

Deloitte

República Microfinanzas S.A.

Estados contables correspondientes al
ejercicio finalizado el 30 de setiembre de
2012 e informe de auditoría
independiente

República Microfinanzas S.A.

Estados contables correspondientes al ejercicio finalizado
el 30 de setiembre de 2012 e informe de auditoría
independiente

Contenido

Informe de auditoría independiente

Estado de situación patrimonial

Estado de resultados

Notas a los estados contables


R.M.S.A.
SECRETARIA
GENERAL

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 2012, 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 Tohmatsu 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 Tohmatsu 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


R.M.S.A.
SECRETARIA
GENERAL

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 2012 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.

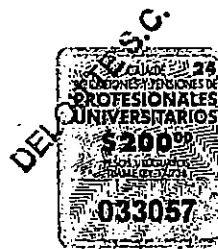
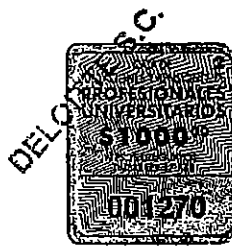
Otros asuntos

Tal como se describe en la Nota 13, República Microfinanzas S.A. comenzó a desarrollar sus actividades durante el ejercicio 2010, esperándose alcanzar un volumen de negocios que permita obtener resultados positivos dentro de los siguientes ejercicios económicos. 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.

Las normas y criterios mencionados en el párrafo de la opinión, constituyen las normas contables legales 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.

21 de noviembre de 2012

Juan José Cabrera
Socio, Deloitte S.C.



R.M.S.A.
SECRETARIA
GENERAL

EMPRESAS ADMINISTRADORAS DE CRÉDITO - PLAN DE CUENTAS

EMPRESA: REPÚBLICA MICROFINANZAS S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2012

	M/nal	M/ext.	Equiv. en m/nal	Total
ACTIVO	342.942.150	1.797.243	37.720.659	380.662.709
DISPONIBLE	9.656.269	128.908	2.706.620	12.360.779
Caja	10.351	1.181	24.793	35.144
Monedas y billetes	10.351	1.181	24.793	35.144
Cheques	-	-	-	-
Instituciones financieras	9.644.908	127.727	2.680.727	12.325.635
Cuenta corriente	9.644.908	127.727	2.680.727	12.325.635
Caja de ahorros	-	-	-	-
Metales preciosos	-	-	-	-
Metales preciosos	-	-	-	-
	-	-	-	-
INVERSIONES TEMPORARIAS	71.004.070	-	-	71.004.070
Valores negociables	71.004.070	-	-	71.004.070
Valores públicos nacionales	71.004.070	-	-	71.004.070
Otros valores	-	-	-	-
Depósitos a plazo fijo en Instituciones financieras	-	-	-	-
Depósitos a plazo fijo en instituciones financieras	-	-	-	-
- en el país	-	-	-	-
- en el exterior	-	-	-	-
	-	-	-	-
CRÉDITOS VIGENTES	214.095.458	1.563.666	32.818.242	246.913.700
Deudores por cheques diferidos	-	-	-	-
Deudores por cheques diferidos	-	-	-	-
Deudores por utilización de tarjeta	-	-	-	-
Tarjeta de compra	-	-	-	-
Tarjeta de crédito	-	-	-	-
Retiros de efectivo	-	-	-	-
Deudores por órdenes de compra	59.680.629	-	-	59.680.629
A plazo fijo	-	-	-	-
Amortizables	59.680.629	-	-	59.680.629
Deudores por préstamos en efectivo	147.176.589	1.563.228	32.851.021	180.026.610
Préstamos a plazo fijo	8.072.955	29.815	625.766	8.698.721
- al consumo	100.000	-	-	100.000
- a empresas	7.972.955	29.815	625.766	8.598.721
Préstamos amortizables	139.102.634	1.533.413	32.225.255	171.327.889
- al consumo	14.168.502	-	-	14.168.502
- a empresas	124.934.132	1.533.413	32.225.255	157.159.387
- para vivienda	-	-	-	-
Créditos de riesgo potencial	6.887.663	5.665	118.896	7.006.559
Deudores por utilización de tarjeta de crédito	-	-	-	-
Deudores por órdenes de compra	4.544.437	-	-	4.544.437
Deudores por préstamos en efectivo	2.343.226	5.665	118.896	2.462.122
- al consumo	310.978	-	-	310.978
- a empresas	2.032.248	5.665	118.896	2.151.144
- para vivienda	-	-	-	-
(Comisiones y productos percibidos no devengados)	-	-	-	-
(Comisiones y productos percibidos no devengados)	-	-	-	-
Deudores por productos financieros	3.023.593	9.173	182.539	3.216.132
Deudores por productos financieros devengados	3.023.593	9.173	182.539	3.216.132
- Productos financieros no documentados	-	-	-	-
- Productos financieros documentados	39.049.849	262.138	5.501.759	44.551.408
- (Productos financieros documentados y no devengados)	(38.028.056)	(252.965)	(5.309.220)	(41.335.276)
Previsiones	(2.672.016)	(16.401)	(344.214)	(3.016.230)
(Previsión para deudores incobrables)	(2.672.016)	(16.401)	(344.214)	(3.016.230)

S.A.
SECRETARÍA
GENERAL

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS	
El presente documento se inicia con el	
exclusivo objeto de identificación	
Montevideo, 21 de Noviembre de 2012.	
DELOITTE S.C.	
<i>De</i>	
Documento No. 1	de un total de 1

	M/nal	M/ext	Equiv. en m/nal	Total
CRÉDITOS DIVERSOS	49.771	10.789	226.444	276.215
Créditos diversos	49.771	10.789	226.444	276.215
Anticipos por compras de bienes y servicios	10.176	439	9.218	19.394
Cargos pagados por anticipado	-	10.350	217.228	217.228
Anticipos de impuestos nacionales	-	-	-	-
Impuesto al valor agregado - a deducir	-	-	-	-
Anticipos al personal	-	-	-	-
Gastos a recuperar	39.595	-	-	39.595

CRÉDITOS VENCIDOS	9.626.958	1.958	41.079	9.668.034
Colocación vencida	9.198.538	321	6.735	9.205.273
Deudores por utilización de tarjeta de crédito - vencidos	-	-	-	-
Deudores por órdenes de compra - vencidos	5.958.623	-	-	5.958.623
Deudores por préstamos en efectivo - vencidos	3.239.915	321	6.735	3.246.650
- al consumo	273.538	-	-	273.538
- a empresas	2.966.377	321	6.735	2.973.112
- para vivienda	-	-	-	-
Créditos refinanciados	-	-	-	-
Deudores por utilización de tarjeta de crédito - refinanciados	-	-	-	-
Deudores por órdenes de compra - refinanciados	-	-	-	-
Deudores por préstamos en efectivo - refinanciados	-	-	-	-
- al consumo	-	-	-	-
- a empresas	-	-	-	-
- para vivienda	-	-	-	-
Créditos en gestión	4.674.287	3.389	71.126	4.745.413
Deudores por utilización de tarjeta de crédito - gestión	-	-	-	-
Deudores por órdenes de compra - gestión	3.473.008	-	-	3.473.008
Deudores por préstamos en efectivo - gestión	1.201.279	3.389	71.126	1.272.405
- al consumo	56.173	-	-	56.173
- a empresas	1.145.106	3.389	71.126	1.216.232
- para vivienda	-	-	-	-
Créditos morosos	8.181.497	39.300	824.824	9.006.321
Deudores por utilización de tarjeta de crédito - morosos	-	-	-	-
Deudores por órdenes de compra - morosos	4.860.996	-	-	4.860.996
Deudores por préstamos en efectivo - morosos	3.320.501	39.300	824.824	4.145.325
- al consumo	86.799	-	-	86.799
- a empresas	3.233.702	39.300	824.824	4.058.526
- para vivienda	-	-	-	-
Deudores por productos financieros - vencidos	1.074.717	482	10.105	1.084.822
Colocación vencida	431.259	4	75	431.334
Créditos refinanciados	-	-	-	-
Créditos en gestión	232.081	39	818	232.879
Créditos morosos	411.397	439	9.212	420.609
(Previsiones)	(13.502.084)	(41.634)	(871.711)	(14.373.795)
(Previsión para deudores incobrables)	-	-	-	-
- (Colocación vencida)	(2.426.996)	(81)	(1.703)	(2.428.699)
- (Créditos refinanciados)	-	-	-	-
- (Créditos en gestión)	(2.482.195)	(1.714)	(35.972)	(2.518.167)
- (Créditos morosos)	(8.592.893)	(39.739)	(834.036)	(9.426.929)

BIENES DE USO	9.776.247	-	-	9.776.247
Inmuebles de uso propio	-	-	-	-
Valor de costo revaluado	-	-	-	-
(Amortizaciones acumuladas)	-	-	-	-
Muebles, útiles e instalaciones	4.451.623	-	-	4.451.623
Valor de costo revaluado	5.424.253	-	-	5.424.253
(Amortizaciones acumuladas)	(972.630)	-	-	(972.630)
Equipos de computación	5.323.624	-	-	5.323.624
Valor de costo revaluado	9.174.707	-	-	9.174.707
(Amortizaciones acumuladas)	(3.851.083)	-	-	(3.851.083)
Caja de seguridad y Tesoro	-	-	-	-
Valor de costo revaluado	-	-	-	-
(Amortizaciones acumuladas)	-	-	-	-
Material de transporte	-	-	-	-
Valor de costo revaluado	-	-	-	-
(Amortizaciones acumuladas)	-	-	-	-

R.M.S.A.
SECRETARIA
GENERAL

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS
El presente documento se inicia con el
exclusivo objeto de identificación
Montevideo, 21 de Noviembre de 2012.
DELOITTE S.C.

Documento No. 2 de un total de 6

	M/nal	M/ext.	Equiv. en m/nal	Total
OTRAS CUENTAS DE ACTIVO	28.736.390	91.923	1.929.274	30.664.664
Inversiones	-	-	-	-
Participación en otras empresas	-	-	-	-
Sucursales en el exterior	-	-	-	-
Otros bienes	-	-	-	-
Cargos diferidos	13.351.296	-	-	13.351.296
Gastos de organización	-	-	-	-
- Valor de costo	-	-	-	-
- (Amortizaciones acumuladas)	-	-	-	-
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados	5.379.806	-	-	5.379.806
- Valor de costo	10.309.046	-	-	10.309.046
- (Amortizaciones acumuladas)	(4.929.240)	-	-	(4.929.240)
Software de aplicación	7.971.490	-	-	7.971.490
- Valor de costo	15.257.020	-	-	15.257.020
- (Amonizaciones acumuladas)	(7.285.530)	-	-	(7.285.530)
Material de escritorio y otros	-	-	-	-
Otras cuentas (Nota 5)	15.384.094	91.923	1.929.274	17.313.368

PASIVO	16.818.118	433.495	8.098.218	25.916.336
DEUDAS COMERCIALES	76.693	-	-	76.693
Obligaciones con establecimientos adheridos al sistema de tarjeta de crédito	-	-	-	-
Obligaciones con establecimientos adheridos al sistema de tarjeta de crédito	-	-	-	-
Acreeedores por órdenes de compra	10.000	-	-	10.000
Acreeedores por órdenes de compra	10.000	-	-	10.000
Documentos a pagar	-	-	-	-
Documentos a pagar	-	-	-	-
Acreeedores por compras	66.693	-	-	66.693
Acreeedores por compras	66.693	-	-	66.693

DEUDAS FINANCIERAS	-	334.118	7.012.477	7.012.477
Obligaciones con el sector financiero	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-
- del país	-	-	-	-
- del exterior	-	-	-	-
Sobregiros bancarios	-	-	-	-
Obligaciones con el sector no financiero	-	334.118	7.012.477	7.012.477
Obligaciones con el sector no financiero	-	334.118	7.012.477	7.012.477
- del país	-	334.118	7.012.477	7.012.477
- del exterior	-	-	-	-

OBLIGACIONES DIVERSAS	8.093.672	75.015	1.574.415	9.668.087
Obligaciones diversas	1.354.196	-	-	1.354.196
Entregas a cuenta	-	-	-	-
Sueldos a pagar	1.354.196	-	-	1.354.196
Acreeedores fiscales	1.429.830	-	-	1.429.830
- IVA a pagar	642.011	-	-	642.011
- otros impuestos a cargo de la empresa	787.819	-	-	787.819
- retenciones a terceros	-	-	-	-
Acreeedores sociales	1.311.048	-	-	1.311.048
- a cargo de la empresa	552.330	-	-	552.330
- retenciones a terceros	758.718	-	-	758.718
Dividendos a pagar	-	-	-	-
Obligaciones por distribución de utilidades	-	-	-	-
Cuentas a pagar	-	-	-	-
Otras obligaciones diversas	3.998.598	75.015	1.574.415	5.673.013

PROVISIONES	7.720.949	24.096	505.733	8.226.682
Provisiones	7.720.949	24.096	505.733	8.226.682
Provisiones para impuestos nacionales	589.901	-	-	589.901
Otras provisiones	7.131.048	24.096	505.733	7.636.781

PREVISIONES	-	-	-	-
Previsiones	-	-	-	-
Previsión para cuentas de contingencia	-	-	-	-
Previsiones genéricas	-	-	-	-
Otras provisiones	-	-	-	-

OTRAS CUENTAS DE PASIVO	926.804	266	5.593	932.397
Otras cuentas	926.804	266	5.593	932.397

S.M.S.A.
SECRETARIA
GENERAL

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS
El presente documento se inicia con el
exclusivo objeto de identificación
Montevideo, 21 de Noviembre de 2012.
DELOITTE S.C.
Documento No. 3 de un total de 10

	M/nal	M/ext.	Equiv. en m/nal	Total
PATRIMONIO	354.746.373	-	-	354.746.373
Capital social	398.931.953	-	-	398.931.953
Capital integrado	398.931.953	-	-	398.931.953
Aportes no capitalizados	-	-	-	-
Primas de emisión	-	-	-	-
Adelantos irrevocables a cuenta de integraciones de capital	-	-	-	-
Adelantos irrevocables a cuenta de primas de emisión	-	-	-	-
Ajustes al patrimonio	1.688.055	-	-	1.688.055
Ajuste por revaluación de bienes de uso	1.688.055	-	-	1.688.055
Ajuste de los resultados por pérdidas por inflación	-	-	-	-
(Ajuste de los resultados por ganancias por inflación)	-	-	-	-
Reservas	71.305	-	-	71.305
Reserva legal	71.305	-	-	71.305
Reservas estatutarias	-	-	-	-
Reservas voluntarias	-	-	-	-
Resultados acumulados	(45.944.940)	-	-	(45.944.940)
Utilidades acumuladas	-	-	-	-
Utilidades del ejercicio	-	-	-	-
(Adelanto de resultados)	-	-	-	-
(Pérdidas acumuladas)	(31.020.370)	-	-	(31.020.370)
(Pérdidas del ejercicio)	(14.924.570)	-	-	(14.924.570)
CUENTAS DE CONTINGENCIA DEUDORAS	11.681.533	-	-	11.681.533
Cuentas de contingencia deudoras	11.681.533	-	-	11.681.533
Documentos descontados en instituciones financieras	-	-	-	-
Créditos a utilizar mediante tarjeta de crédito	-	-	-	-
Líneas de crédito acordadas	11.681.533	-	-	11.681.533
Deudores por garantías otorgadas	-	-	-	-
Otras cuentas	-	-	-	-
CUENTAS DE CONTINGENCIA ACREEDORAS	11.681.533	-	-	11.681.533
Cuentas de contingencia acreedoras	11.681.533	-	-	11.681.533
Instituciones financieras - documentos descontados	-	-	-	-
- del país	-	-	-	-
- del exterior	-	-	-	-
Beneficiarios por préstamos a utilizar mediante tarjeta de crédito	-	-	-	-
Beneficiarios por líneas de crédito acordadas	11.681.533	-	-	11.681.533
Garantías otorgadas	-	-	-	-
Otras cuentas	-	-	-	-
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	55.593.537	30.372	637.437	56.230.974
Cuentas de orden deudoras	55.593.537	30.372	637.437	56.230.974
Garantías recibidas	6.409.862	-	-	6.409.862
- garantías computables	-	-	-	-
- otras garantías	6.409.862	-	-	6.409.862
Valores al cobro	5.305.953	30.372	637.437	5.943.390
Deudores por créditos castigados	51.316	-	-	51.316
- capital de créditos castigados por atraso	51.316	-	-	51.316
- capital de créditos castigados por quitas y desistimientos	-	-	-	-
- capital de créditos castigados por prescripciones	-	-	-	-
- intereses de mora	-	-	-	-
Otras cuentas (Nota 7)	43.826.406	-	-	43.826.406
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	55.593.537	30.372	637.437	56.230.974
Cuentas de orden acreedoras	55.593.537	30.372	637.437	56.230.974
Otorgantes de garantías	6.409.862	-	-	6.409.862
- computables	-	-	-	-
- otras	6.409.862	-	-	6.409.862
Otorgantes de valores al cobro	5.305.953	30.372	637.437	5.943.390
- Sector financiero	-	-	-	-
- Sector no financiero	5.305.953	30.372	637.437	5.943.390
Castigos de cartera	51.316	-	-	51.316
Otras cuentas (Nota 7)	43.826.406	-	-	43.826.406

S.A.
SECRETARIA
GENERAL

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS
El presente documento se inicia en el
exclusivo objeto de identificación.
Montevideo, CA. de NOVENA de 2012
DELOITTE S.C.

Documento No 4 de un total de 6

EMPRESAS ADMINISTRADORAS DE CRÉDITO - PLAN DE CUENTAS

EMPRESA: REPÚBLICA MICROFINANZAS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE OCTUBRE DE 2011 AL 30 DE SETIEMBRE DE 2012

	M/nal	M/ext.	Equiv. en m/nal	Total
GANANCIAS FINANCIERAS	78.540.999	94.476	1.894.218	80.445.217
Ganancias financieras - créditos vigentes	44.289.708	93.996	1.894.166	46.183.874
Productos por deudores por utilización de tarjeta de crédito	-	-	-	-
- Tarjeta de crédito	-	-	-	-
- Retiros de efectivo	-	-	-	-
Productos por deudores por órdenes de compra	13.590.645	-	-	13.590.645
Productos por deudores por préstamos en efectivo	30.699.063	93.996	1.894.166	32.593.229
- al consumo	5.299.570	-	-	5.299.570
- a empresas	25.399.493	93.996	1.894.166	27.293.659
- para vivienda	-	-	-	-
Productos por venta de cartera	-	-	-	-
- Tarjeta de crédito	-	-	-	-
- Órdenes de compra	-	-	-	-
- Préstamos en efectivo	-	-	-	-
Ganancias financieras - créditos vencidos	574.796	480	10.052	584.848
Productos por deudores por utilización de tarjeta de crédito	-	-	-	-
Productos por deudores por órdenes de compra	184.934	-	-	184.934
Productos por deudores por préstamos en efectivo	379.862	480	10.052	389.914
- al consumo	179.269	207	4.137	183.406
- a empresas	200.593	273	5.915	206.508
- para vivienda	-	-	-	-
Ganancias financieras - inversiones temporarias	8.020.254	-	-	8.020.254
Productos y reajustes por valores	7.688.052	-	-	7.688.052
Productos y reajustes por depósitos	352.202	-	-	352.202
Ganancias por valuación	25.656.241	-	-	25.656.241
Ganancias por valuación de activos en moneda extranjera	21.864.642	-	-	21.864.642
Ganancias por valuación de pasivos en moneda extranjera	3.791.599	-	-	3.791.599
PÉRDIDAS FINANCIERAS	25.404.646	27.821	565.031	25.969.676
Pérdidas por obligaciones financieras	-	27.821	565.031	565.031
Cargos por obligaciones con el sector financiero	-	27.821	565.031	565.031
- Intereses sobre descuentos de documentos	-	-	-	-
- Intereses por créditos obtenidos	-	27.821	565.031	565.031
Cargos por obligaciones con el sector no financiero	-	-	-	-
Bonificación de productos financieros a usuarios de tarjeta de crédito	-	-	-	-
Pérdidas por valuación	25.404.646	-	-	25.404.646
Pérdidas por valuación de activos en moneda extranjera	21.390.022	-	-	21.390.022
Pérdidas por valuación de pasivos en moneda extranjera	4.014.623	-	-	4.014.623
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES	53.136.354	66.655	1.339.187	54.476.641
RESULTADO POR PREVISIÓN DE DEUDORES INCORRIBLES	(13.888.614)	(24.024)	(500.851)	(14.389.365)
Constitución de provisiones	19.028.692	61.179	1.254.907	20.283.599
Pérdidas por constitución de provisiones para deudores incorrables	19.028.692	61.179	1.254.907	20.283.599
Desafectación de provisiones	5.140.178	37.166	754.056	5.894.234
Desafectación de provisiones para deudores incorrables	5.140.178	37.155	754.056	5.894.234
RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES	39.247.640	42.631	838.336	40.086.176

R. S. A.
SECRETARIA
GENERAL

IDENTIFICACION DE DOCUMENTOS
El presente documento se inicia con el
exclusivo objeto de identificación
Montevideo, el ... de NOVENOS de 2012
DELOITTE S.C.
Documento No. ... de un total de ...

	M/nal	M/ext.	Equiv. en m/nal	Total
RESULTADOS POR SERVICIOS	655.525	(205)	(4.163)	651.362
Ganancias por servicios	826.095	-	-	826.095
Comisiones cobradas a los usuarios de tarjetas de crédito	-	-	-	-
Comisiones cobradas a los usuarios de órdenes de compra	754.648	-	-	754.648
Comisiones cobradas a deudores por préstamos en efectivo	46.920	-	-	46.920
Comisiones cobradas a los comercios adheridos	-	-	-	-
Comisión por administración de valores	24.527	-	-	24.527
Comisión por garantías otorgadas	-	-	-	-
Pérdidas por utilización de servicios	170.570	205	4.163	174.733
Comisiones	170.570	205	4.163	174.733

RESULTADO BRUTO	39.903.365	42.426	834.173	40.737.538
------------------------	-------------------	---------------	----------------	-------------------

OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS	25.881.463	700.692	14.367.210	40.248.673
Otras ganancias operativas	79.679	-	-	79.679
Ganancias por créditos diversos	-	-	-	-
Ganancias por operaciones de cambio	79.679	-	-	79.679
Ingresos de oficina jurídica	-	-	-	-
Otras cuentas (Nota 8)	25.801.784	700.692	14.367.210	40.168.994

OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS	86.666.921	462.443	9.354.860	96.910.781
Otras pérdidas operativas	46.646.672	7.227	141.322	45.787.894
Retribuciones personales y cargas sociales	45.388.007	-	-	45.388.007
Seguros	257.565	7.227	141.322	398.887
Amortizaciones	7.836.821	-	-	7.836.821
- de bienes de uso	2.354.234	-	-	2.354.234
- de cargos diferidos	5.482.587	-	-	5.482.587
Impuestos, tasas y contribuciones	9.460.980	-	-	9.460.980
Otros gastos operativos	23.611.648	455.216	9.213.538	32.825.086
- Alquileres	1.376.895	-	-	1.376.895
- Conservación y reparación de bienes	-	-	-	-
- Servicio de procesamiento de datos	-	-	-	-
- Comunicaciones	1.231.953	-	-	1.231.953
- Vigilancia y custodia	1.279.938	-	-	1.279.938
- Propaganda, publicidad y promociones	534.088	390	8.439	542.507
- Gastos de oficina jurídica	-	-	-	-
- Multas aplicadas por el Banco Central del Uruguay	-	-	-	-
- Auditoría externa	316.687	-	-	316.687
- Multas y recargos	12.684	-	-	12.684
- Otras (Nota 9)	18.706.438	454.826	9.205.099	27.911.537
- Pérdidas por operaciones de cambio	152.905	-	-	152.905
Pérdidas por créditos diversos	-	-	-	-
Otras cuentas	-	-	-	-

RESULTADO OPERATIVO NETO	(20.771.093)	280.676	5.846.523	(14.924.570)
---------------------------------	---------------------	----------------	------------------	---------------------

RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	-	-	-	-
Ganancias extraordinarias	-	-	-	-
Pérdidas extraordinarias	-	-	-	-

RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-	-	-
Ajustes de resultados de ejercicios anteriores - ganancias	-	-	-	-
Ajustes de resultados de ejercicios anteriores - pérdidas	-	-	-	-

RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE I.R.L.C.	(20.771.093)	280.676	5.846.523	(14.924.570)
--	---------------------	----------------	------------------	---------------------

Impuesto a la Renta de Industria y Comercio	-	-	-	-
---	---	---	---	---

RESULTADO DEL EJERCICIO DESPUES DE I.R.L.C.	(20.771.093)	280.676	5.846.523	(14.924.570)
--	---------------------	----------------	------------------	---------------------

RESULTADOS DEL AJUSTE POR INFLACION	IDENTIFICACION DE PASIVOS	-	-	-
Ganancias por ajuste por inflación	El presente documento se inicia con el exclusivo objeto de revalorización	-	-	-
Pérdidas por ajuste por inflación	Montevideo, 21 de Agosto de 2012. DELOITTE S.C.	-	-	-

RESULTADO DEL EJERCICIO	(20.771.093)	280.676	5.846.523	(14.924.570)
--------------------------------	---------------------	----------------	------------------	---------------------

SECRETARIA
GENERAL

República Microfinanzas S.A.

Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2012

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 - Principales políticas contables

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

2.1 Bases contables

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).

En virtud de ello, los activos y pasivos en moneda extranjera, créditos y bienes de uso, han sido valuados como se indica en los numerales 2.2, 2.3, y 2.4.

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.


República Microfinanzas S.A.
SECRETARÍA
GENERAL

El informe fechado el 21 de noviembre de 2012

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C. 

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 30.09.2012 es la siguiente:

	<u>\$</u>
Letras de Regulación Monetaria (Valor Efectivo)	70.056.067
Intereses a Cobrar	948.003
	<u>71.004.070</u>

d. Bienes de uso e intangibles

Los bienes de uso se presentan a su valor de adquisición revaluado según la variación del Índice de Precios al por Mayor de Productos Nacionales Nivel General (IPPN) publicado por el Banco Central del Uruguay, deducidas las correspondientes amortizaciones acumuladas. El incremento neto por revaluación del ejercicio se acredita a la respectiva cuenta patrimonial.

Las amortizaciones del ejercicio se calculan linealmente sobre los valores revaluados al cierre, 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	3
Equipos	5

Se encuentran bajo arrendamiento financiero del total del capítulo de Bienes de uso por un monto total de \$ 3.742.227 y del total del capítulo de Cargos Diferidos por \$ 1.099.764

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%.


P.A.S.A.
SECRETARIA
GENERAL

El informe fechado el 21 de noviembre de 2012
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C. 

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.

Sobre esta base se mantiene al 30 de setiembre de 2012 un activo por impuesto diferido por un total de \$ 5.089.840 (Nota 5) el cual corresponde al recupero estimado de las pérdidas fiscales reconocido en ejercicios anteriores. No se ha reconocido activo por impuesto diferido por pérdidas fiscales de aproximadamente \$ 8.000.000, de ejercicios anteriores, ya que existen dudas acerca de la posible recuperabilidad de las mismas.

La recuperabilidad del crédito fiscal está basada en el plan de negocios de la empresa (Nota 13).

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 billete comprador del cierre del ejercicio (\$ 20,988 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.


S.A.
SECRETARIA
GENERAL

El informe fechado el 21 de noviembre de 2012
se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C



2.4 Créditos y provisiones para riesgos crediticios

a. Créditos

Los saldos de créditos comprenden el importe a cobrar en concepto de capital prestado en cada operación y los correspondientes intereses devengados.

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 y morosos cuando han transcurrido 90 y 180 días, respectivamente, de permanencia en Colocación vencida 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 valores netos de intereses y provisiones, de los créditos vigentes y vencidos al 30 de setiembre de 2012 que vencen en un plazo de:

	\$
Créditos con vencimiento menor 1 año	65.184.949
Créditos con vencimiento mayor a 1 año y menor a 3 años	171.920.000
Créditos con vencimiento mayor a 3 años	19.476.787
	<u>256.581.736</u>

b. Provisiones

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 cinco 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 2012 el saldo corresponde a las 30 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	3.064.860	(405.206)	2.659.654
Con vencimiento mayor a 1 año y menor a 3 años	4.597.155	(244.332)	4.352.823
	<u>7.662.015</u>	<u>(649.538)</u>	<u>7.012.477</u>


S.A.
SECRETARIA
GENERAL

El informe fechado el 21 de noviembre de 2012
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C. 

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 2012 han sido los siguientes:

	\$
24 de julio de 2012	3.640.199
31 de agosto de 2012	965.452
27 de setiembre de 2012	952.455
	<u>5.558.106</u>

La ganancia neta reconocida en el ejercicio en relación a este convenio se detalla en la Nota 8.

Nota 5 - Otras cuentas de activo

El saldo se compone según el siguiente detalle:

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Red de Cobranzas a Cobrar	1.650.933	-	-	1.650.933
Republica AFISA a Cobrar	38.285	91.843	1.927.608	1.965.893
BROU a Cobrar	8.309.438	-	-	8.309.438
Activo por impuesto diferido (Nota 2.2.f)	5.089.840	-	-	5.089.840
Otros	295.598	80	1.666	297.264
	<u>15.384.094</u>	<u>91.923</u>	<u>1.929.274</u>	<u>17.313.368</u>


R.M.S.A.
SECRETARIA
GENERAL

El informe fechado el 21 de noviembre de 2012
se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C. 

Nota 6 - Patrimonio

El capital integrado está conformado por 398.931.953 acciones de valor nominal \$ 1 cada una.

Las variaciones patrimoniales en el ejercicio fueron las siguientes:

	Capital integrado	Ajustes al Patrimonio	Reserva legal	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 30/09/11	398.931.953	556.058	71.305	(31.020.370)	368.538.946
Aportes de capital	-	-	-	-	-
Revaluación del ejercicio	-	1.131.997	-	-	1.131.997
Reserva legal	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	(14.924.570)	(14.924.570)
Saldos al 30/09/12	398.931.953	1.688.055	71.305	(45.944.940)	354.746.373

Nota 7 - Otras cuentas de Orden

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.

La composición al 30.09.12 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) - \$ 3.747.456
Vigencia hasta la finalización del actual periodo de Gobierno, pudiendo ser renovado automáticamente por la Administración que asuma.

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 - \$ 1.625.764
Vigencia hasta 31.12.2012


R.M.S.A.
SECRETARIA
GENERAL

El informe fechado el 21 de noviembre de 2012

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C



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 - \$ 38.453.185
Vigencia hasta 1 año desde su firma, prorrogable por iguales periodos en común acuerdo entre las partes.

Total fondos administrados- \$ 43.826.406

Nota 8 - Otras ganancias operativas – otras cuentas

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Donación Diprode	1.261.340	-	-	1.261.340
Ganancia OPP (Nota 4)	3.107.266	-	-	3.107.266
Ingresos CDS-BROU	20.552.788	-	-	20.552.788
Ingresos CDS-AFISA	741.767	699.788	14.348.993	15.090.760
Otras ganancias operativas	138.623	904	18.217	156.840
	25.801.784	700.692	14.367.210	40.168.994

Nota 9 - Otros gastos operativos – otras

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Consultoría Planet Finance	-	52.763	1.032.249	1.032.249
Otras consultorías	1.424.354	-	-	1.424.354
Servicio de tecnología integral	928.564	155.955	3.140.491	4.069.055
UTE	647.233	-	-	647.233
Gastos comunes	597.191	-	-	597.191
Servicio de limpieza	824.289	-	-	824.289
Gastos de capacitación y desarrollo	119.896	10.670	215.813	335.709
Honorarios profesionales	1.867.715	7500	150.264	2.017.979
Servicios personal contratado CDS	4.031.788	41.458	858.298	4.890.086
Clearing de informes	2.110.590	-	-	2.110.590
Gastos de Oficina	549.037	1.257	25.263	574.300
Mantenimiento de Software Bantotal	-	153.933	3.146.793	3.146.793
Beneficios al Personal	762.778	-	-	762.778
Indemnización por Despido	196.509	-	-	196.509
Servicio de Facturación Externa	310.066	-	-	310.066
Comisiones Serv Redes de Cobranza	2.030.832	-	-	2.030.832
Papelería	323.201	-	-	323.201
Otras cuentas operativas	1.982.395	31.290	635.928	2.618.323
	18.706.438	454.826	9.205.099	27.911.537

M.S.A.
SECRETARÍA
GENERAL

El informe fechado el 21 de noviembre de 2012
se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C. *Or*

Nota 10 - 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 previsión 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\$ 1.363.748.

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 11 - Operaciones con partes relacionadas

A continuación se exponen los saldos y transacciones efectuadas con:

BROU

	\$
Activo	20.399.303
Ingresos	20.552.788
Egresos	174.733

República Afisa

	\$
Activo	1.965.894
Pasivo	1.732.059
Ingresos	15.090.760

 S.G.A.
S.E.T.A.R.I.A.
GENERAL

El informe fechado el 21 de noviembre de 2012
se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.



Nota 12 - Cambio normativo

A fines de diciembre de 2011, el Banco Central del Uruguay (BCU) emitió la Circular N° 2098 que modifica de manera relevante la normativa vinculada a las Empresas Administradoras de Crédito para ejercicios iniciados a partir del 1 de octubre de 2012. Dichas modificaciones incluyen cambios en el régimen de información al BCU y plazos de vencimiento, cambios en las normas para la clasificación de riesgos crediticios, cambios en los porcentajes de previsión de los créditos, entre otros.

Nota 13 - 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 dentro de los siguientes ejercicios. 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, y la firma de diferentes convenios con organismos del Estado tal como se menciona en las Notas 4 y 7. La recuperabilidad del crédito fiscal por impuesto diferido (determinado sustancialmente por las pérdidas fiscales existentes) se estima sea recuperado en base al plan de negocios y a las expectativas de crecimiento que tiene la Dirección respecto de la actividad principal de la empresa: otorgamiento de microcréditos a familias de bajos recursos y a microempresas, así como de las líneas adicionales de negocio, que se han incrementado significativamente en el último ejercicio.

Nota 14 - 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.


S.A.
SECRETARIA
GENERAL

El informe fechado el 21 de noviembre de 2012
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C. 