COBRO - EN CUSTODIA	5.870.416	33.657	741.727	6.612.144
51040	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	37.564.260	48.550	1.069.939	38.634.199
679001	OTRAS CUENTAS	35.313.496	32.854	724.036	36.037.533
685002	DS POR CRÉDITOS CASTIGADOS/ATRASO	2.242.850	15.696	345.902	2.588.753
685004	DS.P/CR.CAS-CAP.CAS.P/QUITAS Y DESEST	7.914	-	-	7.914
52000	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	73.320.139	82.206	1.811.666	75.131.805
52010	OTORGANTES DE GARANTIAS	29.885.462	-	-	29.885.462
650002	OTORG. GTÍAS REALES	21.016.734	-	-	21.016.734
652004	OTORG. GTÍAS DE FIRMA RESIDENTES	8.868.728	-	-	8.868.728
52020	CUSTODIA DE BIENES Y VALORES	5.870.416	33.657	741.727	6.612.144
654002	OTORG. VALORES AL COBRO- EN CUSTODIA	5.870.416	33.657	741.727	6.612.144
52040	OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	37.564.260	48.550	1.069.939	38.634.199
672001	OTRAS CUENTAS	35.313.496	32.854	724.036	36.037.533
678002	CASTIGO DE CART.-POR ATRASOS	2.242.850	15.696	345.902	2.588.753
678003	CASTIGO DE CART.-POR QUITAS Y DESEST	7.914	-	-	7.914

Estado de resultados

por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2013

Cuenta	Descripción	M/N	M/E	Equivalente M/N	Total
60000	GANANCIAS	160.622.702	1.037.562	20.751.019	181.373.722
61000	GANANCIAS FINANCIERAS	112.872.991	244.316	4.878.311	117.751.302
61200	GANANCIAS FINANCIERAS	133.515	561	11.408	144.923
61210	GANANCIAS CRÉD. VIG. INTERM. FINAN.-SF	2.007	-	-	2.007
700202	PROD.Y REAJ. POR COLOCACION	2.007	-	-	2.007
61220	GANANCIAS CRÉD. VIG. INTERMED. FINAN.-SF	131.508	561	11.408	142.916
854202	PROD.P/DESCUENTO DE CHEQUES	131.508	561	11.408	142.916
61300	GANANCIAS FINANCIERAS	2.478.090	2.188	43.718	2.521.808
61310	GANANCIAS CRÉD. VIG. INTERM. FINAN.-SF	1.401.543	-	-	1.401.543
700302	PROD.Y REAJ. POR COLOCACION	1.401.543	-	-	1.401.543
61320	GANANCIAS CRÉD. VIG. INTERMED. FINAN.-SF	1.076.547	2.188	43.718	1.120.265
710302	PROD.P/PRÉST.PZO.FIJO-CAPITAL TRABAJO	185.811	-	-	185.811
712302	PROD.P/PRÉST.AMORT-CAPITAL TRABAJO	5.502	-	-	5.502
854302	PROD.P/DESCUENTO DE CHEQUES	849.747	2.188	43.718	893.464
870302	PROD.P/PRÉST.AMORT-CAPITAL TRABAJO	35.487	-	-	35.487
61400	GANANCIAS FINANCIERAS	4.224.416	224	4.365	4.228.782
61410	GANANCIAS CRÉD. VIG. INTERM. FINAN.-SF	2.865.612	-	-	2.865.612
700402	PROD.Y REAJ. POR COLOCACION	2.865.612	-	-	2.865.612
61420	GANANCIAS CRÉD. VIG. INTERMED. FINAN.-SF	1.358.804	224	4.365	1.363.169
710402	PROD.P/PRÉST.PZO.FIJO-CAPITAL TRABAJO	332.568	-	-	332.568
712402	PROD.P/PRÉST.AMORT-CAPITAL TRABAJO	274.337	-	-	274.337
854402	PROD.P/DESCUENTO DE CHEQUES	83.197	224	4.365	87.562
870402	PROD.P/PRÉST.AMORT-CAPITAL TRABAJO	668.702	-	-	668.702
61500	GANANCIAS FINANCIERAS	15.568.926	281	5.559	15.574.485
61520	GANANCIAS CRÉD. VIG. INTERMED. FINAN.-SF	15.568.926	281	5.559	15.574.485
710502	PROD.P/PRÉST.PZO.FIJO-CAPITAL TRABAJO	193.843	-	-	193.843
712502	PROD.P/PRÉST.AMORT-CAPITAL TRABAJO	8.726.211	281	5.558	8.731.769
870502	PROD.P/PRÉST.AMORT-CAPITAL TRABAJO	6.648.399	-	1	6.648.400
878502	PROD.P/PRÉST.REEST CAPITAL DE TRABAJO	472	-	-	472
61600	GANANCIAS FINANCIERAS	45.916.316	51.585	1.035.414	46.951.730
61620	GANANCIAS CRÉD. VIG. INTERMED. FINAN.-SF	45.916.316	51.585	1.035.414	46.951.730
710602	PROD.P/PRÉST.PZO.FIJO-CAPITAL TRABAJO	5.488	-	-	5.488
712602	PROD.P/PRÉST.AMORT-CAPITAL TRABAJO	28.062.662	51.585	1.035.414	29.098.076
870602	PROD.P/PRÉST.AMORT-CAPITAL TRABAJO	17.832.718	-	-	17.832.718
878602	PROD.P/PRÉST.REEST CAPITAL DE TRABAJO	15.448	-	-	15.448
61700	GANANCIAS FINANCIERAS	2.105.973	35.495	717.027	2.822.999
61720	GANANCIAS CRÉD. VIG. INTERMED. FINAN.-SF	2.105.973	35.495	717.027	2.822.999
712702	PROD.P/PRÉST.AMORT-CAPITAL TRABAJO	2.105.973	35.495	717.027	2.822.999
61900	GANANCIAS FINANCIERAS	42.445.755	153.982	3.060.819	45.506.574
61930	GANANCIAS CRÉD. VENC. INTERM. FINANCIERA	5.333.988	6.671	132.307	5.466.295
742902	PROD.P/PRÉST. NO REAJ./EMPR.	2.177.177	1.833	38.471	2.215.648
746902	PROD.P/PRÉST. NO REAJ./EMPR.	890.393	2.479	47.071	937.464
752902	RECUP.CREDITOS CASTIGADOS NO REAJ.	28.885	-	-	28.885
856902	PROD.P/PRÉST. NO REAJ.	2.237.533	2.360	46.765	2.284.298
61960	GANANCIAS POR VALUACIÓN	18.674.800	-	-	18.674.800
758902	GAN P/VAL.ACTIVOS EN M.E DISP.RES	1.948.461	-	-	1.948.461
758906	GAN P/VAL.ACTIVOS EN M.E CR VIG SEC NO F	14.396.963	-	-	14.396.963
758908	GAN P/VAL.ACTIVOS EN M.E CR VDOS	279.573	-	-	279.573
760904	GAN P/VAL.PASIVOS EN M.E OBLIG.SÉCT NO F	2.049.803	-	-	2.049.803
61970	DESAFECTACIÓN DE PREVISIONES	18.436.967	147.311	2.928.512	21.365.479
762902	GAN.P/DESAFECTACION DE PREV.P/DEUD.INC	18.436.967	147.311	2.928.512	21.365.479
62000	GANANCIAS POR SERVICIOS	44.508.159	789.503	15.799.653	60.307.812
62010	GANANCIAS POR SERVICIOS	44.508.159	789.503	15.799.653	60.307.812
790002	COMIS. COBRADAS A DEUDORES P/PMO.	44.508.159	789.503	15.799.653	60.307.812
63000	OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS	3.241.552	3.743	73.056	3.314.608
63030	GANANCIAS POR OTRAS OPERACIONES	119.288	1.230	23.543	142.831
796002	GANANCIAS POR OPERACIONES DE CAMBIO	119.288	1.230	23.543	142.831
63050	GANANCIAS POR OTRAS OPERACIONES	1.913.616	2.513	49.513	1.963.128
802002	INGRESOS VARIOS	1.913.616	2.513	49.513	1.963.128
63070	GANANCIAS POR VALUACION	1.208.649	-	-	1.208.649
806004	OTRAS GAN.OP.P/VALUAC.CR DIV RES	656.385	-	-	656.385
808002	OTRAS GAN.OP.P/VALUAC.OBLIG DIVERSAS	487.520	-	-	487.520
808004	OTRAS GAN.OP.P/ VALUAC.PROVISIONES	64.743	-	-	64.743

Cuenta	Descripción	M/N	M/E	Equivalente M/N	Total
70000	PÉRDIDAS	199.905.599	442.152	8.832.696	208.738.295
71000	PÉRDIDAS FINANCIERAS	-	19.307	385.653	65.652.084
71700	PERDIDAS FINANCIERAS	-	19.307	385.653	385.653
71720	PÉRDIDAS POR OBLIG INT. FINANCIERA - SNF	-	19.307	385.653	385.653
725702	INTS PERDIDOS LEASING CON BULL	-	19.307	385.653	385.653
71900	PERDIDAS FINANCIERAS	62.147.165	157.312	3.119.266	65.266.431
71940	PÉRDIDAS POR VALUACIÓN	16.302.034	-	-	16.302.034
733902	PÉRD P/VAL DE ACTIVOS M.E DISP RES	1.674.070	-	-	1.674.070
733906	PÉRD P/VAL DE ACTIVOS ME CR VIG SEC NO F	12.059.997	-	-	12.059.997
733908	PÉRD P/VAL DE ACTIVOS ME CR VDOS RES	255.031	-	-	255.031
735904	PERD.P/VAL.PASIVOS EN ME OBLIG SEC NO F	2.312.936	-	-	2.312.936
71950	PÉRD. POR INCOB. Y DESV. DE CRÉDITOS	45.845.130	157.312	3.119.266	48.964.396
737902	PÉRD.P/CONSTITUC.PREVISIONES.P/DEUD.INC.	45.845.130	157.312	3.119.266	48.964.396
73000	OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS	137.758.435	265.533	5.327.776	143.086.211
73010	OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS	136.482.085	265.533	5.327.776	141.809.861
751004	SUELDOS - REMUNERACIONES	41.800.749	-	-	41.800.749
751006	AGUINALDOS	4.454.045	-	-	4.454.045
751008	SALARIO VACACIONAL	2.808.249	-	-	2.808.249
751016	HONORARIOS A PROFESIONALES Y TECNICOS	3.440.306	7.500	145.350	3.585.656
751018	OTRAS RETRIBUC. PERSONALES-DIVERSOS	17.033.435	-	-	17.033.435
751020	APORTES PATRONALES DE SEG. SOCIAL	8.224.686	-	-	8.224.686
753008	SEGUROS DE ACCIDENTES DE TRABAJO	369.582	-	-	369.582
753010	OTROS SEGUROS - DIVERSOS	14.601	3.046	62.425	77.026
755004	AMORTIZ. DE MUEBLES, UTILES E INST.	588.245	-	-	588.245
755006	AMORTIZACION DE EQ. DE COMPUTACION	1.908.889	-	-	1.908.889
755012	AMORTIZACION MATERIAL DE TRANSPORTE	3.030.494	-	-	3.030.494
759004	AMORT.MEJE INSTALAC.EN INM.ARREND.	1.208.654	-	-	1.208.654
761002	IMPUESTO AL PATRIMONIO	10.009.104	-	-	10.009.104
761004	IRAE	88.380	-	-	88.380
761006	IMPUESTO VALOR AGREGADO PERDIDO	565.819	-	-	565.819
761010	OTROS IMPUESTOS NACIONALES	5.089.840	-	-	5.089.840
761012	TRIBUTOS DOMICILIARIOS	69.577	-	-	69.577
761016	IMPUESTO A LA CONSTIT DE SOC.ANÓNIMAS	10.961	-	-	10.961
761024	TASA DE CONTROL BCU	814.674	-	-	814.674
763002	ALQUILER DE BIENES INMUEBLES	2.237.291	-	-	2.237.291
763014	UTE	853.916	-	-	853.916
763016	COMUNICACIONES -	1.403.680	-	-	1.403.680
763018	PAPELERIA E IMPRESOS	1.093.366	-	-	1.093.366
763020	LOCOMOCION Y TRANSPORTE	139.072	-	-	139.072
763022	SERVICIO DE LIMPIEZA	913.096	-	-	913.096
763026	VIGILANCIA Y CUSTODIA-VIGIL.Y SERENOS	1.731.505	170	3.243	1.734.747
763028	REPRESENTACION Y VIAJES	368.676	1.156	22.774	391.450
763030	PROPAGANDA Y PUBLIC.-PROPAGANDA	748.858	4.250	91.399	840.257
763032	SUSCRIPCIONES Y AFILIACIONES	49.276	-	-	49.276
763036	INDEMNIZACION POR DESPIDOS	3.626	-	-	3.626
763040	AUDITORIA EXTERNA	431.208	-	-	431.208
763042	MULTAS Y RECARGOS	1.131	-	-	1.131
763044	DIVERSOS-OTROS GASTOS	24.702.592	247.998	4.973.074	29.675.666
765004	PERDIDAS DIVERSAS	274.500	1.413	29.511	304.011
73030	PERDIDAS POR OTRAS OPERACIONES	207.603	-	-	207.603
769002	PERDIDAS POR OPERACIONES DE CAMBIO	207.603	-	-	207.603
73050	PERDIDAS POR VALAUACION	1.068.747	-	-	1.068.747
773004	PÉRD.P/VAL.CRED DIV RES	648.037	-	-	648.037
775002	PÉRD.P/VAL.OBLIG DIV RES	379.525	-	-	379.525
775004	PÉRD.P/VAL.PROVISIONES	41.186	-	-	41.186
RESULTADO DEL EJERCICIO		(39.282.897)	595.410	11.918.323	(27.364.573)

Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2013

Nota 1 - Información básica

1.1 Naturaleza jurídica

República Microfinanzas S.A. (en adelante RMSA) es una sociedad anónima cerrada con acciones nominativas regida bajo la Ley 16.060 de Sociedades Comerciales de la República Oriental del Uruguay con domicilio en Av. del Libertador 1672, Montevideo.

La entidad es 100% poseída por el Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU).

1.2 Actividad principal

La Sociedad tiene como actividad principal el otorgamiento de microcréditos, ofreciendo productos específicos para la microempresa y familias de bajos recursos, estratos no atendidos por el sistema financiero tradicional y con el objetivo de promover la bancarización de amplios sectores de la población.

Como una línea adicional de negocios existe un Centro de Servicios (CDS) que realiza tareas de Contact Center y de gestiones comerciales (promoción de productos, cobranzas, entre otras), fundamentalmente al Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU) y empresas del grupo. Como actividad adicional la sociedad lleva adelante determinados convenios con distintos organismos según puede apreciarse en las Notas 4 y 7.

Nota 2 - Bases de preparación

Las políticas contables significativas que han sido adoptadas para la elaboración de estos estados contables son las siguientes:

2.1 Bases contables

Con fecha 20 de diciembre de 2011 el Banco Central del Uruguay emitió la Circular 2.098 que modificó el marco normativo aplicable a las Empresas Administradoras de Crédito de mayores activos, el cual comenzaría a regir a partir de los ejercicios iniciados el 1 de octubre de 2012. El referido cambio normativo, que asimila el Plan de Cuentas y las Normas Contables a la normativa aplicada por las Empresas de Intermediación Financiera, incluyendo cambios en el régimen de información al BCU y plazos de vencimiento, aplicación de las normas particulares y generales del plan de cuentas, y como consecuencia, cambios en las normas para la clasificación de riesgos crediticios, cambios en los porcentajes de previsión de los créditos, entre otros. Por lo tanto generó impactos significativos en las cifras de provisiones para deudores incobrables, en los productos financieros devengados, en los productos financieros en suspenso, entre otros. De acuerdo a lo establecido por el Banco Central del Uruguay, el efecto del cambio del referido cuerpo normativo que generó una baja del activo de aproximadamente \$ 4.000.000, fue registrado en su totalidad contra el resultado del ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2013.

Los estados contables han sido elaborados en base a las normas contables, criterios de valuación y clasificación de riesgos crediticios establecidos por el Banco Central del Uruguay (BCU).

2.2 Criterios generales de valuación

Los presentes estados contables han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Consecuentemente, activos, pasivos, ingresos y egresos son valuados a los importes en dinero efectivamente acordados en las transacciones que les han dado origen.

a. Reconocimiento de ingresos y costos

Los ingresos y gastos se reconocen en función del principio de lo devengado, excepto las ganancias financieras sobre créditos clasificados como vencidos, las cuales son reconocidas a medida que son percibidos.

b. Disponibilidades

Se presentan al valor nominal.

c. Inversiones Temporarias

Los valores públicos nacionales corresponden a Letras de Regulación Monetaria en moneda nacional, emitidas por el Banco Central del Uruguay. Los mismos han sido designados por la dirección como para mantener hasta el vencimiento y están valuados por su valor de costo amortizado.

La composición del saldo al 30.09.2013 es la siguiente:

	<u>\$</u>
Letras de Regulación Monetaria	50.472.737
Productos financieros devengados	556.982
	<u>51.029.719</u>

d. Bienes de uso e intangibles

Según Comunicación Nro.2012/004 y Nro.2012/115 a partir del 1 de octubre de 2012 se deja sin efecto la revaluación de bienes de uso y se modifica el plazo de amortización del Software de aplicación de forma prospectiva, pasando de 3 a 5 años de amortización.

Los bienes de uso se presentan a su valor de adquisición, deducidas las correspondientes amortizaciones acumuladas.

Las amortizaciones del ejercicio se calculan linealmente sobre los valores de costo, comenzando al mes siguiente al de su incorporación.

Las mejoras realizadas en el local arrendado por la sociedad, se amortizan desde que se encuentran en condiciones para ser utilizadas por el periodo de vigencia del contrato de arrendamiento.

Las vidas útiles estimadas de los bienes de uso e intangibles son las siguientes:

	<u>Años</u>
Mejoras en inmueble arrendado (vigencia contrato)	5
Muebles y útiles	10
Software de aplicación	5
Equipos	5

Se encuentran bajo arrendamiento financiero del total del capítulo de Bienes de uso por un monto total de \$ 2.278.841 y del total del capítulo de Cargos Diferidos por \$ 670.449.

e. Cuentas a pagar

Las cuentas a pagar y provisiones de gastos se expresan a su valor nominal.

f. Impuestos

Los principales impuestos directos que gravan la actividad de la empresa son el Impuesto a las Rentas de Actividades Económicas (IRAE), el Impuesto al Patrimonio (IP), la Tasa Control del Sistema Financiero (TCSF), y el Impuesto de Control de las Sociedades Anónimas (ICOSA). Los cargos por los Impuestos al Patrimonio e ICOSA, se incluyen en el rubro "Impuestos, Tasas y Contribuciones", en el capítulo Otras Pérdidas Operativas del Estado de Resultados.

Impuesto a la renta corriente (IRAE)

El impuesto corriente es el impuesto a pagar calculado sobre el monto imponible del resultado del ejercicio, determinado a base de la tasa del impuesto a la renta vigente al cierre del ejercicio y considerando los ajustes por pérdidas fiscales en años anteriores. La tasa aplicable de IRAE en el ejercicio es del 25%.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado aplicando el método del pasivo basado en el Estado de Situación Patrimonial, considerando las diferencias temporarias resultantes de la valuación contable y fiscal de los activos y pasivos al cierre del ejercicio, utilizando las tasas de impuesto a la renta aprobadas a la fecha de los estados contables.

La Sociedad reconoce activos por impuesto a la renta diferido si se esperan obtener diferencias temporarias imponibles o ganancia fiscal en el futuro suficiente para computar las deducciones correspondientes a las diferencias temporales deducibles.

No se ha reconocido activo por impuesto diferido por pérdidas fiscales de ejercicios anteriores, ya que existen dudas acerca de la posible recuperabilidad de las mismas.

Asimismo, se dio de baja el activo por impuesto diferido incluido en los estados contables al 30 de setiembre de 2012, reconociendo una pérdida por un total de \$ 5.089.840 en el estado de resultados, en el rubro 761.010 "Otras pérdidas operativas; impuestos, tasas y contribuciones; Otros impuestos nacionales".

g. Concepto de capital a mantener y ajuste por inflación.

El capital a mantener, a efectos de determinar el resultado del ejercicio, ha sido definido como el capital financiero invertido o recibido bajo la forma de aportes de capital. Se determina el resultado del ejercicio a partir de la diferencia que surge al comparar el patrimonio al cierre del ejercicio y al inicio del mismo, luego de excluir los aumentos y disminuciones correspondientes a aportes de capital y retiro de utilidades.

Los presentes estados contables no incorporan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda uruguaya.

h. Uso de estimaciones contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la Dirección de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio.

Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

2.3 Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a dólares estadounidenses utilizando los arbitrajes y las cotizaciones proporcionadas por la Mesa de Cambios del Banco Central del Uruguay a la fecha de cierre del ejercicio. Los dólares estadounidenses así determinados se expresan en moneda nacional aplicando el tipo de cambio financiero interbancario fondo del cierre del ejercicio (\$ 22,038 por US\$ 1).

Los resultados por ajustes al referido tipo de cambio se incluyen en resultados, en las cuentas de pérdidas y ganancias por valuación.

2.4 Créditos y provisiones para riesgos crediticios

a. Créditos

Cartera Comercial

Se contabilizan en Colocación vencida las operaciones impagas una vez transcurridos 60 días desde su vencimiento o aquellas que presenten otros indicios de incobrabilidad. Las colocaciones se clasifican en Créditos en gestión cuando presentan atraso mayor o igual a 120 días y menor a 180 días desde su vencimiento y se clasifican en Créditos morosos cuando han transcurrido 180 días desde su vencimiento o presentan otros indicios de incobrabilidad definidos por las normas del BCU o se haya iniciado acción judicial para su cobro.

El siguiente detalle muestra los saldos de los créditos vigentes y vencidos al 30 de setiembre de 2013, incluyendo el capital, productos financieros devengados, netos de productos financieros en suspenso y de provisiones, que vencen en un plazo de:

	<u>\$</u>
Créditos con vencimiento menor 1 año	98.360.714
Créditos con vencimiento mayor a 1 año y menor a 3 años	87.036.139
Créditos con vencimiento mayor a 3 años	30.224.163
	<u>215.621.016</u>

Cartera de Créditos al Consumo

Se contabilizan en Colocación vencida las operaciones impagas una vez transcurridos 60 días desde su vencimiento o aquellas que presenten otros indicios de incobrabilidad. Las colocaciones se clasifican en Créditos en gestión cuando presentan atraso mayor o igual a 90 días y menor a 120 días desde su vencimiento y se clasifican en Créditos morosos cuando han transcurrido 120 días desde su vencimiento o presentan otros indicios de incobrabilidad definidos por las normas del BCU o se haya iniciado acción judicial para su cobro.

El siguiente detalle muestra los saldos de los créditos vigentes y vencidos al 30 de setiembre de 2013, incluyendo el capital, productos financieros devengados, netos de productos financieros en suspenso y de provisiones, que vencen en un plazo de:

	<u>\$</u>
Créditos con vencimiento menor 1 año	63.332.435
Créditos con vencimiento mayor a 1 año y menor a 3 años	29.351.853
Créditos con vencimiento mayor a 3 años	50.598
	<u>92.734.886</u>

b. Previsiones

Las provisiones para riesgos crediticios son calculadas en base a los porcentajes establecidos por las normas contables y plan de cuentas para empresas administradoras de crédito dictadas por el Banco Central del Uruguay aplicados a los montos de créditos directos y contingentes clasificados en seis categorías de riesgo crediticio en función del nivel de riesgo de cada deudor.

Nota 3 - Pasivo financiero

De acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad 17, se ha reconocido un pasivo financiero con una empresa proveedora en el área de informática por el contrato de arrendamiento financiero firmado en enero de 2010 por el alquiler de hardware y software. El contrato tiene una vigencia de 5 años (60 cuotas). Al cierre del ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2013 el saldo corresponde a las 18 cuotas restantes, deducido el componente de financiamiento estimado (intereses a vencer).

La NIC establece que al comienzo del plazo del arrendamiento financiero (tipo de arrendamiento en el que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo), corresponde registrar un activo y un pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado, o bien al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, si éste fuera menor, determinados al inicio del arrendamiento.

El siguiente detalle muestra el perfil de vencimientos del pasivo financiero por el contrato de leasing en pesos uruguayos:

	Cuotas	Intereses a vencer	Total
Con vencimiento menor 1 año	3.218.238	(224.319)	2.993.919
Con vencimiento mayor a 1 año y menor a 3 años	1.609.048	(32.237)	1.576.811
	4.827.286	(256.556)	4.570.730

Nota 4 - Convenio con OPP

Mediante contrato celebrado el 9 de mayo de 2012 entre la Oficina de Planeamiento y Presupuesto (OPP) y República Microfinanzas S.A., la OPP se comprometió a cofinanciar la suma de \$ 9.000.000 en carácter de cooperación no reembolsable para el apoyo a la implementación de actividades conjuntas a Republica Microfinanzas.

Este convenio comprenderá actividades referentes a:

- Apoyo al fortalecimiento institucional, ampliación y consolidación de la implantación territorial y desarrollo de nuevos instrumentos de RMSA
- Colaboración en el desarrollo a programas y/o proyectos de inclusión y educación financiera impulsados por el Programa a partir de sus distintos componentes (capacitación, comunicación, desarrollo de nuevos instrumentos, Observatorio de Microfinanzas, etc.)
- Diseño e implementación de esquemas financieros, productivos e institucionales, así como de estudios vinculados a los sectores productivos e instrumentos a nivel territorial, desarrollados tanto por el Programa de Microfinanzas, como por otros programas del Área de Políticas Territoriales de la OPP

Asimismo, ambas instituciones se comprometen a mantener al menos trimestralmente reuniones de monitoreo del avance del presente convenio a través de la conformación de un Comité de Seguimiento, con representantes de ambas instituciones.

El plazo del convenio es de 15 meses, prorrogable por iguales períodos en común acuerdo entre las partes.

Los fondos aplicados por la Sociedad al 30 de setiembre de 2013 han sido los siguientes:

	<u>\$</u>
Octubre – Diciembre 2012	1.055.650
Enero – Marzo 2013	520.387
Abril – Junio 2013	232.423
Julio – Setiembre 2013	85.375
	<u>1.893.835</u>

La ganancia neta reconocida en el ejercicio en relación a este convenio se detalla en la Nota 5.

Nota 5 - Cuentas diversos y otros

Créditos Diversos - Diversos (Cta. 273.002)

	<u>\$</u>	<u>US\$</u>	<u>Equiv. \$</u>	<u>Total</u>
Red de Cobranzas a Cobrar	3.050.173	-	-	3.050.173
Subsidios a Cobrar convenio MGAP	174.497	-	-	174.497
	<u>3.224.670</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.224.670</u>

Créditos Diversos - Impuestos a deducir (Cta. 263.002)

	<u>\$</u>	<u>US\$</u>	<u>Equiv. \$</u>	<u>Total</u>
IVA Retenciones recibidas	998.206	-	-	998.206
IVA Básico	1.266.052	-	-	1.266.052
IVA Mínimo	4.538	-	-	4.538
	<u>2.268.796</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.268.796</u>

Créditos Diversos - Ingresos por servicios devengados y no percibidos (Cta. 287.002)

	<u>\$</u>	<u>US\$</u>	<u>Equiv. \$</u>	<u>Total</u>
Centro de Servicios	10.907.153	67.224	1.481.490	12.388.644
	<u>10.907.153</u>	<u>67.224</u>	<u>1.481.490</u>	<u>12.388.644</u>

Otras obligaciones diversas - Diversos (Cta. 236.002)

	<u>\$</u>	<u>US\$</u>	<u>Equiv. \$</u>	<u>Total</u>
Convenio MGAP a pagar	4.109.872	-	-	4.109.872
Convenio OPP a pagar	1.548.059	-	-	1.548.059
Otras retenciones a empleados	208.560	-	-	208.560
Cobros pendientes de regularizar	641.472	1.830	40.338	681.810
Otras cuentas a pagar	1.169.926	-	-	1.169.926
	<u>7.677.889</u>	<u>1.830</u>	<u>40.338</u>	<u>7.718.227</u>

Otras obligaciones diversas - Acreedores fiscales a pagar (Cta. 220.002)

	<u>\$</u>	<u>US\$</u>	<u>Equiv. \$</u>	<u>Total</u>
IVA a pagar	1.701.704	-	-	1.701.704
	<u>1.701.704</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.701.704</u>

Otras obligaciones diversas - Acreedores sociales retenciones a terceros (Cta. 226.001)

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Acreeedores sociales aportes jubilatorios retenciones a terceros	988.729	-	-	988.729
	988.729	-	-	988.729

Otras obligaciones diversas - Acreedores sociales ret. a cargo de la empresa (Cta. 228.001)

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Acreeedores sociales aportes jubilatorios a cargo de la empresa	752.552	-	-	752.552
	752.552	-	-	752.552

Otras obligaciones diversas - Cuentas a pagar (Cta. 234.002)

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Proveedores	1.517.254	6.891	151.864.95	1.669.119
DGI a pagar	932.247	-	-	932.247
Honorarios a pagar	169.996	-	-	169.996
Sueldos a pagar	2.204.374	-	-	2.204.374
	4.823.871	6.891	151.864.95	4.975.736

Ganancias por servicios - Diversos (Cta. 790.002)

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Comisión por gastos concesión y administración préstamos	1.949.235	160	3.216	1.952.451
Ingresos Centro de Servicios	42.558.924	789.343	15.796.437	58.355.361
	44.508.159	789.503	15.799.653	60.307.812

Otras ganancias diversas - Diversos (Cta. 802.002)

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Donación recibida OPP (Nota 4)	1.893.835	2.500	49.263	1.943.098
Otras ganancias operativas	19.781	13	250	20.031
	1.913.616	2.513	49.513	1.963.128

Pérdidas operativas - Diversos (Cta. 765.004)

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Pérdida por tolerancia en cobranzas	145.195	101	2.007	147.202
Otras pérdidas	129.305	1.312	27.504	156.809
	274.500	1.413	29.511	304.011

Pérdidas operativas - Otros gastos operativos (Cta. 763.044)

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Gastos de Capacitación y Desarrollo	376.036	8.098	170.353	546.389
Clearing de Informes	2.313.482	-	-	2.313.482
Comisión por Servicio Red de Cobranza	4.141.491	-	-	4.141.491
Mantenimiento de Software	12.237	46.311	931.320	943.557
Servicio de Tecnología Integral	2.716.670	110.227	2.203.671	4.920.341
Costos Bancarios – Adm. de Cuentas	268.982	213	4.199	273.181
Gastos de Oficina	773.760	4.978	95.801	869.561
Beneficios al Personal	866.954	-	-	866.954
Servicios Contratados	11.269.189	55.184	1.107.121	12.376.310
Insumos de Computación	850	19.589	392.592	393.442
Gastos no Deducibles	630.085	3.055	61.366	691.451
Gastos por punto de venta Interior	483.793	-	-	483.793
Servicio Técnico Aires Acondicionado	112.558	-	-	112.558
Reparaciones y Mantenimiento	195.934	343	6.651	202.585
Insumos Baño y Comedor	76.772	-	-	76.772
Timbres y Tramites	175.952	-	-	175.952
Otros	287.846	-	-	287.846
	24.702.592	247.998	4.973.074	29.675.666

Nota 6 - Patrimonio

El capital autorizado contractualmente asciende a \$ 600.000.000.

El capital integrado está conformado por 450.620.009 acciones de valor nominal \$ 1 cada una.

Las acciones de la entidad son 100% poseídas por el Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU).

Las variaciones patrimoniales en el ejercicio fueron las siguientes:

	Capital integrado	Ajustes al Patrimonio	Reserva legal	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 30/09/12	398.931.953	1.688.056	71.305	(45.944.940)	354.746.374
Aportes de capital	50.000.000	-	-	-	50.000.000
Capitalización	1.688.056	(1.688.056)	-	-	-
Revaluación del ejercicio	-	-	-	-	-
Reserva legal	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	(27.364.573)	(27.364.573)
Saldos al 30/09/13	450.620.009	-	71.305	(73.309.513)	377.381.801

Nota 7 - Otras cuentas de Orden (Cta. 679.001)

El saldo corresponde a fondos administrados de terceros que realiza la empresa.

RMSA ha celebrado convenios con distintos organismos, que tienen por objeto encomendar a la empresa la administración de Fondos de su propiedad y en el que se establecen específicamente los fines y las condiciones en que se administrara el referido fondo.

Es obligación de la empresa cumplir con los objetivos y procedimientos establecidos en los convenios, como lo es, perfeccionar la documentación (Vales) y realizar la gestión de cobranza de dichos fondos. Por dichas gestiones RMSA percibirá una comisión de administración.

Los fondos asociados a estos convenios se encuentran depositados en cuentas bancarias de RMSA en el BROU específicas para cada Convenio.

El total de fondos administrados asciende a \$ 36.037.533

La composición al 30.09.13 correspondiente a Fondos Administrados de terceros es la siguiente:

1. Convenio con Intendencias Departamentales (Región Este)

Mediante acuerdo celebrado el 14 de octubre de 2011, entre las Intendencias de Maldonado, Treinta y Tres y Rocha y Republica Microfinanzas S.A se encomienda a esta última la administración del "Fondo Regional de Desarrollo", a efectos de atender demandas relacionadas al área social, económica y cultural de dichos Departamentos.-

El organismo ejecutor y responsable del destino de los fondos recaudados, serán las tres Intendencias, a través de sus Direcciones de Desarrollo, con el objetivo general de promover y contribuir a mejorar la cohesión social y territorial de la región este del país, en el marco de las políticas de desarrollo, descentralización y transformación democrática del Estado.

- Convenio Región Este (Maldonado, Treinta y Tres y Rocha) – \$ 3.959.528

2. Convenio con Intendencia Departamental de Rocha

Mediante acuerdo celebrado el 12 de abril de 2012, entre la Intendencia de Rocha y República Microfinanzas S.A. se encomienda a esta última facilitar el acceso al financiamiento a productores familiares de cría vacuna y ovina así como también de queseros artesanales de dicho departamento de manera de que les permita realizar las mejoras que su sistema productivo requiere con el fin de mejorar sus resultados productivos y sus ingresos familiares.

- Convenio con Intendencia Departamental de Rocha - \$ 1.623.248

3. Convenio Ministerio de Desarrollo Social (MIDES)

Mediante contrato celebrado el 8 de junio de 2012 entre el Ministerio de Desarrollo Social y República Microfinanzas S.A., el Ministerio se comprometió a transferir la suma de \$ 39.640.000 para ser destinada a los siguientes fines: \$ 38.640.000 a utilizarse para el Fortalecimiento de emprendimientos a través del apoyo económico a los mismos y mediante la contratación de organizaciones de la sociedad civil y/ o cooperativas de trabajo para llevar a cabo un programa de acompañamiento y capacitación de los emprendimientos aprobados por el MIDES; y \$ 1.000.000 a utilizarse como fondo de garantía para realizar préstamos a unidades cooperativas y emprendimientos.

- Convenio Ministerio de Desarrollo Social - \$ 28.710.016

4. Convenio con recuperadora de fondos (AFISA)

Mediante contrato celebrado el 16 de mayo de 2011 Republica Microfinanzas SA acuerda realizar servicios de cobranzas a Republica AFISA S.A.

- Convenio AFISA - \$ 1.744.741

Nota 8 - Políticas de gestión del riesgo

Las actividades de la empresa están alcanzadas por riesgos financieros entre los que se destacan el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés, el riesgo crediticio y el riesgo de mercado.

a. Riesgo crediticio

El riesgo crediticio se concentra en los créditos otorgados, estableciéndose una provisión por incobrabilidad según las normas establecidas por el BCU según se expresó en Nota 2.4.b. No existen créditos que individualmente representen un importe significativo que puedan implicar una concentración del riesgo de incobrabilidad.

b. Riesgo de precio

b.1. Riesgo de tipo de cambio

La sociedad mantiene activos y pasivos en moneda extranjera básicamente en dólares americanos y por lo tanto se encuentra expuesta a la variabilidad de esta moneda. Al cierre del ejercicio la sociedad mantiene activos netos en moneda extranjera por US\$ 1.299.952

b.2. Riesgo de tasa de interés

Las deudas financieras derivadas del contrato de leasing devengan interés a tasa fija.

c. Riesgo de liquidez

Se estima que este riesgo está acotado en la medida que la Sociedad posee suficientes fondos para enfrentar cualquier eventualidad que pueda surgir, y en caso contrario cuenta con la posibilidad de solicitar aportes a su accionista.

d. Riesgo de mercado

La empresa concentra su actividad en el mercado interno por lo que se encuentra expuesta a las condiciones económicas generales imperantes en el país.

Nota 9 - Operaciones con partes relacionadas

A continuación se exponen los saldos y transacciones efectuadas con:

BROU

	\$
Activo	15.384.595
Ingresos	41.678.693
Egresos	273.181

República Afisa

	\$
Activo	1.896.244
Ingresos	16.676.668

Nota 10 - Conciliación con Banco Central del Uruguay

	<u>\$</u>
Saldo según República Microfinanzas S.A.	51.456
Partidas conciliatorias	-
Saldo según Banco Central del Uruguay	51.456

Nota 11 - Nivel de actividad

La Sociedad comenzó sus actividades de otorgamiento de créditos durante el año 2010, esperándose alcanzar un volumen de negocios que permita observar resultados positivos en el próximo ejercicio. Para ello, existe la decisión del accionista de efectuar los aportes necesarios a efectos de dotar del financiamiento necesario a la entidad para cumplir con los objetivos planteados en materia de volumen de préstamos y servicios. No obstante ello, la empresa ha desarrollado en el último ejercicio, y espera continuar con la misma tendencia en ejercicios siguientes, líneas adicionales de negocios como ser el Centro de Servicios con empresas del grupo, el incremento en la actividad relacionada con los créditos al consumo y la firma de convenios con organismos del Estado tal como se menciona en las Notas 4 y 7.

Nota 12 - Hechos posteriores

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, no existen hechos que puedan afectar la situación de la empresa en forma significativa.