

República Microfinanzas S.A.

Estados contables correspondientes al
ejercicio finalizado el 30 de setiembre de
2017 e informe de auditoría independiente

República Microfinanzas S.A.

Estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2017 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 2017, 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, criterios de valuación y plan de cuentas para empresas administradoras de crédito que dicta el Banco Central del Uruguay y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de errores significativos ya sea debido a fraude o error.

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 de auditoría adoptadas por el Banco Central del Uruguay. 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 2017 y los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas contables, criterios de valuación y plan de cuentas para empresas administradoras de crédito que dicta el Banco Central del Uruguay.

Otros asuntos

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

29 de noviembre de 2017



Daniel Re
Socio, Deloitte S.C.
CJPPU No. 72.113



Estado de situación patrimonial
al 30 de setiembre de 2017

| Cuenta | Descripción | M/N | M/E | Equivalente M/N | Total |
|--------------|---|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
| 10000 | ACTIVO | 799.002.133 | 12.465.332 | 360.883.816 | 1.159.885.949 |
| 11000 | DISPONIBLE | 2.666.072 | 51.800 | 1.499.649 | 4.165.721 |
| 11010 | CAJA | 25.939 | 106 | 3.077 | 29.016 |
| 101000 | CAJA / MONEDAS Y BILLETES / EN LA EMPRESA | 25.939 | 106 | 3.077 | 29.016 |
| 101002 | CAJA / MONEDAS Y BILLETES / EN LA EMPRESA | 25.939 | 106 | 3.077 | 29.016 |
| 11020 | INSTITUCIONES FINANCIERAS | 2.640.133 | 51.693 | 1.496.572 | 4.136.705 |
| 105001 | INST FINANAC / BCU | 257.584 | - | - | 257.584 |
| 109000 | INSTITUCIONES FINANCIERAS / OTRAS | 2.382.549 | 51.693 | 1.496.572 | 3.879.121 |
| 109002 | INSTITUCIONES FINANCIERAS / OTRAS | 2.299.116 | 51.693 | 1.496.572 | 3.795.688 |
| 109006 | INST FINANAC / OTRAS INST FINANAC - VISTA / BANCOS PRIVADOS EN EL PAIS | 83.433 | - | - | 83.433 |
| 13000 | CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO | 217.908.384 | - | - | 217.908.384 |
| 13400 | COLOCACIONES BCU / LETRAS DE REGULACION MONETARIA | 39.948.718 | - | - | 39.948.718 |
| 13410 | COLOCACIONES BCU / LETRAS DE REGULACION MONETARIA | 39.050.415 | - | - | 39.050.415 |
| 127400 | COLOCACIONES BCU / LETRAS DE REGULACION MONETARIA | 39.050.415 | - | - | 39.050.415 |
| 127406 | COLOCACIONES BCU / LETRAS DE REGULACION MONETARIA | 39.050.415 | - | - | 39.050.415 |
| 13480 | DS POR PRODUCTOS FINANAC DEVENG - COLOC / BCU | 898.303 | - | - | 898.303 |
| 159400 | DS POR PRODUCTOS FINANAC DEVENG - COLOC / BCU | 898.303 | - | - | 898.303 |
| 159482 | DS POR PRODUCTOS FINANAC DEVENG - COLOC / BCU | 898.303 | - | - | 898.303 |
| 13500 | COLOCACIONES BCU / LETRAS DE REGULACION MONETARIA | 126.125.356 | - | - | 126.125.356 |
| 13510 | COLOCACIONES BCU / LETRAS DE REGULACION MONETARIA | 120.785.936 | - | - | 120.785.936 |
| 127500 | COLOCACIONES BCU / LETRAS DE REGULACION MONETARIA | 120.785.936 | - | - | 120.785.936 |
| 127506 | COLOCACIONES BCU / LETRAS DE REGULACION MONETARIA | 120.785.936 | - | - | 120.785.936 |
| 13580 | DS POR PRODUCTOS FINANAC DEVENG - COLOC / BCU | 5.339.420 | - | - | 5.339.420 |
| 159500 | DS POR PRODUCTOS FINANAC DEVENG - COLOC / BCU | 5.339.420 | - | - | 5.339.420 |
| 159582 | DS POR PRODUCTOS FINANAC DEVENG - COLOC / BCU | 5.339.420 | - | - | 5.339.420 |
| 13600 | COLOCACIONES BCU / LETRAS DE REGULACION MONETARIA | 51.834.310 | - | - | 51.834.310 |
| 13610 | COLOCACIONES BCU / LETRAS DE REGULACION MONETARIA | 49.819.430 | - | - | 49.819.430 |
| 127600 | COLOCACIONES BCU / LETRAS DE REGULACION MONETARIA | 49.819.430 | - | - | 49.819.430 |
| 127606 | COLOCACIONES BCU / LETRAS DE REGULACION MONETARIA | 49.819.430 | - | - | 49.819.430 |
| 13680 | DS POR PRODUCTOS FINANAC DEVENG - COLOC / BCU | 2.014.880 | - | - | 2.014.880 |
| 159600 | DS POR PRODUCTOS FINANAC DEVENG - COLOC / BCU | 2.014.880 | - | - | 2.014.880 |
| 159682 | DS POR PRODUCTOS FINANAC DEVENG - COLOC / BCU | 2.014.880 | - | - | 2.014.880 |
| 14000 | CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO | 486.276.044 | 12.255.888 | 354.820.214 | 841.096.258 |
| 14200 | CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO | 536.267 | - | - | 536.267 |
| 14210 | PRESTAMOS | 536.082 | - | - | 536.082 |
| 177200 | PRESTAMOS / ADELANTOS SOBRE DOCUMENTOS DE TERCEROS / RESIDENTES | 536.082 | - | - | 536.082 |
| 177202 | PRESTAMOS / ADELANTOS SOBRE DOCUMENTOS DE TERCEROS / RESIDENTES | 536.082 | - | - | 536.082 |
| 14280 | DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS | 3.010 | - | - | 3.010 |
| 237200 | DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES | 3.010 | - | - | 3.010 |
| 237282 | DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES | 3.010 | - | - | 3.010 |
| 14290 | PREVISIONES | (2.825) | - | - | (2.825) |
| 249200 | CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES | (2.825) | - | - | (2.825) |
| 249290 | CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES | (2.825) | - | - | (2.825) |
| 249292 | CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES | (2.825) | - | - | (2.825) |
| 14300 | CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO | 6.167.711 | - | - | 6.167.711 |
| 14310 | PRESTAMOS | 6.047.141 | - | - | 6.047.141 |
| 163300 | PRESTAMOS A PF NO REAJUST / RESIDENTES | 1.387.000 | - | - | 1.387.000 |
| 163302 | PRESTAMOS A PF NO REAJUST / RESIDENTES | 1.387.000 | - | - | 1.387.000 |
| 167300 | PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES | 83.385 | - | - | 83.385 |
| 167302 | PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES | 60.385 | - | - | 60.385 |
| 167304 | PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / CONSUMO - RESIDENTES | 23.000 | - | - | 23.000 |
| 177300 | PRESTAMOS / ADELANTOS SOBRE DOCUMENTOS DE TERCEROS / RESIDENTES | 3.645.838 | - | - | 3.645.838 |
| 177302 | PRESTAMOS / ADELANTOS SOBRE DOCUMENTOS DE TERCEROS / RESIDENTES | 3.645.838 | - | - | 3.645.838 |
| 559300 | DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA - MENOR A 91 DIAS - RESIDENTES | 930.918 | - | - | 930.918 |
| 559302 | DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA - MENOR A 91 DIAS - RESIDENTES | 930.918 | - | - | 930.918 |
| 14360 | PRODUCTOS PERCIBIDOS NO DEVENGADOS | (741) | - | - | (741) |
| 233390 | PRODUCTOS PERCIBIDOS NO DEVENGADOS | (741) | - | - | (741) |
| 233392 | PRODUCTOS PERCIBIDOS NO DEVENGADOS | (741) | - | - | (741) |
| 14380 | DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS | 159.518 | - | - | 159.518 |
| 237300 | DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES | 159.518 | - | - | 159.518 |
| 237382 | DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES | 159.581 | - | - | 159.581 |
| 237396 | DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PRODUCT FINANAC EN SUSP - RES) | (63) | - | - | (63) |
| 14390 | PREVISIONES | (38.207) | - | - | (38.207) |
| 249300 | CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES | (38.207) | - | - | (38.207) |
| 249390 | CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES | (38.207) | - | - | (38.207) |
| 249392 | CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES | (38.207) | - | - | (38.207) |
| 14400 | CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO | 6.825.341 | 827 | 23.931 | 6.849.272 |
| 14410 | PRESTAMOS | 6.631.269 | 814 | 23.553 | 6.654.822 |
| 163400 | PRESTAMOS A PF NO REAJUST / RESIDENTES | 2.918.000 | - | - | 2.918.000 |
| 163402 | PRESTAMOS A PF NO REAJUST / RESIDENTES | 2.918.000 | - | - | 2.918.000 |
| 167400 | PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES | 2.934.785 | - | - | 2.934.785 |
| 167402 | PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES | 2.596.447 | - | - | 2.596.447 |
| 167404 | PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / CONSUMO - RESIDENTES | 338.338 | - | - | 338.338 |
| 177400 | PRESTAMOS / ADELANTOS SOBRE DOCUMENTOS DE TERCEROS / RESIDENTES | 704.312 | 814 | 23.553 | 727.866 |
| 177402 | PRESTAMOS / ADELANTOS SOBRE DOCUMENTOS DE TERCEROS / RESIDENTES | 704.312 | 814 | 23.553 | 727.866 |
| 481400 | PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB | 37.447 | - | - | 37.447 |
| 481402 | PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB | 37.544 | - | - | 37.544 |
| 481492 | PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / (PROD FIN EN SUSP - RES) | (97) | - | - | (97) |
| 559400 | DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA - MENOR A 91 DIAS - RESIDENTES | 36.724 | - | - | 36.724 |
| 559402 | DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA - MENOR A 91 DIAS - RESIDENTES | 36.724 | - | - | 36.724 |
| 14460 | PRODUCTOS PERCIBIDOS NO DEVENGADOS | (607) | - | - | (607) |
| 233490 | PRODUCTOS PERCIBIDOS NO DEVENGADOS | (607) | - | - | (607) |
| 233492 | PRODUCTOS PERCIBIDOS NO DEVENGADOS | (607) | - | - | (607) |
| 14480 | DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS | 232.904 | 17 | 498 | 233.402 |
| 237400 | DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES | 232.904 | 17 | 498 | 233.402 |
| 237482 | DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES | 232.152 | 17 | 498 | 232.650 |
| 237488 | DS POR PROD FIN DEV - PMOS / COLOCACION REESTRUCT RESIDENTE | 883 | - | - | 883 |
| 237496 | DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PROD FIN EN SUSP - COLOC RESTRUCT - RES) | (131) | - | - | (131) |
| 14490 | PREVISIONES | (38.225) | (4) | (120) | (38.345) |
| 249400 | CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES | (38.225) | (4) | (120) | (38.345) |
| 249490 | CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES | (38.225) | (4) | (120) | (38.345) |
| 249492 | CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES | (38.033) | (4) | (120) | (38.153) |
| 249494 | CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / COLOC REEST / RES | (192) | - | - | (192) |

El informe fechado el 29 de noviembre de 2017

se extiende en documento adjunto

Debitte S.C.

| Cuenta | Descripción | M/N | M/E | Equivalente M/N | Total |
|--------------|---|-------------------|---------------|------------------|-------------------|
| 14500 | CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO | 77.311.166 | - | - | 77.311.166 |
| 14510 | PRESTAMOS | 76.733.924 | - | - | 76.733.924 |
| 163500 | PRESTAMOS A PF NO REAJUST / RESIDENTES | 2.490.000 | - | - | 2.490.000 |
| 163502 | PRESTAMOS A PF NO REAJUST / RESIDENTES | 2.490.000 | - | - | 2.490.000 |
| 167500 | PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES | 72.360.582 | - | - | 72.360.582 |
| 167502 | PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES | 62.054.366 | - | - | 62.054.366 |
| 167504 | PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / CONSUMO - RESIDENTES | 10.306.216 | - | - | 10.306.216 |
| 481500 | PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / RESIDENTES | 1.039.823 | - | - | 1.039.823 |
| 481502 | PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / RESIDENTES | 1.095.026 | - | - | 1.095.026 |
| 481592 | PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / (PROD FIN EN SUSP - RES) | (55.204) | - | - | (55.204) |
| 559500 | DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA - MENOR A 91 DIAS - RESIDENTES | 843.520 | - | - | 843.520 |
| 559502 | DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA - MENOR A 91 DIAS - RESIDENTES | 843.520 | - | - | 843.520 |
| 14560 | PRODUCTOS PERCIBIDOS NO DEVENGADOS | (68.283) | - | - | (68.283) |
| 233590 | PRODUCTOS PERCIBIDOS NO DEVENGADOS | (68.283) | - | - | (68.283) |
| 233592 | PRODUCTOS PERCIBIDOS NO DEVENGADOS | (68.283) | - | - | (68.283) |
| 14580 | DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS | 1.550.119 | - | - | 1.550.119 |
| 237500 | DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES | 1.550.119 | - | - | 1.550.119 |
| 237582 | DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES | 1.583.678 | - | - | 1.583.678 |
| 237588 | DS POR PROD FIN DEV - PMOS / COLOCACION REESTRUCT RESIDENTE | 51.207 | - | - | 51.207 |
| 237592 | DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PRODUCT FINAN EN SUSP - RES) | (39.369) | - | - | (39.369) |
| 237596 | DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PRODUCT FINAN EN SUSP - RES) | (45.397) | - | - | (45.397) |
| 14590 | PREVISIONES | (904.594) | - | - | (904.594) |
| 249500 | CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES | (904.594) | - | - | (904.594) |
| 249590 | CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES | (904.594) | - | - | (904.594) |
| 249592 | CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES | (557.080) | - | - | (557.080) |
| 249594 | CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / COLOC REEST / RES | (347.514) | - | - | (347.514) |
| 14600 | CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO | 298.181.380 | 510.946 | 14.792.398 | 312.973.778 |
| 14610 | PRESTAMOS | 295.661.671 | 517.231 | 14.974.351 | 310.636.022 |
| 163600 | PRESTAMOS A PF NO REAJUST / RESIDENTES | 40.000 | - | - | 40.000 |
| 163602 | PRESTAMOS A PF NO REAJUST / RESIDENTES | 40.000 | - | - | 40.000 |
| 167600 | PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES | 259.933.816 | 479.148 | 13.871.818 | 273.805.634 |
| 167602 | PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES | 173.872.460 | 479.148 | 13.871.818 | 187.744.278 |
| 167604 | PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / CONSUMO - RESIDENTES | 86.061.356 | - | - | 86.061.356 |
| 169600 | PRESTAMOS AMORT REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES | 26.064.362 | - | - | 26.064.362 |
| 169602 | PRESTAMOS AMORT REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES | 25.740.132 | - | - | 25.740.132 |
| 169604 | PRESTAMOS AMORT REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES | 324.230 | - | - | 324.230 |
| 481600 | PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / RESIDENTES | 5.040.834 | 38.083 | 1.102.533 | 6.143.366 |
| 481602 | PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / RESIDENTES | 5.472.677 | 38.629 | 1.118.352 | 6.591.028 |
| 481692 | PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / (PROD FIN EN SUSP - RES) | (431.843) | (546) | (15.819) | (447.662) |
| 483600 | COLOCACION REESTRUCT REAJUSTABLE / RESIDENTE | 1.642.153 | - | - | 1.642.153 |
| 483602 | COLOCACION REESTRUCT REAJUSTABLE / RESIDENTE | 1.899.611 | - | - | 1.899.611 |
| 483692 | COLOCACION REESTRUCT REAJUSTABLE / PROD FIN EN SUSP - RESIDENTE | (257.458) | - | - | (257.458) |
| 559600 | PRESTAMOS / DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA / RESIDENTES | 2.940.506 | - | - | 2.940.506 |
| 559602 | PRESTAMOS / DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA / RESIDENTES | 2.940.506 | - | - | 2.940.506 |
| 14660 | PRODUCTOS PERCIBIDOS NO DEVENGADOS | (529.105) | - | - | (529.105) |
| 233690 | PRODUCTOS PERCIBIDOS NO DEVENGADOS | (529.105) | - | - | (529.105) |
| 233692 | PRODUCTOS PERCIBIDOS NO DEVENGADOS | (529.105) | - | - | (529.105) |
| 14680 | DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS | 7.920.213 | 1.602 | 46.378 | 7.966.591 |
| 237600 | DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES | 7.920.213 | 1.602 | 46.378 | 7.966.591 |
| 237682 | DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES | 8.243.061 | 1.513 | 43.803 | 8.286.864 |
| 237688 | DS POR PROD FIN DEV - PMOS / COLOCACION REESTRUCT RESIDENTE | 183.657 | 104 | 3.011 | 186.668 |
| 237692 | DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PROD FIN EN SUSP - COLOC REESTRUCT - RES) | (92.674) | (7) | (207) | (92.881) |
| 237696 | DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PRODUCT FINAN EN SUSP - RES) | (413.831) | (8) | (229) | (414.060) |
| 14690 | PREVISIONES | (4.871.399) | (7.887) | (228.330) | (5.099.730) |
| 249600 | CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES | (4.871.399) | (7.887) | (228.330) | (5.099.730) |
| 249690 | CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES | (4.871.399) | (7.887) | (228.330) | (5.099.730) |
| 249692 | CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES | (3.600.022) | (4.359) | (126.184) | (3.726.206) |
| 249694 | CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / COLOC REEST / RES | (1.271.377) | (3.528) | (102.147) | (1.373.524) |
| 14700 | CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO | 97.254.179 | 11.744.115 | 340.003.885 | 437.258.063 |
| 14710 | PRESTAMOS | 98.512.094 | 11.852.385 | 343.138.392 | 441.650.487 |
| 167700 | PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES | 92.488.929 | 11.619.958 | 336.409.390 | 428.898.319 |
| 167702 | PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES | 92.417.942 | 11.619.958 | 336.409.390 | 428.827.332 |
| 167704 | PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / CONSUMO - RESIDENTES | 70.987 | - | - | 70.987 |
| 169700 | PRESTAMOS AMORT REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES | 4.262.654 | - | - | 4.262.654 |
| 169702 | PRESTAMOS AMORT REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES | 3.312.423 | - | - | 3.312.423 |
| 169704 | PRESTAMOS AMORT REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES | 950.231 | - | - | 950.231 |
| 481700 | PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / RESIDENTES | 813.500 | 232.427 | 6.729.003 | 7.542.503 |
| 481702 | PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / RESIDENTES | 870.278 | 234.937 | 6.801.669 | 7.671.947 |
| 481792 | PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / (PROD FIN EN SUSP - RES) | (56.778) | (2.510) | (72.666) | (129.444) |
| 483700 | COLOCACION REESTRUCT REAJUSTABLE / RESIDENTE | 947.011 | - | - | 947.011 |
| 483702 | COLOCACION REESTRUCT REAJUSTABLE / RESIDENTE | 1.002.059 | - | - | 1.002.059 |
| 483792 | COLOCACION REESTRUCT REAJUSTABLE / RESIDENTE | (55.048) | - | - | (55.048) |
| 14760 | PRODUCTOS PERCIBIDOS NO DEVENGADOS | (123.019) | (3.289) | (95.226) | (218.244) |
| 233790 | PRODUCTOS PERCIBIDOS NO DEVENGADOS | (123.019) | (3.289) | (95.226) | (218.244) |
| 233792 | PRODUCTOS PERCIBIDOS NO DEVENGADOS | (123.019) | (3.289) | (95.226) | (218.244) |
| 14780 | DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS | 508.129 | 32.177 | 931.568 | 1.439.697 |
| 237700 | DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES | 508.129 | 32.177 | 931.568 | 1.439.697 |
| 237782 | DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES | 505.690 | 32.792 | 949.367 | 1.455.556 |
| 237788 | DS POR PROD FIN DEV - PMOS / COLOCACION REESTRUCT RESIDENTE | 16.613 | 511 | 14.803 | 31.416 |
| 237792 | DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PROD FIN EN SUSP - COLOC REESTRUCT - RES) | (3.390) | (200) | (5.781) | (9.171) |
| 237796 | DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PRODUCT FINAN EN SUSP - RES) | (10.784) | (926) | (26.821) | (37.604) |
| 14790 | PREVISIONES | (1.643.026) | (137.158) | (3.970.850) | (5.613.876) |
| 249700 | PREVISIONES | (1.643.026) | (137.158) | (3.970.850) | (5.613.876) |
| 249790 | PREVISIONES | (1.643.026) | (137.158) | (3.970.850) | (5.613.876) |
| 249792 | CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES | (1.146.607) | (114.131) | (3.304.200) | (4.450.807) |
| 249794 | CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / COLOC REEST / RES | (496.419) | (23.027) | (666.650) | (1.163.070) |
| 15000 | CREDITOS DIVERSOS | 64.760.366 | 85.264 | 2.468.475 | 67.228.842 |
| 15010 | CREDITOS DIVERSOS | 26.325.951 | 58.846 | 1.703.654 | 28.029.605 |
| 257000 | CRED DIV / ANTICIPOS POR COMPRA DE BIENES Y SERVICIOS / RESIDENTES | 1.598.069 | 58.483 | 1.693.140 | 3.291.209 |
| 257002 | CRED DIV / ANTICIPOS POR COMPRA DE BIENES Y SERVICIOS / RESIDENTES | 1.598.069 | 58.483 | 1.693.140 | 3.291.209 |
| 261000 | DERECHOS CREDITICIOS POR PAGO DE IMPUESTOS | 4.180.224 | - | - | 4.180.224 |
| 261002 | DERECHOS CREDITICIOS POR PAGO DE IMPUESTOS | 4.180.224 | - | - | 4.180.224 |
| 263000 | CRED DIV / IMP A DEDUCIR / IMPUESTO AL VALOR AGREGADO - OPERACIONES GRAVADAS | 5.816.663 | - | - | 5.816.663 |
| 263002 | CRED DIV / IMP A DEDUCIR / IMPUESTO AL VALOR AGREGADO - OPERACIONES GRAVADAS | 5.816.663 | - | - | 5.816.663 |
| 269000 | CRED DIV / GASTOS A RECUPERAR / RESIDENTES | 138.625 | - | - | 138.625 |
| 269002 | CRED DIV / GASTOS A RECUPERAR / RESIDENTES | 138.625 | - | - | 138.625 |
| 273000 | CRED DIV / DIVERSOS / RESIDENTES | 14.592.370 | 363 | 10.514 | 14.602.885 |
| 273002 | CRED DIV / DIVERSOS / RESIDENTES | 14.592.370 | 363 | 10.514 | 14.602.885 |
| 15030 | INTERESES DEVENGADOS Y NO PERCIBIDOS | 38.542.590 | 26.556 | 768.823 | 39.311.413 |
| 387000 | INGRESOS DEVENGADOS NO PERCIBIDOS / INGRESOS POR SERVICIOS DEVENGADOS Y NO PERCIBIDOS | 38.542.590 | 26.556 | 768.823 | 39.311.413 |
| 387002 | INGRESOS DEVENGADOS NO PERCIBIDOS / INGRESOS POR SERVICIOS DEVENGADOS Y NO PERCIBIDOS | 38.542.590 | 26.556 | 768.823 | 39.311.413 |
| 15090 | PREVISIONES | (108.174) | (138) | (4.002) | (112.176) |
| 277000 | (PREVISIONES PARA CREDITOS DIVERSOS) / RESIDENTES | (108.174) | (138) | (4.002) | (112.176) |
| 277090 | (PREVISIONES PARA CREDITOS DIVERSOS) / RESIDENTES | (108.174) | (138) | (4.002) | (112.176) |
| 277092 | (PREVISIONES PARA CREDITOS DIVERSOS) / RESIDENTES | (108.174) | (138) | (4.002) | (112.176) |

El informe fechado el 29 de noviembre de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

| Cuenta | Descripción | M/N | M/E | Equivalente M/N | Total |
|--------------|--|-------------------|---------------|------------------|-------------------|
| 16000 | CREDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA | 10.018.594 | 72.380 | 2.095.478 | 12.114.071 |
| 16010 | SNF - SECTOR NO PUBLICO | 81.060.506 | 553.808 | 16.033.287 | 97.093.792 |
| 279000 | SNF - SECTOR NO PUBLICO / COLOCACION VENCIDA NO REAJUSTABLE / RESIDENTES | 7.448.734 | 49.798 | 1.441.709 | 8.890.443 |
| 279002 | SNF - SECTOR NO PUBLICO / COLOCACION VENCIDA NO REAJUSTABLE / RESIDENTES | 7.448.734 | 49.798 | 1.441.709 | 8.890.443 |
| 287000 | SNF - SECTOR NO PUBLICO / CRED EN GESTION NO REAJUST / RESIDENTES | 5.309.130 | 69.977 | 2.025.895 | 7.335.025 |
| 287002 | SNF - SECTOR NO PUBLICO / CRED EN GESTION NO REAJUST / RESIDENTES | 5.309.130 | 69.977 | 2.025.895 | 7.335.025 |
| 289000 | CRED EN GESTION REAJUSTABLE | 132.289 | - | - | 132.289 |
| 289002 | CRED EN GESTION REAJUSTABLE | 132.289 | - | - | 132.289 |
| 299000 | CRED MOROSOS / CAPITAL DE CRED NO GARANTIZ - RESIDENTES | 62.134.100 | 394.203 | 11.412.560 | 73.546.660 |
| 299004 | CRED MOROSOS / CAPITAL DE CRED NO GARANTIZ - RESIDENTES | 62.134.100 | 394.203 | 11.412.560 | 73.546.660 |
| 425000 | SNF - SECTOR NO PUBLICO / COLOC VENC REEST NO REAJ / RESIDENTES | 1.284.917 | - | - | 1.284.917 |
| 425002 | SNF - SECTOR NO PUBLICO / COLOC VENC REEST NO REAJ / RESIDENTES | 1.337.971 | - | - | 1.337.971 |
| 425092 | SNF - SECTOR NO PUBLICO / COLOC VENC REEST NO REAJ / (PROD FINEN SUSP - RES) | (53.054) | - | - | (53.054) |
| 427000 | SNF - SECTOR NO PUBLICO / COLOC VENC REEST REAJ / RESIDENTES | 93.278 | - | - | 93.278 |
| 427002 | SNF - SECTOR NO PUBLICO / COLOC VENC REEST REAJ / RESIDENTES | 93.411 | - | - | 93.411 |
| 427092 | SNF - SECTOR NO PUBLICO / COLOC VENC REEST REAJ / RESIDENTES/ (PROD FINEN SUSP - RES) | (133) | - | - | (133) |
| 511000 | SNF - NO PUB / CRED REEST EN GESTION NO REAJ - OP DE CRED PROB / RESIDENTES | 543.526 | 19.928 | 576.929 | 1.120.454 |
| 511002 | SNF - NO PUB / CRED REEST EN GESTION NO REAJ - OP DE CRED PROB / RESIDENTES | 598.748 | 20.654 | 597.952 | 1.196.700 |
| 511092 | SNF - NO PUB / CRED REEST EN GESTION NO REAJ - OP DE CRED PROB / (PROD FIN EN SUSP - RES) | (55.222) | (726) | (21.023) | (76.245) |
| 515000 | SNF - NO PUB / CRED REEST MOR - OP DE CRED PROB / CRED NO GARANTIZ - RESIDENTES | 4.114.532 | 19.902 | 576.194 | 4.690.727 |
| 515004 | SNF - NO PUB / CRED REEST MOR - OP DE CRED PROB / CRED NO GARANTIZ - RESIDENTES | 4.406.110 | 20.656 | 598.015 | 5.004.126 |
| 515092 | SNF - NO PUB / CRED REEST MOR - OP DE CRED PROB / (PROD FIN EN SUSP DE CRED GARANT < 24 M Y NO GARANT - RES) | (291.578) | (754) | (21.821) | (313.399) |
| 16080 | DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS DEVENGADOS | 278.440 | 183 | 5.284 | 283.724 |
| 301000 | DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PUBLICO - COLOCACION VENCIDA / RESIDENTES | 17.777 | - | - | 17.777 |
| 301082 | DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PUBLICO - COLOCACION VENCIDA / RESIDENTES | 809.879 | 907 | 26.267 | 836.145 |
| 301092 | DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PUBLICO - COLOCACION VENCIDA / (PROD FIN EN SUSP - RES) | (792.101) | (907) | (26.267) | (818.368) |
| 301086 | DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PUBLICO - COLOCACION VENCIDA / COLOC REESTRUCT - RES | 83.761 | - | - | 83.761 |
| 301094 | DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PUBLICO - COLOCACION VENCIDA / (PROD FIN EN SUSP - COLOC REESTRUCT - RES) | (83.761) | - | - | (83.761) |
| 303000 | DS POR PRODUCT FINANCIEROS DEVENG - SNF NO PUBLICO - CRED EN GESTION / RESIDENTES | 5.737 | - | - | 5.737 |
| 303082 | DS POR PRODUCT FINANCIEROS DEVENG - SNF NO PUBLICO - CRED EN GESTION / RESIDENTES | 631.212 | 1.748 | 50.593 | 681.806 |
| 303092 | DS POR PRODUCT FINANCIEROS DEVENG - SNF NO PUBLICO - CRED EN GESTION / (PROD FIN EN SUSP - RES) | (625.475) | (1.748) | (50.593) | (676.069) |
| 303086 | DS POR PRODUCT FINANCIEROS DEVENG - SNF NO PUBLICO - CRED EN GESTION / CRED REESTRUCT - RES | 44.855 | 552 | 15.979 | 60.834 |
| 303094 | DS POR PRODUCT FINANCIEROS DEVENG - SNF NO PUBLICO - CRED EN GESTION / (PROD FIN EN SUSP - CRED REEST - RES) | (44.855) | (552) | (15.979) | (60.834) |
| 415000 | DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PUB - CRED MOR / CRED NO GARANTIZ - RESIDENTES | 254.926 | 183 | 5.284 | 260.210 |
| 415084 | DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PUB - CRED MOR / CRED NO GARANTIZ - RESIDENTES | 14.706.911 | 22.816 | 660.548 | 15.367.459 |
| 415094 | DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PUB - CRED MOR / (PROD FIN EN SUSP DE CRED NO GARANTIZ - RES) | (14.452.839) | (22.634) | (655.265) | (15.108.104) |
| 415088 | DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PUB - CRED MOR / CRED REEST NO GARANTIZ - RESIDENTES | 486.306 | 891 | 25.795 | 512.102 |
| 415098 | DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PUB - CRED MOR / (PROD FIN EN SUSP DE CRED REEST NO GARANTIZ - RES) | (485.452) | (891) | (25.795) | (511.247) |
| 16090 | PREVISIONES | (71.320.352) | (481.610) | (13.943.093) | (85.263.445) |
| 305000 | CRED VENC POR IF / (PREV PARA DS INCOB - SNF NO PUB - COLOC VENC) / RES | (1.584.197) | (12.406) | (359.178) | (1.943.374) |
| 305090 | CRED VENC POR IF / (PREV PARA DS INCOB - SNF NO PUB - COLOC VENC) / RES | (1.584.197) | (12.406) | (359.178) | (1.943.374) |
| 305092 | CRED VENC POR IF / (PREV PARA DS INCOB - SNF NO PUB - COLOC VENC) / RES | (1.349.903) | (12.406) | (359.178) | (1.709.081) |
| 305094 | CRED VENC POR IF / (PREV PARA DS INCOB - SNF NO PUB - COLOC VENC) / REESTRUCT - RES | (234.293) | - | - | (234.293) |
| 307000 | CRED VENC POR IF / (PREV PARA DS INCOB - SNF NO PUB - CRED EN GESTION) / RESIDENTES | (3.232.597) | (54.916) | (1.589.877) | (4.822.474) |
| 307090 | CRED VENC POR IF / (PREV PARA DS INCOB - SNF NO PUB - CRED EN GESTION) / RESIDENTES | (3.232.597) | (54.916) | (1.589.877) | (4.822.474) |
| 307092 | CRED VENC POR IF / (PREV PARA DS INCOB - SNF NO PUB - CRED EN GESTION) / RESIDENTES | (2.949.022) | (34.988) | (1.012.948) | (3.961.970) |
| 307094 | CRED VENC POR IF / (PREV PARA DS INCOB - SNF NO PUB - CRED EN GESTION) / CRED REESTRUCT - RES | (283.575) | (19.928) | (576.929) | (860.504) |
| 417000 | CRED VENC POR IF / (PREV PARA DS INCOB DE CRED MOR NO GARANTIZ - RES) | (62.388.172) | (394.385) | (11.417.844) | (73.806.015) |
| 417090 | CRED VENC POR IF / (PREV PARA DS INCOB DE CRED MOR NO GARANTIZ - RES) | (62.388.172) | (394.385) | (11.417.844) | (73.806.015) |
| 417094 | CRED VENC POR IF / (PREV PARA DS INCOB DE CRED MOR NO GARANTIZ - RES) | (62.388.172) | (394.385) | (11.417.844) | (73.806.015) |
| 517000 | (PREV PARA DS INCOB - SN FIN NO PUB - CRED REEST MOR / (CRED NO GARANT - RES) | (4.115.387) | (19.902) | (576.194) | (4.691.581) |
| 517090 | (PREV PARA DS INCOB - SN FIN NO PUB - CRED REEST MOR / (CRED NO GARANT - RES) | (4.115.387) | (19.902) | (576.194) | (4.691.581) |
| 517094 | (PREV PARA DS INCOB - SN FIN NO PUB - CRED REEST MOR / (CRED NO GARANT - RES) | (4.115.387) | (19.902) | (576.194) | (4.691.581) |
| 18000 | BIENES DE USO | 10.142.052 | - | - | 10.142.052 |
| 18010 | BIENES DE USO | 10.142.052 | - | - | 10.142.052 |
| 329000 | VALOR DE COSTO REVALUADO - MUEBLES, UTILES E INSTALACIONES | 5.143.417 | - | - | 5.143.417 |
| 329002 | VALOR DE COSTO REVALUADO - MUEBLES, UTILES E INSTALACIONES | 10.354.316 | - | - | 10.354.316 |
| 329092 | (AMORTIZACIONES ACUMULADAS - MUEBLES, UTILES E INSTALACIONES) | (5.210.899) | - | - | (5.210.899) |
| 331000 | EQUIPOS DE COMPUTACION / VALOR DE COSTO REVALUADO - EQUIPOS DE COMPUTACION | 2.656.014 | - | - | 2.656.014 |
| 331002 | EQUIPOS DE COMPUTACION / VALOR DE COSTO REVALUADO - EQUIPOS DE COMPUTACION | 7.187.486 | - | - | 7.187.486 |
| 331092 | EQUIPOS DE COMPUTACION / (AMORTIZACIONES ACUMULADAS - EQUIPOS DE COMPUTACION) | (4.531.472) | - | - | (4.531.472) |
| 349000 | MEJORAS E INSTALACIONES EN INMUEBLES ARRENDADOS / VALOR DE COSTO REVALUADO - MEJORAS E INST | 2.342.621 | - | - | 2.342.621 |
| 349002 | MEJORAS E INSTALACIONES EN INMUEBLES ARRENDADOS / VALOR DE COSTO REVALUADO - MEJORAS E INST | 17.615.357 | - | - | 17.615.357 |
| 349092 | MEJORAS E INSTALACIONES EN INMUEBLES ARRENDADOS / (AMORT ACUMULADAS - MEJORAS E INST) | (15.272.736) | - | - | (15.272.736) |
| 18020 | BS DE USO TOMADOS EN ARREND. FINANCIERO | - | - | - | - |
| 339000 | BS DE USO TOMADOS EN ARREND. FINANCI. / EQ. DE COMPUTACION TOMADOS EN ARREND FINANCI / VALOR DE COSTO | - | - | - | - |
| 339002 | BS DE USO TOMADOS EN ARREND. FINANCI. / EQ. DE COMPUTACION TOMADOS EN ARREND FINANCI / VALOR DE COSTO | 7.316.930 | - | - | 7.316.930 |
| 339092 | BS DE USO TOMADOS EN ARREND. FINANCI. / EQ. DE COMPUTACION TOMADOS EN ARREND FINANCI / AMORTIZ. ACUM. | (7.316.930) | - | - | (7.316.930) |
| 19000 | ACTIVOS INTANGIBLES | 7.230.622 | - | - | 7.230.622 |
| 19010 | ACTIVOS INTANGIBLES | 7.230.622 | - | - | 7.230.622 |
| 365000 | ACTIVOS INTANGIBLES | 7.230.622 | - | - | 7.230.622 |
| 365002 | SOFTWARE DE APLICACION / COSTO SOFTWARE DE APLICACION | 32.266.182 | - | - | 32.266.182 |
| 365092 | (AMORTIZACIONES ACUMULADAS - SOFTWARE DE APLICACION) | (25.035.560) | - | - | (25.035.560) |

| | | | | | |
|--------------|--|-------------------|---------------|------------------|-------------------|
| 20000 | PASIVO | 33.169.415 | 41.245 | 1.194.087 | 34.363.502 |
| 23000 | OBLIGACIONES DIVERSAS | 12.246.336 | 37.662 | 1.090.342 | 13.336.678 |
| 23010 | ACREEDORES FISCALES | 4.622.404 | - | - | 4.622.404 |
| 218000 | ACREEDORES FISCALES - RETENCIONES A TERCEROS | 1.055.863 | - | - | 1.055.863 |
| 218001 | ACREEDORES FISCALES - RETENCIONES A TERCEROS | 1.055.863 | - | - | 1.055.863 |
| 220000 | ACREEDORES FISCALES - A PAGAR / IMPUESTO AL VALOR AGREGADO | 3.566.541 | - | - | 3.566.541 |
| 220002 | ACREEDORES FISCALES - A PAGAR / IMPUESTO AL VALOR AGREGADO | 3.566.541 | - | - | 3.566.541 |
| 23020 | ACREEDORES SOCIALES | 3.502.036 | - | - | 3.502.036 |
| 226000 | ACREEDORES SOCIALES - RETENCIONES A TERCEROS | 1.971.096 | - | - | 1.971.096 |
| 226001 | ACREEDORES SOCIALES - RETENCIONES A TERCEROS | 1.971.096 | - | - | 1.971.096 |
| 228000 | ACREEDORES SOCIALES - A CARGO DE LA EMPRESA | 1.530.940 | - | - | 1.530.940 |
| 228001 | ACREEDORES SOCIALES - A CARGO DE LA EMPRESA | 1.530.940 | - | - | 1.530.940 |
| 23040 | OTRAS OBLIGACIONES DIVERSAS | 4.121.896 | 37.662 | 1.090.342 | 5.212.237 |
| 234000 | OTRAS OBLIG DIVERSAS / CUENTAS A PAGAR / RESIDENTES | 2.225.281 | 34.169 | 989.233 | 3.214.514 |
| 234002 | OTRAS OBLIG DIVERSAS / CUENTAS A PAGAR / RESIDENTES | 2.225.281 | 34.169 | 989.233 | 3.214.514 |
| 236000 | OTRAS OBLIG DIVERSAS / DIVERSOS / RESIDENTES | 1.896.614 | 3.492 | 101.109 | 1.997.723 |
| 236002 | OTRAS OBLIG DIVERSAS / DIVERSOS / RESIDENTES | 1.896.614 | 3.492 | 101.109 | 1.997.723 |
| 24000 | PROVISIONES | 20.923.079 | 3.583 | 103.746 | 21.026.824 |
| 24010 | PROVISIONES | 20.923.079 | 3.583 | 103.746 | 21.026.824 |
| 240001 | OTRAS PROVISIONES | 1.492.821 | - | - | 1.492.821 |
| 242001 | OTRAS PROVISIONES | 19.430.258 | 3.583 | 103.746 | 19.534.003 |

El informe fechado el 29 de noviembre de 2017
se extiende en documento adjunto
Debitte S.C.

| Cuenta | Descripción | M/N | M/E | Equivalente M/N | Total |
|--------------|---|----------------------|-----|-----------------|----------------------|
| 30000 | PATRIMONIO | 1.125.522.447 | - | - | 1.125.522.447 |
| 30010 | CAPITAL SOCIAL | 1.160.000.000 | - | - | 1.160.000.000 |
| 248000 | CAPITAL INTEGRADO | 1.160.000.000 | - | - | 1.160.000.000 |
| 248001 | CAPITAL INTEGRADO | 1.160.000.000 | - | - | 1.160.000.000 |
| 30030 | AJUSTES AL PATRIMONIO | 1.087.694 | - | - | 1.087.694 |
| 328000 | (DISMINUCION DEL VALOR RAZONABLE) | (3.137.853) | - | - | (3.137.853) |
| 328001 | (DISMINUCION DEL VALOR RAZONABLE) | (3.137.853) | - | - | (3.137.853) |
| 330000 | INCREMENTO VALOR RAZONABLE | 4.225.546 | - | - | 4.225.546 |
| 330001 | INCREMENTO VALOR RAZONABLE | 4.225.546 | - | - | 4.225.546 |
| 30040 | RESERVAS | 71.305 | - | - | 71.305 |
| 258000 | RESERVAS ESTATUTARIAS / CON OPINION FAVORABLE DEL AUDITOR EXTERNO | 71.305 | - | - | 71.305 |
| 258002 | RESERVAS ESTATUTARIAS / CON OPINION FAVORABLE DEL AUDITOR EXTERNO | 71.305 | - | - | 71.305 |
| 30050 | RESULTADOS ACUMULADOS | (35.636.551) | - | - | (35.636.551) |
| 270000 | PERDIDAS ACUMULADAS | (59.023.577) | - | - | (59.023.577) |
| 270001 | PERDIDAS ACUMULADAS | (59.023.577) | - | - | (59.023.577) |
| 266000 | UTILIDADES DEL EJERCICIO | 23.387.026 | - | - | 23.387.026 |
| 266001 | UTILIDADES DEL EJERCICIO | 23.387.026 | - | - | 23.387.026 |

| | | | | | |
|--------------|---|--------------------|----------------|------------------|--------------------|
| 50000 | CUENTAS DE ORDEN | - | - | - | - |
| 51000 | CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS | 395.637.225 | 243.326 | 7.044.534 | 402.681.759 |
| 51010 | GARANTIAS RECIBIDAS | 80.440.915 | - | - | 80.440.915 |
| 653000 | GARANTIAS RECIBIDAS / GARANTIAS NO COMPUTABLES / OTRAS GARANTIAS EN EL PAIS | 77.381.002 | - | - | 77.381.002 |
| 653038 | GARANTIAS RECIBIDAS / GARANTIAS NO COMPUTABLES / OTRAS GARANTIAS EN EL PAIS | 77.381.002 | - | - | 77.381.002 |
| 693000 | GARANTIAS RECIBIDAS / GARANTIAS NO COMPUTABLES - FIDEICOMISOS / OTROS FIDEIC. EN GARANT. EN EL PAIS | 3.059.913 | - | - | 3.059.913 |
| 693016 | GARANTIAS RECIBIDAS / GARANTIAS NO COMPUTABLES - FIDEICOMISOS / OTROS FIDEIC. EN GARANT. EN EL PAIS | 3.059.913 | - | - | 3.059.913 |
| 51020 | CUSTODIA DE BIENES Y VALORES | 4.658.078 | 11.250 | 325.699 | 4.983.777 |
| 655000 | CUSTODIA DE BIENES Y VALORES / VALORES EN CUSTODIA / VALORES EN CUSTODIA ART. 182.1 | 4.658.078 | 11.250 | 325.699 | 4.983.777 |
| 655002 | CUSTODIA DE BIENES Y VALORES / VALORES EN CUSTODIA / VALORES EN CUSTODIA ART. 182.1 | 4.658.078 | 11.250 | 325.699 | 4.983.777 |
| 51040 | OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS - DIVERSOS | 310.538.232 | 232.076 | 6.718.835 | 317.257.067 |
| 679000 | OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS - DIVERSOS | 220.453.717 | 69.172 | 2.002.597 | 222.456.314 |
| 679001 | OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS - DIVERSOS | 220.453.717 | 69.172 | 2.002.597 | 222.456.314 |
| 685000 | DS POR CRED CASTIG / CAPITAL DE CRED CASTIG POR ATRASO - RESIDENTES | 90.084.515 | 162.904 | 4.716.239 | 94.800.754 |
| 685002 | DS POR CRED CASTIG / CAPITAL DE CRED CASTIG POR ATRASO - RESIDENTES | 90.076.601 | 162.904 | 4.716.239 | 94.792.840 |
| 685004 | DS POR CRED CASTIG / CRED CASTIG POR QUITAS Y DESISTIMIENTOS - RESIDENTES | 7.914 | - | - | 7.914 |
| 52000 | CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS | 395.637.225 | 243.326 | 7.044.534 | 402.681.759 |
| 52010 | OTORGANTES DE GARANTIAS | 80.440.915 | - | - | 80.440.915 |
| 650000 | OTORGANTES DE GARANTIAS REALES / RESIDENTES | 77.381.002 | - | - | 77.381.002 |
| 650002 | OTORGANTES DE GARANTIAS REALES / RESIDENTES | 77.381.002 | - | - | 77.381.002 |
| 652000 | OTORGANTES DE GARANTIAS DE FIRMA / SNF - RESIDENTES | 3.059.913 | - | - | 3.059.913 |
| 652004 | OTORGANTES DE GARANTIAS DE FIRMA / SNF - RESIDENTES | 3.059.913 | - | - | 3.059.913 |
| 52020 | DEPOSITANTES DE BIENES Y VALORES | 4.658.078 | 11.250 | 325.699 | 4.983.777 |
| 654000 | DEPOSITANTES DE BIENES Y VALORES / RES ART 182.1 | 4.658.078 | 11.250 | 325.699 | 4.983.777 |
| 654002 | DEPOSITANTES DE BIENES Y VALORES / RES ART 182.1 | 4.658.078 | 11.250 | 325.699 | 4.983.777 |
| 52040 | OTRAS CUENTAS DE ORDEN | 310.538.232 | 232.076 | 6.718.835 | 317.257.067 |
| 672000 | OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS - DIVERSOS | 220.453.717 | 69.172 | 2.002.597 | 222.456.314 |
| 672001 | OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS - DIVERSOS | 220.453.717 | 69.172 | 2.002.597 | 222.456.314 |
| 678000 | CASTIGOS DE CARTERA / POR ATRASO | 90.084.515 | 162.904 | 4.716.239 | 94.800.754 |
| 678002 | CASTIGOS DE CARTERA / POR ATRASO | 90.076.601 | 162.904 | 4.716.239 | 94.792.840 |
| 678003 | CASTIGOS DE CARTERA / POR QUITAS Y DESISTIMIENTOS | 7.914 | - | - | 7.914 |

El informe fechado el 29 de noviembre de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Estado de resultados
por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2017

| Cuenta | Descripción | M/N | M/E | Equivalente M/N | Total |
|--------------|--|--------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| 60000 | GANANCIAS | 440.250.209 | 1.529.159 | 43.583.713 | 483.833.922 |
| 61000 | GANANCIAS FINANCIERAS | 336.874.619 | 1.067.872 | 30.436.323 | 367.310.942 |
| 61200 | GANANCIAS FINANCIERAS | 119.374 | 8 | 223 | 119.597 |
| 61220 | GANANCIAS POR CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SNF | 119.374 | 8 | 223 | 119.597 |
| 854200 | GANANC POR CRED. VIGENTES POR INTERMED. FINANC.-SECT. NO FIN. / PROD POR DOC COMPRADOS / CHEQUES-RES | 119.374 | 8 | 223 | 119.597 |
| 854202 | GANANC POR CRED. VIGENTES POR INTERMED. FINANC.-SECT. NO FIN. / PROD POR DOC COMPRADOS / CHEQUES-RES | 119.374 | 8 | 223 | 119.597 |
| 61300 | GANANCIAS FINANCIERAS | 1.382.244 | 134 | 3.826 | 1.386.070 |
| 61320 | GANANCIAS POR CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SNF | 1.382.244 | 134 | 3.826 | 1.386.070 |
| 710300 | PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS A PF / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES | 288.124 | - | - | 288.124 |
| 710302 | PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS A PF / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES | 288.124 | - | - | 288.124 |
| 712300 | PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES | 31.020 | - | - | 31.020 |
| 712302 | PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES | 31.020 | - | - | 31.020 |
| 854300 | PRODCOTOS POR DOCUMENTOS COMPRADOS | 840.032 | 134 | 3.826 | 843.858 |
| 854302 | PRODCOTOS POR DOCUMENTOS COMPRADOS | 840.032 | 134 | 3.826 | 843.858 |
| 870300 | PRODUCTOS POR DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA | 223.068 | - | - | 223.068 |
| 870302 | PRODUCTOS POR DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA | 223.068 | - | - | 223.068 |
| 61400 | GANANCIAS FINANCIERAS | 11.744.116 | 41 | 1.181 | 11.745.296 |
| 61410 | GANANCIAS POR CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SF | 8.864.992 | - | - | 8.864.992 |
| 700400 | GAN POR CRED VIG POR IF-SF / PROD Y REAJ POR COLOC / NO REAJ - RESIDENTES | 8.864.992 | - | - | 8.864.992 |
| 700402 | GAN POR CRED VIG POR IF-SF / PROD Y REAJ POR COLOC / NO REAJ - RESIDENTES | 8.864.992 | - | - | 8.864.992 |
| 61420 | GANANCIAS POR CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SNF | 2.019.037 | 41 | 1.181 | 2.020.217 |
| 710400 | PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS A PF / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES | 929.532 | - | - | 929.532 |
| 710402 | PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS A PF / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES | 929.532 | - | - | 929.532 |
| 712400 | PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES | 767.518 | - | - | 767.518 |
| 712402 | PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES | 767.518 | - | - | 767.518 |
| 854400 | PRODCOTOS POR DOCUMENTOS COMPRADOS | 200.308 | 41 | 1.181 | 201.488 |
| 854402 | PRODCOTOS POR DOCUMENTOS COMPRADOS | 200.308 | 41 | 1.181 | 201.488 |
| 878400 | GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES | 78.727 | - | - | 78.727 |
| 878402 | GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES | 78.727 | - | - | 78.727 |
| 870400 | PRODUCTOS POR DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA | 42.952 | - | - | 42.952 |
| 870402 | PRODUCTOS POR DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA | 42.952 | - | - | 42.952 |
| 61480 | RENTAS, REAJUSTES, DIFERENCIA DE COTIZACION | 860.087 | - | - | 860.087 |
| 792400 | RENTAS, REAJUSTES, DIFERENCIA DE COTIZACION VALORES DISPONIBLE PARA LA VENTA | 860.087 | - | - | 860.087 |
| 792410 | RENTAS, REAJUSTES, DIFERENCIA DE COTIZACION VALORES DISPONIBLE PARA LA VENTA | 860.087 | - | - | 860.087 |
| 61500 | GANANCIAS FINANCIERAS | 32.867.425 | - | - | 32.867.425 |
| 61510 | CREDITOS ACORDADOS EN CUENTAS CORRIENTES | 6.260.759 | - | - | 6.260.759 |
| 700500 | PRODCUTOS Y REAJUSTES POR COLOCACIONES | 6.260.759 | - | - | 6.260.759 |
| 700502 | PRODCUTOS Y REAJUSTES POR COLOCACIONES | 6.260.759 | - | - | 6.260.759 |
| 61520 | GANANCIAS POR CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SNF | 26.246.760 | - | - | 26.246.760 |
| 710500 | PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS A PF / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES | 711.827 | - | - | 711.827 |
| 710502 | PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS A PF / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES | 711.827 | - | - | 711.827 |
| 712500 | PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES | 24.217.793 | - | - | 24.217.793 |
| 712502 | PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES | 24.217.793 | - | - | 24.217.793 |
| 870500 | PRODUCTOS POR DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA | 905.674 | - | - | 905.674 |
| 870502 | PRODUCTOS POR DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA | 905.674 | - | - | 905.674 |
| 878500 | GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES | 411.466 | - | - | 411.466 |
| 878502 | GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES | 411.466 | - | - | 411.466 |
| 878504 | GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES | 20 | - | - | 20 |
| 61580 | RENTAS, REAJUSTES, DIFERENCIA DE COTIZACION | 359.906 | - | - | 359.906 |
| 792500 | RENTAS, REAJUSTES, DIFERENCIA DE COTIZACION VALORES DISPONIBLE PARA LA VENTA | 359.906 | - | - | 359.906 |
| 792510 | RENTAS, REAJUSTES, DIFERENCIA DE COTIZACION VALORES DISPONIBLE PARA LA VENTA | 359.906 | - | - | 359.906 |
| 61600 | GANANCIAS FINANCIERAS | 108.953.721 | 19.233 | 548.380 | 109.502.101 |
| 61610 | CREDITOS ACORDADOS EN CUENTAS CORRIENTES | 2.014.880 | - | - | 2.014.880 |
| 700600 | PRODCUTOS Y REAJUSTES POR COLOCACIONES | 2.014.880 | - | - | 2,014.880 |
| 700602 | PRODCUTOS Y REAJUSTES POR COLOCACIONES | 2,014.880 | - | - | 2,014.880 |
| 61620 | GANANCIAS POR CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SNF | 106.938.841 | 19.233 | 548.380 | 107.487.221 |
| 710600 | PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS A PF / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES | 12.311 | - | - | 12.311 |
| 710602 | PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS A PF / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES | 12.311 | - | - | 12.311 |
| 712600 | PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES | 99.926.227 | 17.946 | 511.596 | 100.447.823 |
| 712602 | PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES | 96.215.156 | 17.946 | 511.596 | 96.726.752 |
| 712604 | PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS REAJUSTABLES - RESIDENTES | 2.482.485 | - | - | 2.482.485 |
| 712606 | PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / ERAJUSTES | 1.238.585 | - | - | 1.238.585 |
| 870600 | GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PRODUCTO POR DEUDORES POR UTILIZ. DE ORDENES DE COMPRA / RESIDENTES | 4.312.538 | - | - | 4.312.538 |
| 870602 | GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PRODUCTO POR DEUDORES POR UTILIZ. DE ORDENES DE COMPRA / RESIDENTES | 4.312.538 | - | - | 4.312.538 |
| 878600 | GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES | 2.677.765 | 1.288 | 36.784 | 2.714.549 |
| 878602 | GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES | 2.271.355 | 1.288 | 36.784 | 2.308.138 |
| 878604 | PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS REAJUSTABLES - RESIDENTES | 294.194 | - | - | 294.194 |
| 878606 | PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / ERAJUSTES | 112.217 | - | - | 112.217 |
| 61700 | GANANCIAS FINANCIERAS | 17.309.360 | 762.490 | 21.725.853 | 39.035.214 |
| 61720 | GANANCIAS POR CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SNF | 17.309.360 | 762.490 | 21.725.853 | 39.035.214 |
| 712700 | PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES | 16.733.556 | 749.360 | 21.351.503 | 38.085.060 |
| 712702 | PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES | 16.119.212 | 749.360 | 21.351.503 | 37.470.715 |
| 712704 | PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS REAJUSTABLES - RESIDENTES | 397.640 | - | - | 397.640 |
| 712706 | PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / ERAJUSTES | 216.705 | - | - | 216.705 |
| 878700 | GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES | 575.804 | 13.130 | 374.350 | 950.154 |
| 878702 | GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES | 397.499 | 13.130 | 374.350 | 771.849 |
| 878704 | GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES | 118.427 | - | - | 118.427 |
| 878706 | GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES | 59.878 | - | - | 59.878 |
| 61900 | GANANCIAS FINANCIERAS | 164.498.379 | 285.965 | 8.156.861 | 172.655.240 |
| 61930 | GANANCIA POR CREDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA | 11.921.033 | 17.819 | 508.734 | 12.429.768 |
| 742900 | PROD Y REAJ POR COLOC VENC - SECTOR NO PUB / NO REAJ - RESIDENTES | 2.837.911 | 8.200 | 234.680 | 3.072.591 |
| 742902 | PROD Y REAJ POR COLOC VENC - SECTOR NO PUB / NO REAJ - RESIDENTES | 2.653.000 | 8.041 | 230.141 | 2.883.140 |
| 742904 | PROD Y REAJ POR COLOC VENC - SECTOR NO PUB / NO REAJ - RESIDENTES | 16.935 | - | - | 16.935 |
| 742906 | PROD Y REAJ POR COLOC VENC - SECTOR NO PUB / NO REAJ - RESIDENTES | 12.343 | - | - | 12.343 |
| 742914 | PROD Y REAJ POR COLOC VENC - SECTOR NO PUB / NO REAJ - RESIDENTES | 136.892 | 159 | 4.540 | 141.431 |
| 742916 | PROD Y REAJ POR COLOC VENC - SECTOR NO PUB / REAJ - RESIDENTES | 18.742 | - | - | 18.742 |
| 746900 | PROD Y REAJ POR CRED EN GESTION / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES | 1.561.242 | 3.649 | 104.296 | 1.665.538 |
| 746902 | PROD Y REAJ POR CRED EN GESTION / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES | 1.368.795 | 3.649 | 104.296 | 1.473.091 |
| 746904 | PROD Y REAJ POR CRED EN GESTION / PRODUCTOS DE REAJUSTABLES - RESIDENTES | 3.256 | - | - | 3.256 |
| 746906 | PROD Y REAJ POR CRED EN GESTION / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES | 2.425 | - | - | 2.425 |
| 746916 | PROD Y REAJ POR CRED EN GESTION / PRODUCTOS NO REAJUSTABLES - RESIDENTES | 181.746 | - | - | 181.746 |
| 746920 | PROD Y REAJ POR CRED EN GESTION / PRODUCTOS REAJUSTABLES - RESIDENTES | 5.021 | - | - | 5.021 |
| 752900 | GAN POR CRED VENC POR IF / RECUP DE CRED CASTIG / RESIDENTES | 2.689.766 | 1.937 | 55.168 | 2.744.934 |
| 752902 | GAN POR CRED VENC POR IF / RECUP DE CRED CASTIG / RESIDENTES | 2.689.766 | 1.937 | 55.168 | 2.744.934 |
| 856900 | GAN POR CRED VENC POR IF / PROD Y REAJ POR CRED MOR / RESIDENTES | 4.832.115 | 4.034 | 114.590 | 4.946.705 |
| 856902 | GAN POR CRED VENC POR IF / PROD Y REAJ POR CRED MOR / RESIDENTES | 4.479.540 | 4.034 | 114.590 | 4.594.130 |
| 856904 | PRODUCTOS Y REAJUSTES POR CREDITOS MOROSOS | 37.740 | - | - | 37.740 |
| 856906 | PRODUCTOS Y REAJUSTES POR CREDITOS MOROSOS | 3.404 | - | - | 3.404 |
| 856908 | GAN POR CRED VENC POR IF / PROD Y REAJ POR CRED MOR / RESIDENTES | 299.024 | - | - | 299.024 |
| 856910 | GAN POR CRED VENC POR IF / PROD Y REAJ POR CRED MOR / RESIDENTES | 12.406 | - | - | 12.406 |
| 61960 | GANANCIA POR VALUACION | 126.029.886 | - | - | 126.029.886 |
| 758900 | GAN POR VAL DE ACTIVOS EN MON EXT / DISPONIBILIDADES - RESIDENTES | 126.029.886 | - | - | 126.029.886 |
| 758902 | GAN POR VAL DE ACTIVOS EN MON EXT / DISPONIBILIDADES - RESIDENTES | 4.251.738 | - | - | 4.251.738 |
| 758906 | GAN POR VAL DE ACTIVOS EN MON EXT / CRED VIG POR IF - SNF - RESIDENTES | 120.306.835 | - | - | 120.306.835 |
| 758908 | GAN POR VAL DE ACTIVOS EN MON EXT / CRED VENC POR IF - RESIDENTES | 1.471.312 | - | - | 1.471.312 |
| 61970 | DESAFECTACION DE PREVISIONES | 26.547.460 | 268.145 | 7.648.126 | 34.195.587 |
| 762900 | DESAFECTACION DE PREVISIONES PARA DS INCOBRABLES / RESIDENTES | 26.547.460 | 268.145 | 7.648.126 | 34.195.587 |
| 762902 | DESAFECTACION DE PREVISIONES PARA DS INCOBRABLES / RESIDENTES | 26.547.460 | 268.145 | 7.648.126 | 34.195.587 |

El informe fechado el 29 de noviembre de 2017
se extiende en documento adjunto
Debitte S.C.

| Cuenta | Descripción | M/N | M/E | Equivalente M/N | Total |
|--------------------------------|---|--------------------|----------------|-------------------|--------------------|
| 62000 | GANANCIAS POR SERVICIOS | 101.237.329 | 461.287 | 13.147.390 | 114.384.719 |
| 62010 | GANANCIAS POR SERVICIOS | 101.237.329 | 461.287 | 13.147.390 | 114.384.719 |
| 790000 | GANANCIAS POR SERVICIOS / DIVERSOS / RESIDENTES | 101.237.329 | 461.287 | 13.147.390 | 114.384.719 |
| 790002 | GANANCIAS POR SERVICIOS / DIVERSOS / RESIDENTES | 101.237.329 | 461.287 | 13.147.390 | 114.384.719 |
| 63000 | OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS | 2.138.261 | - | - | 2.138.261 |
| 63030 | GANANCIAS POR OTRAS OPERACIONES | 166.312 | - | - | 166.312 |
| 796000 | GANANCIAS POR OTRAS OPERACIONES / DE CAMBIO Y ARBITRAJE | 166.312 | - | - | 166.312 |
| 796002 | GANANCIAS POR OTRAS OPERACIONES / DE CAMBIO Y ARBITRAJE | 166.312 | - | - | 166.312 |
| 63050 | OTRAS GANANCIAS DIVERSAS | 377.363 | - | - | 377.363 |
| 802000 | OTRAS GANANCIAS DIVERSAS / DIVERSOS / RESIDENTES | 377.363 | - | - | 377.363 |
| 802002 | OTRAS GANANCIAS DIVERSAS / DIVERSOS / RESIDENTES | 377.363 | - | - | 377.363 |
| 63070 | GANANCIA POR VALUACION | 1.594.586 | - | - | 1.594.586 |
| 806000 | GANANCIAS POR VAL DE OTROS ACTIVOS EN MON EXT / CRED DIV - RESIDENTES | 1.034.043 | - | - | 1.034.043 |
| 806006 | GANANCIAS POR VAL DE OTROS ACTIVOS EN MON EXT / CRED DIV - RESIDENTES | 1 | - | - | 1 |
| 806004 | GANANCIAS POR VAL DE OTROS ACTIVOS EN MON EXT / CRED DIV - RESIDENTES | 1.034.042 | - | - | 1.034.042 |
| 808000 | GANANCIAS POR VAL DE OTROS PASIVOS EN MON EXT / OBLIG DIVERSAS - RESIDENTES | 560.542 | - | - | 560.542 |
| 808002 | GANANCIAS POR VAL DE OTROS PASIVOS EN MON EXT / OBLIG DIVERSAS - RESIDENTES | 385.546 | - | - | 385.546 |
| 808004 | GANANCIAS POR VAL DE OTROS PASIVOS EN MON EXT / PROVISIONES | 174.996 | - | - | 174.996 |
| 70000 | PÉRDIDAS | 437.148.065 | 816.803 | 23.298.831 | 460.446.896 |
| 71000 | PÉRDIDAS FINANCIERAS | 176.300.787 | 598.232 | 17.048.246 | 193.349.032 |
| 71400 | REAJUSTES Y DIFERENCIA DE COTIZACION VALORES DISP. PARA LA VENTA | 863.828 | - | - | 863.828 |
| 71460 | REAJUSTES Y DIFERENCIA DE COTIZACION VALORES DISP. PARA LA VENTA | 863.828 | - | - | 863.828 |
| 827400 | REAJUSTES Y DIFERENCIA DE COTIZACION VALORES DISP. PARA LA VENTA | 863.828 | - | - | 863.828 |
| 827406 | REAJUSTES Y DIFERENCIA DE COTIZACION VALORES DISP. PARA LA VENTA | 863.828 | - | - | 863.828 |
| 71500 | REAJUSTES Y DIFERENCIA DE COTIZACION VALORES DISP. PARA LA VENTA | 359.906 | - | - | 359.906 |
| 71560 | REAJUSTES Y DIFERENCIA DE COTIZACION VALORES DISP. PARA LA VENTA | 359.906 | - | - | 359.906 |
| 827500 | REAJUSTES Y DIFERENCIA DE COTIZACION VALORES DISP. PARA LA VENTA | 359.906 | - | - | 359.906 |
| 827506 | REAJUSTES Y DIFERENCIA DE COTIZACION VALORES DISP. PARA LA VENTA | 359.906 | - | - | 359.906 |
| 71600 | PÉRDIDAS POR REAJUSTES DE CREDITOS VIGENTES / SECTOR FINANCIERO | 104.602 | - | - | 104.602 |
| 71630 | PÉRDIDAS POR REAJUSTES DE CREDITOS VIGENTES / SECTOR FINANCIERO | 104.602 | - | - | 104.602 |
| 729600 | PÉRDIDAS POR REAJUSTES DE CREDITOS VIGENTES / SECTOR FINANCIERO | 104.602 | - | - | 104.602 |
| 729602 | PÉRDIDAS POR REAJUSTES DE CREDITOS VIGENTES / SECTOR FINANCIERO | 104.602 | - | - | 104.602 |
| 71700 | PÉRDIDAS POR REAJUSTES DE CREDITOS VIGENTES / SECTOR FINANCIERO | 21.014 | - | - | 21.014 |
| 71730 | PÉRDIDAS POR REAJUSTES DE CREDITOS VIGENTES / SECTOR FINANCIERO | 21.014 | - | - | 21.014 |
| 729700 | PÉRDIDAS POR REAJUSTES DE CREDITOS VIGENTES / SECTOR FINANCIERO | 21.014 | - | - | 21.014 |
| 729702 | PÉRDIDAS POR REAJUSTES DE CREDITOS VIGENTES / SECTOR FINANCIERO | 21.014 | - | - | 21.014 |
| 71900 | PÉRDIDAS FINANCIERAS | 174.951.436 | 598.232 | 17.048.246 | 191.999.682 |
| 71930 | PÉRDIDAS POR REAJUSTES DE CREDITOS VIGENTES / SECTOR FINANCIERO | 4.844 | - | - | 4.844 |
| 731900 | PÉRDIDAS POR REAJUSTES DE CREDITOS VIGENTES / SECTOR FINANCIERO | 4.844 | - | - | 4.844 |
| 731902 | PÉRDIDAS POR REAJUSTES DE CREDITOS VIGENTES / SECTOR FINANCIERO | 695 | - | - | 695 |
| 731908 | PÉRDIDAS POR REAJUSTES DE CREDITOS VIGENTES / SECTOR FINANCIERO | 4.149 | - | - | 4.149 |
| 71940 | PÉRDIDAS POR VALUACION | 118.587.571 | - | - | 118.587.571 |
| 733900 | PÉRDIDAS POR VAL DE ACTIVOS EN MON EXT | 118.587.571 | - | - | 118.587.571 |
| 733902 | PÉRDIDAS POR VAL DE ACTIVOS EN MON EXT / DISPONIBILIDADES - RESIDENTES | 4.178.954 | - | - | 4.178.954 |
| 733906 | PÉRDIDAS POR VAL DE ACTIVOS EN MON EXT / CRED VIG POR IF - SNF - RESIDENTES | 112.923.265 | - | - | 112.923.265 |
| 733908 | PÉRDIDAS POR VAL DE ACTIVOS EN MON EXT / CRED VENC POR IF - RESIDENTES | 1.485.352 | - | - | 1.485.352 |
| 71950 | PÉRDIDAS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE CREDITOS | 56.359.021 | 598.232 | 17.048.246 | 73.407.267 |
| 737900 | PÉRDIDAS POR INCOB Y DESVAL DE CRED / PÉRDIDAS POR CONSTIT DE PREV PARA DS INCOB / RESIDENTES | 56.359.021 | 598.232 | 17.048.246 | 73.407.267 |
| 737902 | PÉRDIDAS POR INCOB Y DESVAL DE CRED / PÉRDIDAS POR CONSTIT DE PREV PARA DS INCOB / RESIDENTES | 56.359.021 | 598.232 | 17.048.246 | 73.407.267 |
| 73000 | OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS | 260.847.278 | 218.570 | 6.250.585 | 267.097.864 |
| 73010 | PÉRDIDAS OPERATIVAS | 259.170.196 | 218.570 | 6.250.585 | 265.420.781 |
| 751000 | RETRIB PERS Y CARGAS SOC / SUELDOS | 155.245.238 | - | - | 155.245.238 |
| 751004 | RETRIB PERS Y CARGAS SOC / SUELDOS | 85.063.685 | - | - | 85.063.685 |
| 751006 | RETRIB PERS Y CARGAS SOC / AGUINALDO | 9.381.687 | - | - | 9.381.687 |
| 751008 | RETRIBUCIONES PERSONALES Y CARGAS SOCIALES / SALARIO VACACIONAL | 5.732.221 | - | - | 5.732.221 |
| 751016 | RETRIB PERS Y CARGAS SOC / HONORARIOS A PROFESIONALES Y TECNICOS | 4.309.016 | - | - | 4.309.016 |
| 751018 | RETRIB PERS Y CARGAS SOC / OTRAS RETRIBUCIONES PERSONALES - DIVERSOS | 32.750.536 | - | - | 32.750.536 |
| 751020 | RETRIB PERS Y CARGAS SOC / APORTES JUBILATORIOS | 18.008.093 | - | - | 18.008.093 |
| 753000 | SEGUROS | 1.389.703 | 6.622 | 189.149 | 1.578.852 |
| 753008 | SEGUROS / ACCIDENTES DE TRABAJO | 1.389.703 | - | - | 1.389.703 |
| 753010 | SEGUROS / OTROS SEGUROS - DIVERSOS | - | 6.622 | 189.149 | 189.149 |
| 755000 | AMORTIZACIONES DE BS DE USO / MUEBLES, ÚTILES E INSTALACIONES | 3.426.609 | - | - | 3.426.609 |
| 755004 | AMORTIZACIONES DE BS DE USO / MUEBLES, ÚTILES E INSTALACIONES | 982.034 | - | - | 982.034 |
| 755006 | AMORTIZACIONES DE BS DE USO / EQUIPOS DE COMPUTACION | 1.172.780 | - | - | 1.172.780 |
| 755012 | AMORTIZACIONES DE BS DE USO / MEJORAS E INSTALACIONES EN INMUEBLES ARRENDADOS | 1.271.794 | - | - | 1.271.794 |
| 759000 | AMORT DE INTANGIBLES / SOFTWARE DE APLICACION | 4.269.123 | - | - | 4.269.123 |
| 759004 | AMORT DE INTANGIBLES / SOFTWARE DE APLICACION | 4.269.123 | - | - | 4.269.123 |
| 761000 | IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES / IMPUESTO AL PATIMONIO | 17.446.994 | - | - | 17.446.994 |
| 761002 | IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES / IMPUESTO AL PATIMONIO | 8.419.899 | - | - | 8.419.899 |
| 761004 | IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES / IRAE | 1.615.461 | - | - | 1.615.461 |
| 761006 | PÉRDIDAS OPERATIVAS / IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES / IMPUESTO AL VALOR AGREGADO | 4.942.658 | - | - | 4.942.658 |
| 761012 | IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES / GRAVAMENES DEPARTAMENTALES | 157.953 | - | - | 157.953 |
| 761016 | IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES / DIVERSOS | 14.832 | - | - | 14.832 |
| 761024 | IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES / TASA DE CONTROL REGULATORIO DEL SIST FINANCIERO | 2.296.191 | - | - | 2.296.191 |
| 763000 | OTROS GASTOS OPERATIVOS / ALQUILER DE BIENES INMUEBLES | 76.918.131 | 209.964 | 6.004.520 | 82.922.651 |
| 763002 | OTROS GASTOS OPERATIVOS / ALQUILER DE BIENES INMUEBLES | 3.036.178 | - | - | 3.036.178 |
| 763014 | OTROS GASTOS OPERATIVOS / ENERGIA ELECTRICA | 1.273.985 | - | - | 1.273.985 |
| 763016 | OTROS GASTOS OPERATIVOS / COMUNICACIONES | 2.172.007 | 8.933 | 255.816 | 2.427.823 |
| 763018 | OTROS GASTOS OPERATIVOS / PAPELERIA E IMPRESOS | 234.277 | 1.626 | 46.968 | 281.245 |
| 763020 | OTROS GASTOS OPERATIVOS / LOCOMOCION Y TRANSPORTE | 439.870 | 3.774 | 107.022 | 546.893 |
| 763022 | OTROS GASTOS OPERATIVOS / HIGIENE DE LOCALES | 2.376.177 | - | - | 2.376.177 |
| 763026 | OTROS GASTOS OPERATIVOS / VIGILANCIA Y CUSTODIA | 3.925.904 | 200 | 5.786 | 3.931.690 |
| 763028 | OTROS GASTOS OPERATIVOS / REPRESENTACION Y VIAJES | 299.538 | 1.514 | 42.909 | 342.447 |
| 763030 | OTROS GASTOS OPERATIVOS / PROPAGANDA Y PUBLICIDAD | 8.939.924 | 67.783 | 1.939.977 | 10.879.901 |
| 763032 | OTROS GASTOS OPERATIVOS / SUSCRIPCIONES Y AFILIACIONES | 125.561 | - | - | 125.561 |
| 763036 | OTROS GASTOS OPERATIVOS / INDEMNISACION POR DESPIDO | 1.248.651 | - | - | 1.248.651 |
| 763038 | MULTAS APLICADAS POR BCU | 27.195 | - | - | 27.195 |
| 763040 | OTROS GASTOS OPERATIVOS / AUDITORIA EXTERNA | 1.149.193 | - | - | 1.149.193 |
| 763044 | OTROS GASTOS OPERATIVOS / DIVERSOS | 51.669.672 | 126.134 | 3.606.042 | 55.275.714 |
| 765000 | PÉRDIDAS DIVERSAS / DIVERSAS | 474.398 | 1.985 | 56.916 | 531.314 |
| 765002 | PÉRDIDAS DIVERSAS / DIVERSAS | 11.700 | - | - | 11.700 |
| 765004 | PÉRDIDAS DIVERSAS / DIVERSAS | 462.698 | 1.985 | 56.916 | 519.614 |
| 73030 | PÉRDIDAS POR OTRAS OPERACIONES | 214.717 | - | - | 214.717 |
| 769000 | PERD POR OTRAS OPERACIONES / DE CAMBIO Y ARBITRAJE | 214.717 | - | - | 214.717 |
| 769002 | PERD POR OTRAS OPERACIONES / DE CAMBIO Y ARBITRAJE | 214.717 | - | - | 214.717 |
| 73050 | PÉRDIDAS POR VALUACION | 1.462.366 | - | - | 1.462.366 |
| 773000 | PERD POR VAL DE OTROS ACTIVOS EN MON EXT / CRED DIV - RESIDENTES | 937.896 | - | - | 937.896 |
| 773004 | PERD POR VAL DE OTROS ACTIVOS EN MON EXT / CRED DIV - RESIDENTES | 937.896 | - | - | 937.896 |
| 773006 | PERD POR VAL DE OTROS ACTIVOS EN MON EXT / CRED DIV - RESIDENTES | 1 | - | - | 1 |
| 775000 | PÉRDIDA POR VAL DE OTROS PASIVOS EN MON EXT / OBLIG DIVERSAS - RESIDENTES | 524.470 | - | - | 524.470 |
| 775002 | PÉRDIDA POR VAL DE OTROS PASIVOS EN MON EXT / OBLIG DIVERSAS - RESIDENTES | 343.354 | - | - | 343.354 |
| 775004 | PERD POR VAL DE OTROS PASIVOS EN MON EXT / PROVISIONES | 181.116 | - | - | 181.116 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | 3.102.144 | 712.356 | 20.284.882 | 23.387.026 |

El informe fechado el 29 de noviembre de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

República Microfinanzas S.A.

Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2017

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 inclusión financiera 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 la Nota 5.

Nota 2 - Bases de preparación

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

2.1 Bases contables

Los estados contables han sido elaborados en base a las normas contables, criterios de valuación y plan de cuentas para empresas administradoras de crédito que dicta el Banco Central del Uruguay (BCU).

2.2 Criterios generales de valuación

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

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

a. Reconocimiento de ingresos y costos

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

b. Disponibilidades

Se presentan al valor nominal.

El informe fechado el 29 de noviembre de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

1

c. Colocaciones BCU

Las colocaciones en BCU corresponden a letras de regulación monetaria en moneda nacional, emitidas por el Banco Central del Uruguay, las cuales han sido valuadas por su valor de mercado.

La composición del saldo al 30.09.2017 es la siguiente:

| | |
|----------------------------------|---------------------------|
| | <u>\$</u> |
| Letras de regulación monetaria | 209.655.781 |
| Productos financieros devengados | <u>8.252.603</u> |
| | <u>217.908.384</u> |

d. Bienes de uso e intangibles

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

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

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

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

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

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 al Patrimonio (IP)

En la Ley de Presupuesto Nacional (Ley N° 19.355) de fecha 19.12.15, fue incluida una disposición que facultaba al Poder Ejecutivo a exonerar del Impuesto al Patrimonio a los activos de las empresas administradoras de créditos con la condición de que estos se encontraran exclusivamente afectados al financiamiento de microempresas.

Con fecha 19 de Setiembre de 2016 fue promulgado el Decreto N° 302/016 mediante el cual se exonera del Impuesto al Patrimonio los activos de las empresas administradoras de crédito, siempre que estén afectados exclusivamente a la realización de operaciones de microfinanzas productivas

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%.

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 los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda uruguaya.

h. Uso de estimaciones contables

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

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

2.3 Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a dólares estadounidenses utilizando los arbitrajes y las cotizaciones proporcionadas por la Mesa de Cambios del Banco Central del Uruguay a la fecha de cierre del ejercicio. Los dólares estadounidenses así determinados se expresan en moneda nacional aplicando el tipo de cambio financiero interbancario fondo del cierre del ejercicio (\$ 28,951 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 e intereses en suspenso.

Cartera Comercial

Los créditos comerciales corresponden a una categoría residual de créditos definida por la Norma Particular 3.8. Son aquellos créditos que no son otorgados para el consumo o vivienda.

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

| |
|--|
| El informe fechado el 29 de noviembre de 2017 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C. |
|--|

Cartera de Créditos al Consumo

Los créditos al consumo como aquellos que fueron otorgados a personas físicas cuyo objeto sea financiar la adquisición de bienes para consumo o el pago de servicios para fines no productivos.

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

Distribución de créditos según sus vencimientos efectivos

El siguiente detalle muestra los saldos de los créditos vigentes al 30 de setiembre de 2017, incluyendo el capital, productos financieros devengados, netos de productos financieros en suspenso:

| | \$ | US\$ | Equiv. \$ | Total |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Créditos con vencimiento menor 1 año | 344.619.268 | 4.209.935 | 121.881.853 | 466.501.121 |
| Créditos con vencimiento mayor a 1 año y menor a 3 años | 143.347.176 | 6.725.629 | 194.713.712 | 338.060.888 |
| Créditos con vencimiento mayor a 3 años | 5.807.876 | 1.465.370 | 42.423.949 | 48.231.825 |
| | 493.774.320 | 12.400.934 | 359.019.514 | 852.793.834 |

b. Previsiones

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

La evolución del saldo de la previsión para deudores incobrables en el ejercicio fue la siguiente:

| | \$ | US\$ |
|------------------------------|-------------------|----------------|
| Saldo inicial | 86.929.382 | 420.864 |
| Constitución de provisiones | 56.359.021 | 598.232 |
| Desafectación de provisiones | (26.547.460) | (268.145) |
| Pasaje a castigados | (37.814.141) | (124.154) |
| Saldo final | 78.926.802 | 626.797 |

Nota 3 - Cuentas diversos y otros

Créditos diversos - Diversos (Cta. 273.002)

| | \$ | US\$ | Equiv. \$ | Total |
|--|-------------------|------------|---------------|-------------------|
| Subsidios a cobrar convenio MGAP | 9.721.440 | - | - | 9.721.440 |
| Red de cobranzas a cobrar | 3.645.141 | 363 | 10.514 | 3.655.656 |
| Comisiones a cobrar fondos administrados | 525.612 | - | - | 525.612 |
| Otros créditos | 700.177 | - | - | 700.177 |
| | 14.592.370 | 363 | 10.514 | 14.602.885 |

El informe fechado el 29 de noviembre de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

4

Créditos diversos – Derechos crediticios por pago de impuestos (Cta. 261.002)

| | \$ | US\$ | Equiv. \$ | Total |
|-------------------------------------|------------------|------|-----------|------------------|
| Anticipos de impuesto al patrimonio | 4.180.224 | - | - | 4.180.224 |
| | 4.180.224 | - | - | 4.180.224 |

Créditos diversos - Impuestos a deducir (Cta. 263.002)

| | \$ | US\$ | Equiv. \$ | Total |
|---------------------------|------------------|------|-----------|------------------|
| IVA intereses vencidos | 3.332.902 | - | - | 3.332.902 |
| IVA básico | 2.003.442 | - | - | 2.003.442 |
| IVA retenciones recibidas | 479.132 | - | - | 479.132 |
| IVA mínimo | 1.187 | - | - | 1.187 |
| | 5.816.663 | - | - | 5.816.663 |

Créditos diversos - Ingresos por servicios devengados y no percibidos (Cta. 387.002)

| | \$ | US\$ | Equiv. \$ | Total |
|---------------------|-------------------|---------------|----------------|-------------------|
| Centro de Servicios | 38.542.590 | 26.556 | 768.823 | 39.311.413 |
| | 38.542.590 | 26.556 | 768.823 | 39.311.413 |

Otras obligaciones diversas - Diversos (Cta. 236.002)

| | \$ | US\$ | Equiv. \$ | Total |
|-----------------------------------|------------------|--------------|----------------|------------------|
| Otras retenciones a empleados | 831.932 | - | - | 831.932 |
| Cobros pendientes de regularizar | 606.786 | 3.492 | 101.109 | 707.895 |
| Transferencias y giros a realizar | 455.000 | - | - | 455.000 |
| Otras cuentas a pagar | 2.896 | - | - | 2.896 |
| | 1.896.614 | 3.492 | 101.109 | 1.997.723 |

Otras obligaciones diversas – Acreedores fiscales – retenciones a terceros (Cta. 218.001)

| | \$ | US\$ | Equiv. \$ | Total |
|-----------------------------|------------------|------|-----------|------------------|
| IRPF retenciones a terceros | 887.666 | - | - | 887.666 |
| IVA retenciones a terceros | 152.380 | - | - | 152.380 |
| IRAE retenciones a terceros | 13.843 | - | - | 13.843 |
| IRNR retenciones a terceros | 1.974 | - | - | 1.974 |
| | 1.055.863 | - | - | 1.055.863 |

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

| | \$ | US\$ | Equiv. \$ | Total |
|-------------|------------------|------|-----------|------------------|
| IVA a pagar | 3.566.541 | - | - | 3.566.541 |
| | 3.566.541 | - | - | 3.566.541 |

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

| | \$ | US\$ | Equiv. \$ | Total |
|---|------------------|------|-----------|------------------|
| Acreedores sociales - aportes jubilatorios retenciones a terceros | 1.971.096 | - | - | 1.971.096 |
| | 1.971.096 | - | - | 1.971.096 |

El informe fechado el 29 de noviembre de 2017

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

5

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

| | \$ | US\$ | Equiv. \$ | Total |
|--|------------------|------|-----------|------------------|
| Acreedores sociales - aportes jubilatorios a cargo de la empresa | 1.530.490 | - | - | 1.530.490 |
| | 1.530.490 | - | - | 1.530.490 |

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

| | \$ | US\$ | Equiv. \$ | Total |
|--------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|
| Proveedores | 2.005.204 | 34.169 | 989.223 | 2.994.437 |
| Honorarios a pagar | 171.932 | - | - | 171.932 |
| Seguros a pagar | 44.694 | - | - | 44.694 |
| Sueldos a pagar | 3.451 | - | - | 3.451 |
| | 2.225.281 | 34.169 | 989.233 | 3.214.514 |

Ganancias por servicios - Diversos (Cta. 790.002)

| | \$ | US\$ | Equiv. \$ | Total |
|--|--------------------|----------------|-------------------|--------------------|
| Ingresos Centro de Servicios | 91.618.102 | 460.648 | 13.129.127 | 104.747.230 |
| Comisión por gastos concesión y administración prestamos | 7.975.665 | 639 | 18.263 | 7.993.927 |
| Comisión seguros | 1.643.562 | - | - | 1.643.562 |
| | 101.237.329 | 461.287 | 13.147.390 | 114.384.719 |

Otras ganancias diversas - Diversos (Cta. 802.002)

| | \$ | US\$ | Equiv. \$ | Total |
|----------------------------|----------------|------|-----------|----------------|
| Otras ganancias operativas | 377.363 | - | - | 377.363 |
| | 377.363 | - | - | 377.363 |

Otras pérdidas operativas - Diversos (Cta. 765.002)

| | \$ | US\$ | Equiv. \$ | Total |
|-----------------------|---------------|------|-----------|---------------|
| Donaciones efectuadas | 11.700 | - | - | 11.700 |
| | 11.700 | - | - | 11.700 |

Pérdidas operativas - Diversos (Cta. 765.004)

| | \$ | US\$ | Equiv. \$ | Total |
|--------------------------------|----------------|--------------|---------------|----------------|
| Pérdida por comisión comercios | 37.574 | 1.575 | 44.908 | 82.482 |
| Otras pérdidas | 425.124 | 410 | 12.008 | 437.132 |
| | 462.698 | 1.985 | 56.916 | 519.614 |

Otras retribuciones personales honorarios a profesionales y técnicos - Síndico (Cta. 751.016)

| | \$ | US\$ | Equiv. \$ | Total |
|--------------------|----------------|------|-----------|----------------|
| Honorarios síndico | 731.193 | - | - | 731.193 |
| | 731.193 | - | - | 731.193 |

Dentro de la cuenta 751.016 se incluyen las retribuciones devengadas durante el ejercicio correspondientes a los honorarios al síndico por el monto indicado en el cuadro precedente. El saldo de la cuenta totaliza \$ 4.309.016.

| |
|--|
| El informe fechado el 29 de noviembre de 2017 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C. |
|--|

Otras retribuciones personales - Diversos (Cta. 751.018)

| | \$ | US\$ | Equiv. \$ | Total |
|------------------------------------|-------------------|------|-----------|-------------------|
| Remuneración variable - incentivos | 22.193.581 | - | - | 22.193.581 |
| Tickets alimentación | 9.116.257 | - | - | 9.116.257 |
| Presentismo | 1.440.698 | - | - | 1.440.698 |
| | 32.750.536 | - | - | 32.750.536 |

Pérdidas operativas - Otros gastos operativos (Cta. 763.044)

| | \$ | US\$ | Equiv. \$ | Total |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Servicios contratados | 24.634.700 | 3.178 | 91.996 | 24.726.696 |
| Servicio de tecnología integral | 8.436.138 | 14.908 | 427.936 | 8.864.074 |
| Comisión por servicio red de cobranza | 6.673.318 | - | - | 6.673.318 |
| Clearing de informes | 4.156.924 | - | - | 4.156.924 |
| Mantenimiento de software | 195.228 | 70.260 | 2.006.197 | 2.201.425 |
| Costos bancarios – adm. de cuentas | 1.584.775 | 2.673 | 76.035 | 1.660.811 |
| Beneficios al personal | 1.303.772 | - | - | 1.303.772 |
| Gastos comunes | 950.022 | - | - | 950.022 |
| Gastos por punto de venta interior | 783.117 | 225 | 6.368 | 789.485 |
| Gastos de capacitación y desarrollo | 524.934 | 7.926 | 226.406 | 751.340 |
| Gastos de oficina | 557.738 | 5.934 | 168.804 | 726.541 |
| Insumos de Computación | 6.237 | 18.682 | 535.111 | 541.348 |
| Gastos no deducibles | 395.304 | 2.011 | 57.664 | 452.968 |
| Reparaciones y mantenimiento | 354.087 | - | - | 354.087 |
| Servicio técnico aire acondicionado | 215.861 | - | - | 215.861 |
| Insumos baño y comedor | 164.822 | - | - | 164.822 |
| Otros | 732.695 | 337 | 9.525 | 742.220 |
| | 51.669.672 | 126.134 | 3.606.042 | 55.275.714 |

Nota 4 - Patrimonio

El capital autorizado contractualmente asciende a \$ 1.500.000.000.

El capital integrado está conformado por 1.160.000.000 acciones de valor nominal \$ 1 cada una.

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

Las variaciones patrimoniales en el ejercicio fueron las siguientes:

| | Capital integrado | Ajustes al patrimonio | Reserva legal | Resultados acumulados | Total patrimonio |
|---|----------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|----------------------|
| Saldos al 30.09.16 | 1.160.000.000 | (179.882) | 71.305 | (59.023.577) | 1.100.867.845 |
| Valor razonable – valores disponibles para la venta | - | 1.267.576 | - | - | 1.267.576 |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | 23.387.026 | 23.387.026 |
| Saldos al 30.09.17 | 1.160.000.000 | 1.087.694 | 71.305 | (35.636.551) | 1.125.522.447 |

El informe fechado el 29 de noviembre de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Nota 5 - Otras cuentas de orden (Cta. 679.001)

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

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 administrará el referido fondo.

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

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

El total de fondos administrados asciende a \$ 222.456.314.

La composición al 30.09.17 correspondiente a fondos administrados de terceros es la siguiente:

1. 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:

- La suma de \$ 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.
- La suma de \$ 1.000.000 a utilizarse como fondo de garantía para realizar préstamos a unidades cooperativas y emprendimientos.

Con fecha 25 de noviembre de 2013 las partes en común acuerdo decidieron prorrogar el contrato, a raíz de esta prórroga República Microfinanzas recibió la suma de \$ 39.640.000 que fueron transferidos en dos partidas: la primera de \$ 15.300.000 que fue recibida durante el mes de enero de 2014 y la segunda por un monto de \$ 24.340.000 que fue recibida el 21 de marzo de 2014.

Con fecha 4 de noviembre de 2014 las partes acordaron una segunda prórroga, por la cual el Ministerio de Desarrollo Social se comprometió a transferir \$ 37.000.000. El 9 de enero de 2015 se recibió \$ 10.000.000 y el 22 de enero de 2015 se recibió \$ 8.500.000, totalizando la primera partida de la segunda prórroga del convenio. El 12 de agosto de 2015 se recibió \$ 18.500.000 correspondiente a la segunda partida de la segunda prórroga del convenio.

Con fecha 3 de noviembre de 2015 las partes acordaron una tercera prórroga, por la cual el Ministerio de Desarrollo Social se comprometió a transferir \$ 39.640.000 y una ampliación del contrato por \$ 14.041.620 adicionales. La primera partida por \$ 42.945.296 se recibió el 4 de diciembre de 2015, mientras que la restante partida por \$ 10.736.324 se recibió el 4 de abril de 2016, completando así el acuerdo por la tercera prórroga y la respectiva ampliación.

Con fecha 5 de agosto de 2016 las partes acordaron una cuarta prórroga, por la cual el Ministerio de Desarrollo Social se comprometió a transferir \$ 39.640.000 y una ampliación del contrato por \$ 24.929.880 adicionales. La primera partida por \$ 15.000.000 se recibió el 27 de julio de 2016, la segunda partida por \$ 25.000.000 se recibió el 31 de octubre de 2016, mientras que la restante partida por \$ 24.569.880 se recibió el 26 de diciembre de 2016, completando así el acuerdo por la cuarta prórroga y la respectiva ampliación.

El informe fechado el 29 de noviembre de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

8

Con fecha 15 de abril de 2017 las partes en común acuerdo decidieron realizar una nueva ampliación al contrato por la cual el Ministerio de Desarrollo Social se comprometió a transferir \$ 14.710.120. República Microfinanzas S.A. recibió una partida en forma de adelanto de \$ 5.000.000 el 7 de abril de 2017 y otra partida por \$ 14.710.120 el 28 de abril de 2017. En consecuencia, con fecha 4 de mayo de 2017, República Microfinanzas S.A. procedió a devolver al Ministerio de Desarrollo Social la suma de \$ 5.000.000.

Con fecha 3 de agosto de 2017, las partes acordaron la firma de un nuevo convenio, mediante el cual, el Ministerio de Desarrollo Social se comprometió a transferir en 4 partidas la suma total de \$ 117.350.700 para ser destinada a los siguientes fines:

- La suma de \$ 116.350.700 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.
- La suma de \$ 1.000.000 a utilizarse como fondo de garantía para realizar préstamos a unidades cooperativas y emprendimientos.

Por su parte, República Microfinanzas S.A. continúa con las mismas obligaciones pactadas en el convenio anterior.

El plazo de este nuevo convenio es de un año entrando en vigencia el 8 de junio de 2017, prorrogable por iguales o menores periodos en común acuerdo entre las partes.

Con fecha 5 de julio de 2017, República Microfinanzas S.A. recibió un adelanto de la primera partida por \$ 30.000.000.

Con fecha 29 de setiembre de 2017, República Microfinanzas S.A. recibió el saldo restante de la primera partida por \$ 41.848.406

- Convenio Ministerio de Desarrollo Social - \$ 55.342.152

2. Convenio Ministerio de Desarrollo Social (MIDES) – Sistema Nacional de Cuidados

Mediante contrato celebrado el 27 de diciembre de 2016 entre el Ministerio de Desarrollo Social y República Microfinanzas S.A., el Ministerio se comprometió a transferir la suma de \$ 53.000.000 que tendrá como destino principal el financiamiento de proyectos para el fortalecimiento y mejora de la calidad de atención en servicios de cuidados a personas dependientes gestionados por instituciones o empresas privadas.

En el siguiente cuadro se detallan los fondos recibidos:

| Fecha | Importe (en \$) |
|--------------|------------------------|
| 23/02/17 | 15.000.000 |
| 24/02/17 | 10.000.000 |
| 20/03/17 | 5.000.000 |
| 31/03/17 | 12.833.000 |
| 31/07/17 | 3.900.000 |
| 08/08/17 | 6.267.000 |

El plazo del convenio es de un año, prorrogable por iguales período en común acuerdo entre las partes.

- Convenio Ministerio de Desarrollo Social Sistema Nacional de Cuidados- \$ 52.980.834

El informe fechado el 29 de noviembre de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

3. Convenio con recuperadora de fondos (AFISA)

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

- Convenio AFISA - \$ 556.988

4. Convenio Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca (MGAP)

Mediante contrato celebrado el 21 de agosto de 2015 entre el Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca y República Microfinanzas S.A., se encomienda a esta última a gestionar el otorgamiento (por parte de los beneficiarios del crédito de MGAP) de los vales y contratos que documenta el préstamo que otorgue el MGAP, así como realizar la cobranza y el recupero extrajudicial de los montos debidos por los beneficiarios del crédito otorgado por el MGAP.

Convenio Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca - \$ 112.130.731

5. Convenio Intendencia Departamental de Durazno

Mediante contrato celebrado el 19 de enero de 2017 entre la Intendencia Departamental de Durazno (IDD) y República Microfinanzas S.A., se encomienda a esta última la administración del fondo creado en el marco del convenio interinstitucional (el "Fondo"), celebrado entre la IDD y la Oficina de Planeamiento y Presupuesto (OPP).

Con fecha 3 de marzo de 2017 se recibieron US\$ 50.000.

El plazo del convenio es de un año, prorrogable por iguales período en común acuerdo entre las partes.

Convenio Intendencia Departamental de Durazno - \$ 1.445.609

Nota 6 - 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 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 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\$ 12.424.087.

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.

El informe fechado el 29 de noviembre de 2017
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

10

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 7 - Operaciones con partes relacionadas

A continuación se exponen los saldos y transacciones efectuadas con:

BROU

| | <u>\$</u> |
|----------|------------|
| Activo | 42.355.526 |
| Ingresos | 88.640.191 |
| Egresos | 1.660.811 |

República Afisa

| | <u>\$</u> |
|----------|------------|
| Activo | 1.417.044 |
| Ingresos | 15.746.130 |

Nota 8 - Conciliación con Banco Central del Uruguay

| | <u>\$</u> |
|--|-----------|
| Saldo según República Microfinanzas S.A. | 257.584 |
| Partidas conciliatorias | - |
| Saldo según Banco Central del Uruguay | 257.584 |

Nota 9 - Nivel de actividad

Republica Microfinanzas S.A. comenzó a desarrollar sus actividades durante el ejercicio 2010, y en sus primeros años de actividad ha hecho foco en lograr un volumen de negocios y una extensión de su red física en el interior del país, que le ha permitido convertirse en el referente más importante en la prestación de servicios de microfinanzas para actores públicos y privados de Uruguay. De forma complementaria, se había implementado en los últimos años una línea de negocios de crédito a personas, que estaba en proceso de desarrollo y consolidación, pero que el Directorio ha resuelto para próximos ejercicios no incrementar para focalizar la acción de la empresa en microfinanzas productivas. Asimismo, continúa tratando de consolidarse como prestadora de servicios de promociones, back office y cobranzas para el conglomerado del Banco de la Republica, mediante las actividades realizadas por el centro de servicios. Estos objetivos de expansión en microfinanzas, la mejora en el resultado del negocio y de convenios estratégicos mantenidos con el sector público (suba de tasas de interés y ahorros de costos importantes como la exoneración del impuesto al patrimonio para los créditos productivos), sumado al persistente aumento de los topes de tasas de interés del Banco Central del Uruguay, han posibilitado lograr una mejora en la situación económica y financiera de la Institución.

El desafío estratégico planteado por la Dirección para los próximos ejercicios es de continuar el aumento de la productividad del personal y mejorar la rentabilidad de todos los negocios, reduciendo lo más posible la estructura de gastos de manera de poder lograr un equilibrio económico sostenible, y poniéndole especial foco al negocio de microfinanzas, razón de ser de la organización. Para ello, existe la intención del accionista de efectuar aportes o brindar financiamientos, en la medida que sean necesarios a los efectos de cumplir con los objetivos planteados en materia de volumen de préstamos y servicios.

Nota 10 - Hechos posteriores

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

| |
|--|
| El informe fechado el 29 de noviembre de 2017 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C. |
|--|

