REPÚBLICA AFAP S.A.

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
CONJUNTAMENTE CON EL INFORME DE AUDITORÍA

REPÚBLICA AFAP S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

CONTENIDO

Dictamen del auditor independiente

Estado de situación patrimonial

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Anexos:

Anexo - Cuadro de evolución de bienes de uso

Abreviaturas

$ -	Pesos uruguayos
US$ -	Dólares estadounidenses
UI -	Unidades Indexadas
UR -	Unidades Reajustables

CPA
FERRERE

Mendiburu Battistessa Nelson,
Gili Imbriaco Bruno Eduardo y Otros.
Juncal 1392 | Montevideo - Uruguay | C.P. 11.000
Tel.: (598) 2900 1000 | Fax: (598) 2900 5000
www.cpaferrere.com

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Directores y Accionistas de
República AFAP S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de República AFAP S.A. (en adelante "la Sociedad"), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2018, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en dicha fecha, sus notas explicativas y anexo.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas legales y las normas contables y de presentación dictadas por el Banco Central del Uruguay Dicha responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de afirmaciones erróneas significativas, ya sea debido a fraude o a error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas, y la realización de estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados contables con base en nuestra auditoría, la cual fue conducida de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC) adoptadas por el Banco Central del Uruguay. Dichas normas requieren el cumplimiento de requisitos éticos así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados contables están libres de afirmaciones erróneas de importancia significativa.

4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de afirmaciones erróneas significativas en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. Una auditoría también incluye evaluar la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Dirección, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.

5. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial de República AFAP S.A. al 31 de diciembre de 2018, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en dicha fecha, de acuerdo con las normas contables dictadas por el Banco Central del Uruguay y otras normas legales descriptas en la Nota 2.

Otros asuntos

7. Como se expone en la Nota 2, los estados financieros arriba mencionados han sido preparados de acuerdo con las normas legales y las normas contables y de presentación dictadas por el Banco Central del Uruguay, las cuales constituyen las normas contables vigentes en el Uruguay para la presentación de los estados financieros de las administradoras de fondos de ahorro previsional reguladas por el Banco Central del Uruguay. No se han determinado ni cuantificado las diferencias que eventualmente podrían surgir entre los presentes estados financieros y aquellos que pudieran formularse de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Montevideo
15 de enero de 2019

CPA FERRERE

NELSON MENDIBURU
Socio
Contador Público
C.J.P.P.U. 42.226

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS
$ 2000 PESOS URUGUAYOS TIMBRE LEY 17.738
000159 3

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS
$ 100 PESOS URUGUAYOS TIMBRE LEY 17.738
085387 27

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS
$ 100 PESOS URUGUAYOS TIMBRE LEY 17.738
084969 45

REPÚBLICA AFAP S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

ACTIVO	Nota	2018	2017
DISPONIBILIDADES		**4.808.388**	**24.330.088**
Caja y bancos	2.4	4.808.388	24.330.088
OTROS CRÉDITOS		**174.451.185**	**151.146.219**
Pagos por adelantado		3.537.057	4.043.881
Anticipos de impuestos		147.871.084	130.405.210
Activo por impuesto diferido	6	18.371.850	12.621.320
Diversos		4.671.194	4.075.808
INVERSIONES TEMPORARIAS		**347.243.551**	**287.619.715**
Depósitos bancarios	4	10.003.224	-
Valores públicos	2.5	337.240.327	287.619.715
INVERSIONES RESERVA ESPECIAL	2.7	**1.625.246.677**	**1.518.066.439**
FAP- Reserva Especial		1.625.246.677	1.518.066.439
BIENES DE USO	2.8 y Anexo	**171.093.277**	**173.692.198**
Valores actualizados		272.339.571	267.994.248
Depreciación acumulada		(101.246.294)	(94.302.050)
TOTAL ACTIVO		**2.322.843.078**	**2.154.854.659**

Las notas 1 a 15 y el anexo que se adjunta son parte integrante de los estados contables

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

REPÚBLICA AFAP S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

PASIVO	Nota	2018	2017
DEUDAS COMERCIALES		**8.112.293**	**4.915.793**
Proveedores de plaza		8.112.293	4.915.793
DEUDAS DIVERSAS		**255.183.231**	**285.718.263**
Sueldos y jornales a pagar		302.425	538.475
Acreedores por cargas sociales		8.818.087	8.237.840
Provisiones para beneficios sociales		39.295.188	33.803.949
Acreedores fiscales		126.078.426	168.080.528
Pasivo por impuesto diferido	6	111	158
Provisiones por beneficios al personal	9	51.611.161	45.272.200
Provisiones para gastos diversos	7	19.791.818	21.249.735
Retenciones IRPF		7.164.265	6.559.383
Otras deudas		2.121.750	1.975.995
TOTAL PASIVO		**263.295.524**	**290.634.056**
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL		**64.300.000**	**64.300.000**
Capital integrado		64.300.000	64.300.000
AJUSTES AL PATRIMONIO		**102.108.057**	**102.108.057**
Revalúos fiscales		102.108.057	102.108.057
RESERVAS		**19.596.371**	**19.596.371**
Reserva legal		12.860.000	12.860.000
Reserva fiscal		6.736.371	6.736.371
RESULTADOS ACUMULADOS		**1.873.543.126**	**1.678.216.175**
De ejercicios anteriores		1.578.060.543	1.255.800.912
Del ejercicio		375.482.583	502.415.263
Dividendos anticipados		(80.000.000)	(80.000.000)
TOTAL PATRIMONIO		**2.059.547.554**	**1.864.220.603**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**2.322.843.078**	**2.154.854.659**

Las notas 1 a 15 y el anexo que se adjunta son parte integrante de los estados contables

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

REPÚBLICA AFAP S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	2018		2017	
INGRESOS OPERATIVOS					
Comisiones	2.11 y 13				
Comisión aportes obligatorios		843.857.715		802.447.339	
Comisión servicios bonificados		62.238.243		56.158.330	
Comisión sanciones pecuniarias		4.333.921		2.250.320	
			910.429.879		860.855.989
Ganancia por reserva especial					
Diferencia de cotizacion			282.214.245		412.174.927
Ingresos financieros					
Intereses ganados		57.180		164.477	
Diferencia de cambio	2.3	996.044	1.053.224	938.976	1.103.453
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS			1.193.697.348		1.274.134.369
INGRESOS NO OPERATIVOS					
Ganancias por inversiones propias					
Intereses ganados		20.160.717		20.253.842	
Diferencia de cambio	2.3	9.032.395		2.794.218	
Diferencia de cotización		13.964.063		6.736.008	
			43.157.175		29.784.068
Otros ingresos no operativos					
Otros		933.879		881.673	
			933.879		881.673
TOTAL INGRESOS			1.237.788.402		1.304.800.110
EGRESOS OPERATIVOS					
Remuneraciones					
Retribuciones personales		(238.701.825)		(218.793.873)	
Cargas sociales		(31.665.760)		(29.333.310)	
Otras retribuciones personales		(50.862.000)		(50.623.651)	
Honorarios profesionales		(8.293.913)		(9.208.510)	
Otras prestaciones personales		(43.760.486)		(36.736.327)	
			(373.283.984)		(344.695.671)
Gastos de administracion					
Capacitacion al personal		(2.211.564)		(1.887.775)	
Ute, Ose y Antel		(3.279.283)		(3.058.814)	
Servicios de información financiera		(2.064.130)		(1.910.723)	
Limpieza y vigilancia		(10.087.620)		(8.946.194)	
Mantenimiento y reparación de bienes de uso		(3.776.497)		(2.419.036)	
Otros gastos		(8.044.075)		(8.023.427)	
			(29.463.169)		(26.245.969)
Gastos comerciales y de ventas					
Publicidad		(21.898.639)		(21.233.019)	
Viáticos y gastos de representación		(1.495.238)		(1.321.661)	
Contratación de servicios		(11.869.678)		(9.420.833)	
Comunicaciones		(1.100.988)		(1.003.872)	
Otros gastos		(1.927.450)		(1.911.368)	
			(38.291.993)		(34.890.753)
Gastos de computación					
Alquiler de equipos		(33.450.135)		(30.538.278)	
Servicio de mantenimiento		(1.301.216)		(1.659.164)	
Comunicación datos		(1.935.535)		(1.892.392)	
Otros		(4.313.600)		(6.101.205)	
			(41.000.486)		(40.191.039)
Servicio al cliente					
Estados de cuenta		(30.304.596)		(27.319.421)	
Líneas telefónicas		(541.538)		(444.860)	
Correspondencia		(202.830)		(232.091)	
			(31.048.964)		(27.996.372)
Depreciación de bienes de uso	2.8 y Anexo		(7.156.971)		(6.612.663)
Impuestos, tasas y contribuciones					
Impuesto a la renta	6	(113.694.660)		(160.070.810)	
Otros		(35.746.403)		(34.151.773)	
			(149.441.063)		(194.222.583)
Pérdidas por reserva especial					
Diferencia de cotización			(175.034.007)		(103.415.295)
Egresos financieros					
Diferencia de cambio	2.3	(1.066.510)		(936.441)	
Gastos bancarios		(322.561)		(199.755)	
Comision de corretaje		(23.125)		(51.546)	
Comision de custodia		(261.928)		(244.396)	
Sanciones		-		(181.425)	
			(1.674.124)		(1.613.563)
EGRESOS NO OPERATIVOS					
Otros gastos no operativos					
Donaciones		(1.025.891)		(985.048)	
Resultado por baja de bienes de uso		-		(31.915)	
Perdida por desvalorizacion de bienes de uso	2.8	-		(14.359.528)	
Varios		(43.314)		(45.479)	
			(1.069.205)		(15.421.970)
Pérdidas por inversiones propias					
Diferencia de cambio	2.3	(224.213)		(954.460)	
Diferencia de cotización		(14.617.640)		(6.124.509)	
			(14.841.853)		(7.078.969)
TOTAL EGRESOS			(862.305.819)		(802.384.847)
RESULTADO NETO			**375.482.583**		**502.415.263**

Las notas 1 a 15 y el anexo que se adjunta son parte integrante de los estados contables

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

REPÚBLICA AFAP S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Nota	Capital	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
SALDOS AL 1° DE ENERO DE 2017						
Acciones en circulación	10	64.300.000				64.300.000
Reexpresiones contables			85.762.861			85.762.861
Reserva legal	11			12.860.000		12.860.000
Reserva fiscal	11			6.736.371		6.736.371
Resultados no asignados					1.329.139.239	1.329.139.239
TOTAL		64.300.000	85.762.861	19.596.371	1.329.139.239	1.498.798.471
Movimientos del ejercicio						
Ajuste por tasacion inmueble	2.8		16.345.196			16.345.196
Distribución de utilidades efectivo					(73.338.327)	(73.338.327)
Distribución anticipada de dividendos	12				(80.000.000)	(80.000.000)
Resultado del ejercicio					502.415.263	502.415.263
SUB TOTAL		-	16.345.196	-	349.076.936	365.422.132
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017						
Acciones en circulación	10	64.300.000				64.300.000
Reexpresiones contables			102.108.057			102.108.057
Reserva legal	11			12.860.000		12.860.000
Reserva fiscal	11			6.736.371		6.736.371
Resultados no asignados					1.678.216.175	1.678.216.175
TOTAL		64.300.000	102.108.057	19.596.371	1.678.216.175	1.864.220.603
Movimientos del ejercicio						
Distribución de utilidades efectivo					(100.155.632)	(100.155.632)
Distribución anticipada de dividendos	12				(80.000.000)	(80.000.000)
Resultado del ejercicio					375.482.583	375.482.583
SUB TOTAL		-	-	-	195.326.951	195.326.951
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018						
Acciones en circulación	10	64.300.000				64.300.000
Reexpresiones contables			102.108.057			102.108.057
Reserva legal	11			12.860.000		12.860.000
Reserva fiscal	11			6.736.371		6.736.371
Resultados no asignados					1.873.543.126	1.873.543.126
TOTAL		64.300.000	102.108.057	19.596.371	1.873.543.126	2.059.547.554

Las notas 1 a 15 y el anexo que se adjunta son parte integrante de los estados contables

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

REPÚBLICA AFAP S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

		2018	2017
1	Fondos provenientes de actividades operativas		
	Resultado del ejercicio	375.482.583	502.415.263
	Ajustes:		
	Depreciaciones	7.156.971	6.612.663
	Resultado por desvalorizacion de bienes de uso	-	14.359.528
	Resultado por baja de bienes de uso	-	31.915
	Diferencia de cotizaciones, diferencia de cambio e intereses no realizados	(115.334.843)	(311.210.889)
	Provisiones fiscales e impuesto diferido	120.327.849	164.390.457
	Provisiones para gastos diversos	19.791.818	21.249.735
	Provisiones para beneficios sociales y otros beneficios al personal	78.431.537	47.752.027
		485.855.915	445.600.699
	Cambios en activos y pasivos:		
	(Incremento) de inversiones temporarias	(51.469.231)	(68.024.539)
	(Incremento) de otros créditos	(17.554.436)	(21.161.057)
	(Incremento) de inversiones reserva especial	-	-
	(Disminución)/Incremento de deudas comerciales	3.196.500	(6.410.921)
	(Disminución) de deudas diversas	(254.836.766)	(170.173.050)
		(320.663.933)	(265.769.567)
	Fondos provenientes de operaciones	165.191.982	179.831.132
2	Fondos utilizados en inversiones		
	Pagos por compras de bienes de uso	(4.558.050)	(8.550.924)
	Fondos utilizados en inversiones	(4.558.050)	(8.550.924)
3	Fondos utilizados en actividades financieras		
	Pago de dividendos	(100.155.632)	(73.338.327)
	Dividendos anticipados	(80.000.000)	(80.000.000)
	Fondos utilizados en financiamiento	(180.155.632)	(153.338.327)
4	Aumento/ (Disminución) neto de fondos	(19.521.700)	17.941.881
5	Disponibilidades saldo inicial	24.330.088	6.388.207
6	Disponibilidades saldo final	4.808.388	24.330.088

Las notas 1 a 15 y el anexo que se adjunta son parte integrante de los estados contables

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

REPÚBLICA AFAP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

NOTA 1- INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

República AFAP S.A. es una sociedad anónima con acciones nominativas. La misma fue autorizada a funcionar por el Poder Ejecutivo y obtuvo su habilitación del Banco Central del Uruguay el día 10 de abril de 1996 a través de la Comunicación N° 96/35.

Su principal actividad es la administración de un Fondo de Ahorro Previsional bajo el régimen legal establecido por la Ley 16.713, del 3 de setiembre de 1995, la Ley 19.162 del 1°de noviembre de 2013, la Ley 19.590 del 28 de diciembre de 2017 y sus normas reglamentarias.

El capital accionario pertenece a los siguientes organismos y empresas:

- Banco de la República Oriental del Uruguay (51%)
- Banco de Previsión Social (37%)
- Banco de Seguros del Estado (12%)

Los estados financieros de República AFAP S.A. por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018 aún no han sido considerados y aprobados por los órganos societarios correspondientes.

NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se detallan aquellas políticas contables más significativas seguidas por la Sociedad.

2.1 Bases contables

Las políticas contables de la Sociedad consideran las normas legales y normas contables y de presentación, dictadas por el Banco Central del Uruguay.

Para la confección de los presentes estados financieros la Sociedad tomó como referencia los requerimientos de exposición del Plan de Cuentas del Banco Central del Uruguay.

2.2 Bases históricas

Las cifras de los estados financieros expresan los valores contables históricos, sin que se haya practicado un ajuste integral que refleje los efectos derivados de la pérdida del poder adquisitivo de la moneda. No obstante se han efectuado los ajustes parciales en las cuentas de inversiones temporarias, inversiones reserva especial y activos y pasivos en moneda extranjera, las que se exponen a valores actualizados tal como se menciona en las notas siguientes.

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

2.3 Conversión a moneda nacional de las operaciones en moneda extranjera

A la fecha de la transacción, cada activo, pasivo, ingreso y egreso en moneda extranjera se ha convertido a pesos uruguayos utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de la operación y ha sido registrado por ese importe en pesos uruguayos.

Los activos y pasivos en moneda extranjera existentes al cierre del ejercicio han sido actualizados de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a esa fecha y la diferencia resultante fue volcada al resultado del ejercicio.

2.4 Disponibilidades

Se consideran disponibilidades a los fondos disponibles en caja así como los saldos en cuenta corriente mantenidos en instituciones financieras.

2.5 Inversiones temporarias

Los depósitos bancarios se valúan a su valor nominal más los intereses devengados hasta el cierre de cada ejercicio.

Las Letras de Tesorería fueron valuadas a su valor actualizado al cierre de cada ejercicio utilizando la tasa de corte de la última licitación para la moneda y plazo que corresponda. Los Bonos del Tesoro fueron valuados a su valor de cotización más los intereses devengados al cierre de cada ejercicio.

A continuación, se detalla la composición de la inversión en valores al cierre de cada ejercicio:

Al 31 de diciembre de 2018

	Valor nominal Moneda de origen	Valor contable Moneda de origen	Valor contable $	Tasas interés	Vencimiento más lejano
Letras $	253.000.000	245.846.401	245.846.401	8%-10%	diciembre-19
Letras US$	450.000	440.262	14.260.081	2,54%	noviembre-19
Bonos UI	18.548.600	19.154.171	77.133.845	3,25%-4%	junio-20
			337.240.327		

Al 31 de diciembre de 2017

	Valor nominal Moneda de origen	Valor contable Moneda de origen	Valor contable $	Tasas interés	Vencimiento más lejano
Letras $	220.000.000	215.595.815	215.595.815	8,25%-10,99%	junio-18
Bonos UI	19.000.000	19.326.455	72.023.900	3,25%-4,85%	enero-19
			287.619.715		

2.6 Otros créditos y previsión para deudores incobrables

Los otros créditos se presentan por sus valores nominales. Se ha considerado innecesaria la creación de una previsión para deudores incobrables en función de una evaluación realista de los créditos.

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

2.7 Inversiones reserva especial

De acuerdo al artículo 121 de la Ley N° 16.713, en la redacción dada por el artículo 54 de la Ley N° 17.243 del 29 de junio de 2000, la reserva especial se debe representar en cuotas del Fondo de Ahorro Previsional.

Por lo tanto, desde el 1° de agosto de 2000 y considerando la Comunicación N° 2000/101, el saldo del capítulo representa el derecho que tiene República AFAP S.A. sobre la mencionada reserva especial, la cual forma parte del Fondo de Ahorro Previsional administrado por la Sociedad (Subfondo de Acumulación).

2.8 Bienes de uso

Los bienes de uso existentes al 31 de diciembre de 2005 se presentan revaluados hasta ese momento y las adquisiciones posteriores se presentan al costo de adquisición histórico, con excepción de los inmuebles.

Los inmuebles se presentan valuados a su valor de tasación, en función de informes obtenidos por tasadores independientes, menos las correspondientes depreciaciones acumuladas a la fecha. La última tasación realizada corresponde al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, de la cual resulto un aumento de valor del inmueble sito en la calle 18 de julio por $ 16.345.196, el cual fue contabilizado dentro del rubro Ajustes al Patrimonio, y una disminución de valor del edificio Torre Universitá por $ 14.359.528 que fue registrado como perdida del ejercicio, dentro del rubro Pérdida por desvalorización de Inmueble

No se dispone de tasaciones recientes del resto de los bienes de uso.

El saldo que permanece en Obras en curso corresponde a la porción sin finalizar de las obras de estacionamiento de Casa Central.

La Dirección y Gerencia estima que el valor neto contable de los bienes no supera su valor de utilización y que no ha ocurrido ninguna pérdida por deterioro de los bienes de uso.

La depreciación se calcula por el método lineal en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo con lo establecido por el Banco Central del Uruguay (ver tasas en Anexo). La depreciación del ejercicio ascendió a $ 7.156.971 y $ 6.612.663 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

2.9 Provisiones

Las provisiones se reconocen contablemente cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o contractual) como resultado de un suceso pasado, es probable que se deban afectar recursos para cancelar tales obligaciones en el futuro y las mismas puedan estimarse de forma fiable.

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

2.10 Instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Sociedad están compuestos por disponibilidades, inversiones temporarias, otros créditos y deudas comerciales y diversas. El principal propósito de mantener activos más líquidos es proporcionar disponibilidades financieras a la empresa para hacer frente a sus necesidades operativas. La Sociedad no ha contratado instrumentos financieros derivados en el ejercicio.

La Sociedad ha definido que los principales riesgos que se derivan de los mencionados instrumentos financieros son el riesgo de mantener activos y pasivos en moneda extranjera, el riesgo de mercado y el riesgo crediticio, los cuales se controlan en forma continua, de acuerdo a las políticas establecidas por la Dirección.

2.11 Criterio de imputación de pérdidas y ganancias

Excepto los ingresos por comisiones, el resto de los ingresos y gastos se contabilizan de acuerdo al principio de lo devengado, considerando el momento en el que se generan o incurren, independientemente de la oportunidad en que se perciben o desembolsan.

Los ingresos por comisiones corresponden a los importes retenidos sobre los aportes obligatorios, las sanciones pecuniarias y los servicios bonificados vertidos por el Banco de Previsión Social al Fondo de Ahorro Previsional administrado por la Sociedad. En cumplimiento del artículo N° 55 del Decreto 399/95, las comisiones no se reconocen hasta el momento en que el aporte es acreditado efectivamente en la cuenta de ahorro individual respectiva y se realiza la transferencia bancaria del Fondo de Ahorro Previsional a la Sociedad- Subfondo de Acumulación o Subfondo de Retiro, según corresponda (criterio de lo percibido).

Los ingresos y egresos incluidos en el estado de resultados se muestran por el importe que originalmente se obtuvo o desembolsó por los servicios.

2.12 Concepto de capital

Para la determinación del resultado se adoptó el concepto de capital financiero.

2.13 Impuesto a la renta e impuesto a la renta diferido

Para la contabilización del impuesto a la renta la Sociedad utiliza el criterio contable de reconocer el pasivo real por el impuesto generado en el ejercicio. Asimismo, la Sociedad determina el impuesto a la renta por el método del impuesto diferido, el cual consiste en el reconocimiento (como crédito o deuda) del efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la fiscal de los activos y pasivos, determinado a la tasa vigente al momento de la reversión de las diferencias temporarias y su posterior imputación a los resultados de los ejercicios en los cuales se produce su reversión.

Cuando existen quebrantos impositivos acumulados susceptibles de disminuir rentas impositivas futuras, o el impuesto diferido resultante de las diferencias temporarias sea un activo, se reconocen contablemente dichos créditos, en la medida en que la Dirección y Gerencia de la Sociedad estime que su aprovechamiento sea probable.

2.14 Definición de fondos adoptada para preparar el Estado de flujos de efectivo

Para la preparación del Estado de Flujos de efectivo la Sociedad adoptó el concepto de fondos igual a disponibilidades.

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

2.15 Uso de estimaciones

La preparación de estados financieros a una fecha determinada requiere que la Dirección y Gerencia de la Sociedad realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los importes reportados de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes, así como las ganancias y pérdidas del ejercicio. Los resultados reales que ocurran en el futuro pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas por la Dirección y Gerencia de la Sociedad.

Las principales estimaciones realizadas se relacionan con la determinación de las amortizaciones de bienes de uso, el cargo por impuesto a la renta, bonos anuales por cumplimiento, entre otros.

2.16 Recuperabilidad del valor de los activos no corrientes

A la fecha de cada cierre de ejercicio la Dirección y Gerencia de la Sociedad evalúan si existe alguna indicación de desvalorización de los activos no corrientes. Si existe algún indicio de desvalorización la Dirección y Gerencia de la Sociedad estiman el respectivo valor recuperable y si éste es menor que el valor neto contable se reconoce la correspondiente pérdida de valor del activo respectivo.

NOTA 3 - TIPOS DE CAMBIO Y POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre de cada ejercicio se resumen de esta manera:

	2018		2017	
	US$	$	US$	$
ACTIVO				
Disponibilidades	28.099	910.132	127.968	3.680.873
Inversiones temporarias	440.262	14.260.081	-	-
TOTAL ACTIVO	468.361	15.170.213	127.968	3.680.873
PASIVO				
Deudas comerciales	(27.692)	(896.959)	(54.948)	(1.580.538)
Deudas diversas	-	-	(21.136)	(607.963)
TOTAL PASIVO	(27.692)	(896.959)	(76.084)	(2.188.501)
POSICION NETA ACTIVA	440.669	14.273.254	51.884	1.492.372

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el tipo de cambio de un dólar estadounidense era de $32,39 y $28,764, respectivamente.

Las variaciones cambiarias posteriores al 31 de diciembre de 2018 no han afectado significativamente el patrimonio neto de la Sociedad ni el resultado de las operaciones por el ejercicio terminado en esa fecha.

CPA
FERRERE
Iniciales para identificación

NOTA 4- DEPÓSITOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 los depósitos bancarios corresponden a un depósito a plazo fijo en moneda nacional en institución financiera de plaza por un valor nominal de $ 10.000.000, más los intereses devengados al cierre del ejercicio; la tasa de interés es 4 %. El vencimiento de dicho depósito es en enero de 2019.

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no posee depósitos bancarios.

NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad mantenía los siguientes saldos con partes relacionadas:

	Mon.	2018		2017	
Disponibilidades					
BROU cuentas corrientes	$	2.000.319	2.000.319	3.915.543	3.915.543
BROU cuentas corrientes	US$	6.727	217.889	10.360	297.996
Total Activo			**2.218.208**		**4.213.539**

Las operaciones efectuadas con partes relacionadas durante cada ejercicio arrojaron los siguientes resultados expresados en pesos uruguayos:

	2018	2017
BSE- pago pólizas de seguros	160.062	249.701
BROU- pago alquileres	1.271.354	1.185.556

No se incluyen los saldos y operaciones efectuadas con el BPS y el BSE por concepto de cargas sociales.

NOTA 6- IMPUESTO A LA RENTA

El detalle de las partidas incluidas en el activo fiscal por el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018 $	2017 $
Efecto fiscal de diferencias temporarias imponibles y deducibles:		
Bienes de uso	13.807.778	10.244.325
Ajuste Moneda Extranjera	1.875	887
Ajuste valuacion gravados y exentos	30.147	60.245
Provisiones	4.532.050	2.315.863
Activo fiscal por el impuesto a la renta diferido	**18.371.850**	**12.621.320**

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

El detalle de las partidas incluidas en el pasivo fiscal por el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
	$	$
Ajuste Moneda Extranjera	111	158
	111	**158**

La evolución del activo y pasivo fiscal por el impuesto a la renta diferido y el cargo a resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 se detalla seguidamente:

	Activo fiscal por impuesto diferido	Pasivo fiscal por impuesto diferido	Cargo a resultados 2018
	$	$	Ganancia / (Pérdida)
Activo/Pasivo fiscal por el impuesto a la renta diferido al inicio	12.621.320	(158)	
Evolución del ejercicio:			
Variación neta de las diferencias temporarias	5.750.530	47	5.750.577
Activo / Pasivo fiscal por el impuesto a la renta diferido al cierre	**18.371.850**	**(111)**	

La evolución del activo y pasivo fiscal por el impuesto a la renta diferido y el cargo a resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 se detalla seguidamente:

	Activo fiscal por impuesto diferido	Pasivo fiscal por impuesto diferido	Cargo a resultados 2017
	$	$	Ganancia / (Pérdida)
Activo/Pasivo fiscal por el impuesto a la renta diferido al inicio	8.935.474	(4.383)	
Evolución del ejercicio:			
Variación neta de las diferencias temporarias	3.685.846	4.225	3.690.071
Activo / Pasivo fiscal por el impuesto a la renta diferido al cierre	**12.621.320**	**(158)**	

CPA
FERRERE
Inicialad para identificación

La conciliación entre el cargo a resultados registrado por el impuesto a la renta y el resultante de aplicar la tasa del 25% establecido por las normas fiscales vigentes al resultado contable del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

		2018		2017
Resultado antes del impuesto a la renta	100%	489.177.243	100%	662.486.073
Resultado por tasa	25%	122.294.311	25%	165.621.519
Efecto fiscal de:				
Gastos no admitidos	0,2%	759.191	0,2%	1.485.564
Otros	-1,9%	-9.358.842	-0,3%	(1.693.450)
Total	23,2%	113.694.660	25,0%	165.413.633
Proyecto inversion ley 16906		-		(5.342.823)
Tasa y gastos por impuesto a la renta	23,2%	113.694.660	24,2%	160.070.810

NOTA 7- PROVISIONES PARA GASTOS DIVERSOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se incluyen dentro del saldo de la provisión para gastos diversos aproximadamente $ 17.295.000 y $ 15.699.000 respectivamente, correspondientes al gasto por el envío y emisión de los estados de cuenta a los clientes correspondientes al segundo semestre de cada año. Asimismo, se incluyen al 31 de diciembre de 2018 y 2017 $ 675.000 y $ 2.565.000 aproximadamente correspondientes a gastos de computación devengados al cierre de cada ejercicio, $ 738.000 y $ 1.848.000 aproximadamente a gastos de administración, $ 200.000 y $ 220.000 aproximadamente a gastos comerciales y de ventas; y $ 884.000 y $ 918.000 aproximadamente en concepto de honorarios profesionales.

NOTA 8- PREVISIONES

Durante el ejercicio 2018 y 2017 fueron desestimadas las demandas de inconstitucionalidad existentes, iniciados por afiliados que quedaron incluidos en el régimen por la reforma dispuesta por la Ley No. 16.713 y que entienden que quedaron en una situación desfavorable.

Se constituye previsión por litigios por los juicios perdidos en primera instancia, así como aquellos en los que, no existiendo sentencia, existe expectativa de un fallo adverso para la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no se ha constituido previsión por dicho concepto.

NOTA 9– PROVISIONES POR BENEFICIOS AL PERSONAL

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 se ha creado una provisión contemplando el futuro pago de beneficio por retiro a los 65 años de los colaboradores de la empresa dispuesto por Directorio. Dicha provisión se ha calculado de acuerdo a los lineamientos de la NIC 19 (Retribuciones a los empleados), utilizando cálculos basados en supuestos actuariales.

Al cierre de cada ejercicio, la provisión existente es actualizada en función de las variaciones actuariales correspondientes al transcurso del año y de la evolución del Índice Medio de Salarios, y se realiza un alta por nuevos colaboradores y una baja por egresos del ejercicio.

CPA
FERRERE
Iniciado para identificación

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, dicha provisión asciende a y $17.978.815 y 13.948.078 respectivamente.

El saldo restante incluido en el rubro corresponde a otros beneficios de corto plazo otorgados al personal.

NOTA 10- CAPITAL INTEGRADO

El capital autorizado de la Sociedad asciende a $ 100.000.000 nominales, del cual $ 64.300.000 se encuentran integrados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 11- RESERVAS

Los saldos incluidos en el capítulo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 responden a lo resuelto por las respectivas Asambleas de Accionistas y de conformidad con las disposiciones legales y estatutarias. El ulterior destino de dichas reservas solamente será su capitalización, no pudiendo ser distribuidas.

En los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se ha incrementado la reserva fiscal.

NOTA 12- DISTRIBUCIÒN DE DIVIDENDOS

El 3 de abril de 2018 la Asamblea de accionistas aprobó la distribución de utilidades del ejercicio 2017 por un total de $ 180.155.632, de los cuales ya se encontraban anticipados $80.000.000, restando por distribuir $100.155.632.

Según resolución de Directorio de fecha 31 de octubre de 2018 se decidió anticipar dividendos a cuenta de las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 por $80.000.000.

El 6 de abril de 2017 la Asamblea de accionistas aprobó la distribución de utilidades del ejercicio 2016 por un total de $ 173.338.327, de los cuales ya se encontraban anticipados $100.000.000, restando por distribuir $ 73.338.327

Según resolución de Directorio de fecha 27 de octubre de 2017 se decidió anticipar dividendos a cuenta de las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 por $80.000.000

NOTA 13- COMISIONES

La Sociedad cobra una comisión porcentual sobre el recaudo recibido, cuya tasa vigente en el mes de diciembre de 2018 y 2017, correspondientes al mes de cargo octubre, era de 4,733% y 4,933 % respectivamente

Con fecha 11 de diciembre de 2018 le fue comunicado al Banco Central del Uruguay una reducción de la comisión de administración, la que pasó del 4,733 % vigente, a 4,6% La vigencia de esta modificación es mes de cargo noviembre 2018, comenzando a aplicarse efectivamente sobre los recaudos recibidos a partir del mes de enero de 2019.

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

NOTA 14- MODIFICACIONES AL RÉGIMEN JUBILATORIO VIGENTE

Con fecha 28 de diciembre de 2017 fue promulgada la ley Nº 19.590, modificativa del régimen jubilatorio previsto por la Ley Nº 16.713 del 3 de setiembre de 1995, reglamentada por el Decreto Nº 71 del 23 de marzo de 2018, que entró en vigencia el 1º de abril de 2018.

Entre las modificaciones establecidas por la ley, se incluye:

- Posibilidad de desafiliación para las personas que contaban con 50 años de edad o más al 1º de abril de 2016 y que a la fecha de vigencia de la presente ley hubieren quedado obligatoriamente comprendidas en el régimen de jubilación por ahorro individual.

  Para efectivizar dicha desafiliación el afiliado debe asesorarse con el Banco de Previsión Social, en los plazos y condiciones que establecidos por la reglamentación.

- Creación de un Fideicomiso de la Seguridad Social, al cual se vuelca el total del saldo acumulado en la cuenta de ahorro individual de los afiliados que opten por desafiliarse, incluyendo su rentabilidad. No se reintegran los montos deducidos por concepto de comisiones o de administración o primas.

Asimismo, se establecieron cambios en relación a la comisión a cobrar por las Administradoras, la cual no podrá superar el 50% de la comisión menor del sistema del trimestre anterior. Esta modificación no ha tenido impacto sobre la comisión de la Sociedad, ya que en la actualidad es la que presenta la menor comisión del mercado. Adicionalmente, los porcentajes de comisión calculados son informados sobre el monto del aporte mensual depositado en la cuenta de ahorro individual.

Al cierre del presente ejercicio, sobre un universo estimado de 33.430 afiliados que contaban con 56 años o más al 1° de abril de 2018, y por lo tanto con plazo para solicitar su desafiliación hasta el mes de abril de 2019, lo han efectivizado 8.869 personas , lo que representa un 26,5% de ese universo y aproximadamente un 1,5% del total de afiliados a la Administradora. Dichas desafiliaciones generaron una baja en el ingreso por comisiones de la administradora por el ejercicio 2018 en un porcentaje que ronda el 1% del mismo.

La administradora ha realizado proyecciones para estimar el posible impacto de las eventuales desafiliaciones que podrían solicitarse en los plazos establecidos por el Art. 5 de la mencionada ley. Según las proyecciones efectuadas dichos impactos no afectan la sustentabilidad de la operación.

NOTA 15 - HECHOS POSTERIORES.

No han ocurrido hechos posteriores a la fecha de cierre de ejercicio que pudieran afectar en forma significativa a los presentes estados financieros.

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación

ANEXO

REPÚBLICA AFAP S.A.

CUADRO DE EVOLUCIÓN DE BIENES DE USO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	2018											2017
CUENTA PRINCIPAL	VALOR AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	BAJAS	TASACION	VALOR AL CIERRE DEL EJERCICIO	DEPRECIACIONES				ACUMULADAS AL CIERRE	NETO RESULTANTE AL CIERRE	VALOR NETO RESULTANTE AL CIERRE
						ACUMULADAS AL INICIO	BAJAS	DEL EJERCICIO				
								TASA	IMPORTE			
Inmuebles	167.139.629	2.441.025	-	-	169.580.654	16.114.147	-	2%	3.267.708	19.381.855	150.198.799	151.025.482
Muebles y útiles	21.605.384	131.833	-	-	21.737.217	12.879.848	-	10%	1.185.301	14.065.149	7.672.068	8.725.536
Equipos de computación	58.516.850	386.226	(212.727)	-	58.690.349	51.848.901	(212.727)	20 y 33%	1.880.994	53.517.168	5.173.181	6.667.949
Maquinaria y equipos	18.522.543	1.598.966	-	-	20.121.509	13.459.154	-	10%	822.968	14.282.122	5.839.387	5.063.389
Obras en curso	2.209.842	-	-	-	2.209.842	-	-	-	-	-	2.209.842	2.209.842
TOTALES 2018	267.994.248	4.558.050	(212.727)	-	272.339.571	94.302.050	(212.727)		7.156.971	101.246.294	171.093.277	173.692.198
TOTALES 2017	258.091.465	8.550.924	(633.809)	1.985.668	267.994.248	88.291.281	(601.894)		6.612.663	94.302.050	173.692.198	

CPA
FERRERE
Inicialado para identificación