



República Microfinanzas S.A.

Estados contables correspondientes al
ejercicio finalizado el 30 de setiembre de
2010 e informe de auditoría independiente

República Microfinanzas S.A.

Estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2010 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 2010, el correspondiente estado de resultados por el período de nueve meses 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.

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 2010 y los resultados de sus operaciones correspondientes al período de nueve meses 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 12, 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 financiamiento 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.

30 de noviembre de 2010


Juan José Cabrera
Director, Deloitte S.C.



EMPRESAS ADMINISTRADORAS DE CRÉDITO - PLAN DE CUENTAS

EMPRESA: REPÚBLICA MICROFINANZAS S.A
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2010

	M/nal	M/ext.	Equiv. en m/nal	Total
ACTIVO	106.901.975	82.577	1.676.802	108.578.777
DISPONIBLE	40.865.379	72.227	1.466.635	42.332.014
Caja	4.923	394	8.007	12.930
Monedas y billetes	4.923	394	8.007	12.930
Cheques	-	-	-	-
Instituciones financieras	40.860.456	71.832	1.458.628	42.319.084
Cuenta corriente	40.860.456	71.832	1.458.628	42.319.084
Caja de ahorros	-	-	-	-
Metales preciosos	-	-	-	-
Metales preciosos	-	-	-	-
	-	-	-	-
INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	-	-
Valores negociables	-	-	-	-
Valores públicos nacionales	-	-	-	-
Otros valores	-	-	-	-
Depósitos a plazo fijo en instituciones financieras	-	-	-	-
Depósitos a plazo fijo en instituciones financieras	-	-	-	-
- en el país	-	-	-	-
- en el exterior	-	-	-	-
	-	-	-	-
CRÉDITOS VIGENTES	27.550.293	-	-	27.550.293
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	-	-	-	-
A plazo fijo	-	-	-	-
Amortizables	-	-	-	-
Deudores por préstamos en efectivo	27.437.474	-	-	27.437.474
Préstamos a plazo fijo	120.000	-	-	120.000
- al consumo	-	-	-	-
- a empresas	120.000	-	-	120.000
Préstamos amortizables	27.317.474	-	-	27.317.474
- al consumo	1.698.180	-	-	1.698.180
- a empresas	25.619.295	-	-	25.619.295
- para vivienda	-	-	-	-
Créditos de riesgo potencial	92.276	-	-	92.276
Deudores por utilización de tarjeta de crédito	-	-	-	-
Deudores por órdenes de compra	-	-	-	-
Deudores por préstamos en efectivo	92.276	-	-	92.276
- al consumo	-	-	-	-
- a empresas	92.276	-	-	92.276
- para vivienda	-	-	-	-
(Comisiones y productos percibidos no devengados)	-	-	-	-
(Comisiones y productos percibidos no devengados)	-	-	-	-
Deudores por productos financieros	305.066	-	-	305.066
Deudores por productos financieros devengados	305.066	-	-	305.066
- Productos financieros no documentados	-	-	-	-
- Productos financieros documentados	4.907.639	-	-	4.907.639
- (Productos financieros documentados y no devengados)	(4.602.573)	-	-	(4.602.573)
Previsiones	(284.523)	-	-	(284.523)
(Previsión para deudores incobrables)	(284.523)	-	-	(284.523)

	M/nal	M/ext.	Equiv. en m/nal	Total
CRÉDITOS DIVERSOS	10.690.394	10.350	210.167	10.900.561
Créditos diversos	10.690.394	10.350	210.167	10.900.561
Cuenta de Directores	-	-	-	-
Deudores por venta de créditos a plazo	-	-	-	-
- Créditos	-	-	-	-
- (Ganancias a realizar por créditos vendidos a plazo)	-	-	-	-
Anticipos por compras de bienes y servicios	-	-	-	-
Cargos pagados por anticipado	6.646	10.350	210.167	216.813
Anticipos de impuestos nacionales	455	-	-	455
Impuesto al valor agregado - a deducir	6.546.398	-	-	6.546.398
Anticipos al personal	-	-	-	-
Gastos a recuperar (Nota 4)	4.136.895	-	-	4.136.895
CRÉDITOS VENCIDOS	41.503	-	-	41.503
Colocación vencida	51.316	-	-	51.316
Deudores por utilización de tarjeta de crédito - vencidos	-	-	-	-
Deudores por órdenes de compra - vencidos	-	-	-	-
Deudores por préstamos en efectivo - vencidos	51.316	-	-	51.316
- al consumo	-	-	-	-
- a empresas	51.316	-	-	51.316
- 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	-	-	-	-
Deudores por utilización de tarjeta de crédito - gestión	-	-	-	-
Deudores por órdenes de compra - gestión	-	-	-	-
Deudores por préstamos en efectivo - gestión	-	-	-	-
- al consumo	-	-	-	-
- a empresas	-	-	-	-
- para vivienda	-	-	-	-
Créditos morosos	-	-	-	-
Deudores por utilización de tarjeta de crédito - morosos	-	-	-	-
Deudores por órdenes de compra - morosos	-	-	-	-
Deudores por préstamos en efectivo - morosos	-	-	-	-
- al consumo	-	-	-	-
- a empresas	-	-	-	-
- para vivienda	-	-	-	-
Deudores por productos financieros - vencidos	4.021	-	-	4.021
Colocación vencida	4.021	-	-	4.021
Créditos refinanciados	-	-	-	-
Créditos en gestión	-	-	-	-
Créditos morosos	-	-	-	-
(Previsiones)	(13.834)	-	-	(13.834)
(Previsión para deudores incobrables)	-	-	-	(13.834)
- (Colocación vencida)	(13.834)	-	-	(13.834)
- (Créditos refinanciados)	-	-	-	-
- (Créditos en gestión)	-	-	-	-
- (Créditos morosos)	-	-	-	-
BIENES DE USO	8.227.196	-	-	8.227.196
Inmuebles de uso propio	-	-	-	-
Valor de costo revaluado	-	-	-	-
(Amortizaciones acumuladas)	-	-	-	-
Muebles, útiles e instalaciones	2.691.668	-	-	2.691.668
Valor de costo revaluado	2.811.416	-	-	2.811.416
(Amortizaciones acumuladas)	(119.749)	-	-	(119.749)
Equipos de computación	5.535.529	-	-	5.535.529
Valor de costo revaluado	6.075.881	-	-	6.075.881
(Amortizaciones acumuladas)	(540.352)	-	-	(540.352)
Caja de seguridad y Tesoro	-	-	-	-
Valor de costo revaluado	-	-	-	-
(Amortizaciones acumuladas)	-	-	-	-
Material de transporte	-	-	-	-
Valor de costo revaluado	-	-	-	-
(Amortizaciones acumuladas)	-	-	-	-

	M/nal	M/ext.	Equiv. en m/nal	Total
OTRAS CUENTAS DE ACTIVO	19.527.210	-	-	19.527.210
Inversiones	-	-	-	-
Participación en otras empresas	-	-	-	-
Sucursales en el exterior	-	-	-	-
Otros bienes	-	-	-	-
Cargos diferidos	14.308.497	-	-	14.308.497
Gastos de organización	-	-	-	-
- Valor de costo	-	-	-	-
- (Amortizaciones acumuladas)	-	-	-	-
Mejoras e instalaciones en inmuebles arrendados	7.625.938	-	-	7.625.938
- Valor de costo	8.274.031	-	-	8.274.031
- (Amortizaciones acumuladas)	(648.092)	-	-	(648.092)
Software de aplicación	6.682.559	-	-	6.682.559
- Valor de costo	8.027.413	-	-	8.027.413
- (Amortizaciones acumuladas)	(1.344.854)	-	-	(1.344.854)
Material de escritorio y otros	-	-	-	-
Otras cuentas (Nota 5)	5.218.713	-	-	5.218.713

	M/nal	M/ext.	Equiv. en m/nal	Total
PASIVO	4.903.771	598.512	12.153.384	17.057.155
DEUDAS COMERCIALES	73.364	26.672	541.608	614.972
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	-	-	-	-
Acreeedores por órdenes de compra	-	-	-	-
Documentos a pagar	-	-	-	-
Documentos a pagar	-	-	-	-
Acreeedores por compras	73.364	26.672	541.608	614.972
Acreeedores por compras	73.364	26.672	541.608	614.972
DEUDAS FINANCIERAS	-	566.757	11.508.576	11.508.576
Obligaciones con el sector financiero	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-
- del país	-	-	-	-
- del exterior	-	-	-	-
Sobregiros bancarios	-	-	-	-
Obligaciones con el sector no financiero	-	566.757	11.508.576	11.508.576
Obligaciones con el sector no financiero	-	566.757	11.508.576	11.508.576
- del país (Nota 3)	-	566.757	11.508.576	11.508.576
- del exterior	-	-	-	-
OBLIGACIONES DIVERSAS	1.045.943	-	-	1.045.943
Obligaciones diversas	-	-	-	-
Entregas a cuenta	-	-	-	-
Sueldos a pagar	-	-	-	-
Acreeedores fiscales	399.041	-	-	399.041
- IVA a pagar	357.065	-	-	357.065
- otros impuestos a cargo de la empresa	-	-	-	-
- retenciones a terceros	41.976	-	-	41.976
Acreeedores sociales	646.901	-	-	646.901
- a cargo de la empresa	348.723	-	-	348.723
- retenciones a terceros	298.178	-	-	298.178
Dividendos a pagar	-	-	-	-
Obligaciones por distribución de utilidades	-	-	-	-
Cuentas a pagar	-	-	-	-
Otras obligaciones diversas	-	-	-	-
PROVISIONES	3.784.464	5.082	103.201	3.887.664
Provisiones	3.784.464	5.082	103.201	3.887.664
Provisiones para impuestos nacionales	2.044.695	-	-	2.044.695
Otras provisiones	1.739.769	5.082	103.201	1.842.969
PREVISIONES	-	-	-	-
Previsiones	-	-	-	-
Previsión para cuentas de contingencia	-	-	-	-
Previsiones genéricas	-	-	-	-
Otras provisiones	-	-	-	-
OTRAS CUENTAS DE PASIVO	-	-	-	-
Otras cuentas	-	-	-	-
PATRIMONIO	91.521.622	-	-	91.521.622
Capital social	108.027.495	-	-	108.027.495
Capital integrado	108.027.495	-	-	108.027.495
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	373.870	-	-	373.870
Ajuste por revaluación de bienes de uso	373.870	-	-	373.870
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	(16.951.048)	-	-	(16.951.048)
Utilidades acumuladas	1.319.787	-	-	1.319.787
Utilidades del ejercicio	-	-	-	-
(Adelanto de resultados)	-	-	-	-
(Pérdidas acumuladas)	-	-	-	-
(Pérdidas del ejercicio)	(18.270.835)	-	-	(18.270.835)

	M/nal	M/ext.	Equiv. en m/nal	Total
CUENTAS DE CONTINGENCIA DEUDORAS	-	-	-	-
Cuentas de contingencia deudoras	-	-	-	-
Documentos descontados en instituciones financieras	-	-	-	-
Créditos a utilizar mediante tarjeta de crédito	-	-	-	-
Líneas de crédito acordadas	-	-	-	-
Deudores por garantías otorgadas	-	-	-	-
Otras cuentas	-	-	-	-
CUENTAS DE CONTINGENCIA ACREEDORAS	-	-	-	-
Cuentas de contingencia acreedoras	-	-	-	-
Instituciones financieras - documentos descontados	-	-	-	-
- del país	-	-	-	-
- del exterior	-	-	-	-
Beneficiarios por préstamos a utilizar mediante tarjeta de crédito	-	-	-	-
Beneficiarios por líneas de crédito acordadas	-	-	-	-
Garantías otorgadas	-	-	-	-
Otras cuentas	-	-	-	-
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	-	-	-	-
Cuentas de orden deudoras	-	-	-	-
Garantías recibidas	-	-	-	-
- garantías computables	-	-	-	-
- otras garantías	-	-	-	-
Valores al cobro	-	-	-	-
Deudores por créditos castigados	-	-	-	-
- capital de créditos castigados por atraso	-	-	-	-
- capital de créditos castigados por quitas y desistimientos	-	-	-	-
- capital de créditos castigados por prescripciones	-	-	-	-
- intereses de mora	-	-	-	-
Otras cuentas	-	-	-	-
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	-	-	-	-
Cuentas de orden acreedoras	-	-	-	-
Otorgantes de garantías	-	-	-	-
- computables	-	-	-	-
- otras	-	-	-	-
Otorgantes de valores al cobro	-	-	-	-
- Sector financiero	-	-	-	-
- Sector no financiero	-	-	-	-
Castigos de cartera	-	-	-	-
Otras cuentas	-	-	-	-

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY
SUPERINTENDENCIA DE INSTITUCIONES
DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

EMPRESAS ADMINISTRADORAS DE CRÉDITO
COMUNICACIÓN Nº 2001/17
Art. 491.1 de la Recopilación de Normas de Regulación y
Control del Sistema Financiero

EMPRESAS ADMINISTRADORAS DE CRÉDITO - PLAN DE CUENTAS

EMPRESA: REPÚBLICA MICROFINANZAS S.A
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1º de ENERO de 2010 al 30 DE SETIEMBRE DE 2010

	M/nal	M/ext.	Equiv. en m/nal	Total
GANANCIAS FINANCIERAS	1.806.832	-	-	1.806.832
Ganancias financieras - créditos vigentes	1.633.491	-	-	1.633.491
Productos por deudores por utilización de tarjeta de crédito	-	-	-	-
- Tarjeta de crédito	-	-	-	-
- Retiros de efectivo	-	-	-	-
Productos por deudores por órdenes de compra	-	-	-	-
Productos por deudores por préstamos en efectivo	1.633.491	-	-	1.633.491
- al consumo	120.116	-	-	120.116
- a empresas	1.513.375	-	-	1.513.375
- para vivienda	-	-	-	-
Productos por venta de cartera	-	-	-	-
- Tarjeta de crédito	-	-	-	-
- Órdenes de compra	-	-	-	-
- Préstamos en efectivo	-	-	-	-
Ganancias financieras - créditos vencidos	1.034	-	-	1.034
Productos por deudores por utilización de tarjeta de crédito	-	-	-	-
Productos por deudores por órdenes de compra	-	-	-	-
Productos por deudores por préstamos en efectivo	1.034	-	-	1.034
- al consumo	-	-	-	-
- a empresas	1.034	-	-	1.034
- para vivienda	-	-	-	-
Ganancias financieras - inversiones temporarias	-	-	-	-
Productos y reajustes por valores	-	-	-	-
Productos y reajustes por depósitos	-	-	-	-
Ganancias por valuación	172.307	-	-	172.307
Ganancias por valuación de activos en moneda extranjera	120.834	-	-	120.834
Ganancias por valuación de pasivos en moneda extranjera	51.473	-	-	51.473
PERDIDAS FINANCIERAS	1.257.640	-	-	1.257.640
Pérdidas por obligaciones financieras	386.635	-	-	386.635
Cargos por obligaciones con el sector financiero	-	-	-	-
- Intereses sobre descuentos de documentos	-	-	-	-
- Intereses por créditos obtenidos	-	-	-	-
Cargos por obligaciones con el sector no financiero	386.635	-	-	386.635
- Intereses por créditos obtenidos (Nota 3)	386.635	-	-	386.635
Pérdidas por valuación	871.005	-	-	871.005
Pérdidas por valuación de activos en moneda extranjera	177.056	-	-	177.056
Pérdidas por valuación de pasivos en moneda extranjera	693.949	-	-	693.949
RESULTADO FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES	549.192	-	-	549.192
RESULTADO POR PREVISIÓN DE DEUDORES INCOBRABLES	(298.358)	-	-	(298.358)
Constitución de provisiones	348.886	-	-	348.886
Pérdidas por constitución de provisiones para deudores incobrables	348.886	-	-	348.886
Desafectación de provisiones	50.528	-	-	50.528
Desafectación de provisiones para deudores incobrables	50.528	-	-	50.528
RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PREVISIONES	250.834	-	-	250.834
RESULTADOS POR SERVICIOS	-	-	-	-
Ganancias por servicios	-	-	-	-
Comisiones cobradas a los usuarios de tarjetas de crédito	-	-	-	-
Comisiones cobradas a los usuarios de órdenes de compra	-	-	-	-
Comisiones cobradas a deudores por préstamos en efectivo	-	-	-	-
Comisiones cobradas a los comercios adheridos	-	-	-	-
Comisión por administración de valores	-	-	-	-
Comisión por garantías otorgadas	-	-	-	-
Pérdidas por utilización de servicios	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-
RESULTADO BRUTO	250.834	-	-	250.834

	M/nal	M/ext.	Equiv. en m/nal	Total
OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS	5.163.224	-	-	5.163.224
Otras ganancias operativas	20.138	-	-	20.138
Ganancias por créditos diversos	-	-	-	-
Ganancias por operaciones de cambio	20.138	-	-	20.138
Ingresos de oficina jurídica	-	-	-	-
Otras cuentas (Nota 7)	5.143.086	-	-	5.143.086
OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS	27.360.623	-	-	27.360.623
Otras pérdidas operativas	10.329.001	-	-	10.329.001
Retribuciones personales y cargas sociales	10.309.058	-	-	10.309.058
Seguros	19.943	-	-	19.943
Amortizaciones	5.003.181	-	-	5.003.181
- de bienes de uso	660.101	-	-	660.101
- de cargos diferidos	1.992.947	-	-	1.992.947
Impuestos, tasas y contribuciones	2.350.133	-	-	2.350.133
Otros gastos operativos	2.824.085	-	-	2.824.085
- Alquileres	845.109	-	-	845.109
- Conservación y reparación de bienes	-	-	-	-
- Servicio de procesamiento de datos	-	-	-	-
- Comunicaciones	586.537	-	-	586.537
- Vigilancia y custodia	828.803	-	-	828.803
- Propaganda, publicidad y promociones	392.465	-	-	392.465
- Gastos de oficina jurídica	-	-	-	-
- Multas aplicadas por el Banco Central del Uruguay	-	-	-	-
- Auditoría externa	105.000	-	-	105.000
- Multas y recargos	66.170	-	-	66.170
- Otras (Nota 8)	-	-	-	-
Pérdidas por operaciones de cambio	-	-	-	-
Pérdidas por créditos diversos	-	-	-	-
Otras cuentas (Nota 8)	9.204.356	-	-	9.204.356
RESULTADO OPERATIVO NETO	(21.946.565)	-	-	(21.946.565)
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	-	-	-	-
Ganancias extraordinarias	-	-	-	-
Pérdidas extraordinarias	-	-	-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1.414.110)	-	-	(1.414.110)
Ajustes de resultados de ejercicios anteriores - ganancias	-	-	-	-
Ajustes de resultados de ejercicios anteriores - pérdidas (Nota 4)	1.414.110	-	-	1.414.110
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	(23.360.675)	-	-	(23.360.675)
Impuesto a la Renta de Industria y Comercio	5.089.840	-	-	5.089.840
RESULTADO DEL EJERCICIO DESPUÉS DE IMPUESTO A LA RENTA	(18.270.835)	-	-	(18.270.835)
RESULTADOS DEL AJUSTE POR INFLACIÓN	-	-	-	-
Ganancias por ajuste por inflación	-	-	-	-
Pérdidas por ajuste por inflación	-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO AJUSTADO POR INFLACIÓN	(18.270.835)	-	-	(18.270.835)

República Microfinanzas S.A.

Notas a los estados contables correspondientes al periodo de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2010

Nota 1 - Información básica

1.1 Naturaleza jurídica

República Microfinanzas S.A. 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 que realiza tareas de Contact Center y de gestiones comerciales (promoción de productos, entre otras), fundamentalmente al Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU).

1.3 Otra información de interés

Con fecha 26 de agosto de 2010, el Banco Central del Uruguay resolvió inscribir a República Microfinanzas S.A en el Registro de Empresas Administradoras de Crédito. Tomando en consideración la normativa bancocentralista para este tipo de empresas, la Sociedad procedió a cambiar la fecha de cierre del ejercicio económico al 30 de setiembre de cada año. La última fecha de cierre del ejercicio económico de la Sociedad fue el 31 de diciembre de 2009, por lo que los presentes estados contables abarcan el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de setiembre de 2010.

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.

b. Disponibilidades

Se presentan al valor nominal.

c. 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 \$5.467.859 y del total del capítulo de Cargos Diferidos por \$5.191.427.

d. Cuentas a pagar

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

e. 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.

Sobre esta base se mantiene al cierre del ejercicio un activo por impuesto diferido por un total de \$ 5.089.840 (Nota 5).

La recuperabilidad del crédito fiscal está basada en el plan de negocios de la empresa (Nota 12).

f. 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.

De acuerdo con la alternativa prevista en la Comunicación 2010/201 del Banco Central del Uruguay, los presentes estados contables no incorporan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda uruguaya.

g. 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 (\$ 20,306 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

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 los créditos al 30 de setiembre de 2010 que vencen en un plazo de:

	<u>\$</u>
Créditos con vencimiento menor 1 año	9.828.212
Créditos con vencimiento mayor a 1 año y menor a 3 años	17.535.559
Créditos con vencimiento mayor a 3 años	228.025
	<u>27.591.796</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 2010 el saldo corresponde a las 54 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	2.965.279	(732.481)	2.232.798
Con vencimiento mayor a 1 año y menor a 3 años	5.930.557	(970.776)	4.959.781
Con vencimiento mayor a 3 años	4.566.339	(250.342)	4.315.997
	<u>13.462.175</u>	<u>(1.953.599)</u>	<u>11.508.576</u>

Nota 4 - Convenio con DIPRODE

La Dirección de Proyectos de Desarrollo de la Presidencia de la República (DIPRODE) es la unidad Ejecutora del Programa de Apoyo a las Microfinanzas para el Desarrollo Productivo. Este programa está enmarcado en una estrategia del Gobierno de desarrollo del mercado de las Microfinanzas en el Uruguay, enfocada en el fortalecimiento de la infraestructura institucional para procurar la sostenibilidad de las Microfinanzas en el país.

En este marco, DIPRODE y el BROU convienen estrechar esfuerzos para la incursión de este banco en dicha área, con la colaboración del Programa de Microfinanzas para el desarrollo Productivo, con mayor profundidad en la actividad de Microfinanzas. Es así que el BROU definió el desarrollo de las Microfinanzas desde una unidad externa, Republica Microfinanzas S.A.

A los efectos de poder lograr un mayor desarrollo de las capacidades técnicas en esta institución es que se plantea la contratación de una Asesoría Técnica Internacional (Planet Finance) para la implantación de la sociedad Republica Microfinanzas S.A.

El Programa ejecutado por DIPRODE se compromete a cofinanciar hasta la suma de U\$S 650.000 más IVA (dólares estadounidenses seiscientos cincuenta mil), en apoyo a la financiación de la Asistencia Técnica para la implementación de Republica Microfinanzas SA.

Las donaciones de DIPRODE reconocidas en los resultados de la Sociedad al 30 de setiembre de 2010 han sido las siguientes:

26/06/10 - \$ 918.050
30/09/10 - \$ 3.769.800 (recibidas en Octubre de 2010)

La sociedad ha reconocido una pérdida en el ejercicio por el servicio brindado por la consultora Planet Finance por un monto de \$ 3.756.759. Asimismo, la sociedad reconoció una pérdida en ajuste de resultados de ejercicios anteriores por un monto de \$ 1.414.110 por el servicio de asesoría técnica brindado por la consultora Planet Finance en el ejercicio anterior.

Nota 5 - Otras cuentas de activo

El saldo se compone según el siguiente detalle:

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Red de Cobranzas a Cobrar	67.458	-	-	67.458
Promociones CDS a Cobrar	61.415	-	-	61.415
Activo por impuesto diferido (Nota 2.2.e)	5.089.840	-	-	5.089.840
	5.218.713	-	-	5.218.713

Nota 6 - Patrimonio

El capital integrado está conformado por 108.027.495 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 31/12/09	3.630.000	-	-	1.391.091	5.021.091
Aportes de capital	104.397.495	-	-	-	104.397.495
Revaluación del ejercicio	-	373.870	-	-	373.870
Reserva legal	-	-	71.305	(71.305)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	(18.270.835)	(18.270.835)
Saldos al 30/09/10	108.027.495	373.870	71.305	(16.951.049)	91.521.622

Nota 7 - Otras ganancias operativas – otras cuentas

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Donación Diprode (Nota 4)	4.687.850	-	-	4.687.850
Ingresos CDS promociones	372.290	-	-	372.290
Otras ganancias operativas	82.946	-	-	82.946
	5.143.086	-	-	5.143.086

Nota 8 - Otras pérdidas operativas – otras cuentas

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Consultoría Planet Finance (Nota 4)	3.756.759	-	-	3.756.759
Otras consultorias	1.534.886	-	-	1.534.886
Servicio de tecnología integral	1.107.431	-	-	1.107.431
UTE	268.998	-	-	268.998
Gastos comunes	363.405	-	-	363.405
Servicio de limpieza	385.710	-	-	385.710
Gastos de capacitación y desarrollo	235.745	-	-	235.745
Honorarios profesionales	302.190	-	-	302.190
Servicios personal contratado CDS	116.064	-	-	116.064
Clearing de informes	162.489	-	-	162.489
Gastos de oficina	117.042	-	-	117.042
Otras cuentas operativas	853.637	-	-	853.637
	9.204.356	-	-	9.204.356

Nota 9 - 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 pasivos netos en moneda extranjera por US\$ 515.935.

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 10 - Operaciones con partes relacionadas

A continuación se exponen los saldos y transacciones efectuadas con el BROU:

	<u>\$</u>
Activo	42.686.050
Ingresos	372.290
Egresos	34.422

Asimismo, se recibieron aportes de capital por un total de \$ 104.397.495.

Nota 11 - Hechos posteriores

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, excepto por la concesión de nuevos aportes de capital por parte del único accionista por \$ 30.000.000, no existen otros hechos que puedan afectar la situación de la empresa en forma significativa.

Nota 12 - 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. La recuperabilidad de los créditos fiscales por impuesto al valor agregado e impuesto diferido (determinado sustancialmente por las pérdidas fiscales existentes) se estima sean recuperados también en base al plan de negocios aprobado por la dirección.

Deloitte S.C.
Juncal 1385 Piso 11
Montevideo, 11.000
Uruguay

Tel: +598 (2) 916 0756
Fax: +598 (2) 916 3317
www.deloitte.com/uy

Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu