

República Microfinanzas S.A.

Estados contables correspondientes al
ejercicio finalizado el 30 de setiembre de
2014 e informe de auditoría
independiente

República Microfinanzas S.A.

Estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2014 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 2014, el correspondiente estado de resultados por el ejercicio finalizado en esa fecha y las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados contables.

Responsabilidad de la Dirección por los estados contables

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

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 2014 y los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas contables y plan de cuentas para empresas administradoras de crédito que dicta el Banco Central del Uruguay.

Énfasis en un asunto

Tal como se menciona en la Nota 11, con el fin de revertir los resultados acumulados negativos, la Dirección de República Microfinanzas S.A. ha planteado un desafío estratégico para el próximo ejercicio que se focaliza en aumentar la productividad del personal y mejorar la rentabilidad de todos los negocios, reduciendo la estructura de gastos, de manera de poder lograr un equilibrio económico sostenible. Para ello, existe la voluntad por parte del único accionista de la Sociedad de efectuar los aportes necesarios tendientes a dotar del soporte financiero necesario para cumplir con los objetivos planteados en su plan de negocios.

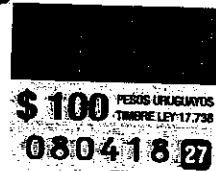
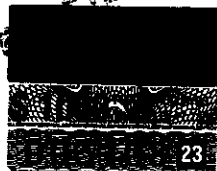
Otros asuntos

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.

27 de noviembre de 2014



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



Estado de situación patrimonial
al 30 de setiembre de 2014

Cuenta	Descripción	M/N	M/E	Equivalente M/N	Total
10000	ACTIVO	563.798.178	5.328.608	131.430.112	695.228.290
11000	DISPONIBLE	1.844.445	12.404	305.948	2.150.393
11010	CAJA	56.304	711	17.544	73.848
101002	CAJA / MONEDAS Y BILLETES / EN LA EMPRESA	56.304	711	17.544	73.848
11020	INSTITUCIONES FINANCIERAS	1.788.140	11.693	288.404	2.076.544
105001	INST FINANCIERAS / BCU	117.470	-	-	117.470
109002	INSTITUCIONES FINANCIERAS / OTRAS	1.632.643	11.693	288.404	1.921.047
109006	INST FINANCIERAS / OTRAS INST FINANCIERAS - VISTA / BANCOS PRIVADOS EN EL PAIS	38.028	-	-	38.028
13000	CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR FINANCIERO	84.464.637	-	-	84.464.637
13210	COLOCACIONES	14.932.126	-	-	14.932.126
127206	COLOCACIONES BCU / LETRAS DE REGULACION MONETARIA	14.932.126	-	-	14.932.126
13280	DS POR PRODUCTOS FINANCIEROS DEVENG	4.242	-	-	4.242
159282	DS POR PRODUCTOS FINANCIEROS DEVENG - COLOC / BCU	4.242	-	-	4.242
13310	COLOCACIONES	68.845.737	-	-	68.845.737
127306	COLOCACIONES BCU / LETRAS DE REGULACION MONETARIA	68.845.737	-	-	68.845.737
13380	DS POR PRODUCTOS FINANCIEROS DEVENG	682.532	-	-	682.532
159382	DS POR PRODUCTOS FINANCIEROS DEVENG - COLOC / BCU	682.532	-	-	682.532
14000	CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO	415.511.154	5.182.403	127.823.980	543.335.134
14200	CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO	6.574.592	15.555	383.653	6.958.245
14210	PRESTAMOS	6.519.971	15.563	383.852	6.903.823
177202	PRESTAMOS / ADELANTOS SOBRE DOCUMENTOS DE TERCEROS / RESIDENTES	6.519.971	15.563	383.852	6.903.823
14280	DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS	121.494	135	3.340	124.834
237282	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES	123.552	135	3.340	126.892
237296	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PRODUCT FINANCIEROS EN SUSP - RES)	(2.057)	-	-	(2.057)
14290	PREVISIONES	(66.874)	(143)	(3.539)	(70.413)
249292	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES	(66.874)	(143)	(3.539)	(70.413)
14300	CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO	1.562.022	-	-	1.562.022
14310	PRESTAMOS	1.529.601	-	-	1.529.601
163302	PRESTAMOS A PF NO REAJUST / RESIDENTES	1.234.834	-	-	1.234.834
167302	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES	213.854	-	-	213.854
559302	DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA - MENOR A 91 DIAS - RESIDENTES	80.913	-	-	80.913
14380	DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS	42.325	-	-	42.325
237382	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES	42.474	-	-	42.474
237396	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PRODUCT FINANCIEROS EN SUSP - RES)	(149)	-	-	(149)
14390	PREVISIONES	(9.904)	-	-	(9.904)
249392	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES	(9.904)	-	-	(9.904)
14400	CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO	6.169.018	-	-	6.169.018
14410	PRESTAMOS	6.091.254	-	-	6.091.254
163402	PRESTAMOS A PF NO REAJUST / RESIDENTES	2.502.181	-	-	2.502.181
167402	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES	1.336.453	-	-	1.336.453
167404	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / CONSUMO - RESIDENTES	13.647	-	-	13.647
481402	PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / RESIDENTES	414.266	-	-	414.266
481492	PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / (PROD FIN EN SUSP - RES)	(1.157)	-	-	(1.157)
559402	DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA - MENOR A 91 DIAS - RESIDENTES	1.825.866	-	-	1.825.866
14480	DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS	158.579	-	-	158.579
237482	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES	165.934	-	-	165.934
237488	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / COLOCACION REESTRUCT RESIDENTE	6.144	-	-	6.144
237492	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PROD FIN EN SUSP - COLOC REESTRUCT - RES)	(2.906)	-	-	(2.906)
237496	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PRODUCT FINANCIEROS EN SUSP - RES)	(10.593)	-	-	(10.593)
14490	PREVISIONES	(80.816)	-	-	(80.816)
249492	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES	(66.740)	-	-	(66.740)
249494	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / COLOC REEST / RES	(14.076)	-	-	(14.076)
14500	CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO	78.148.723	-	-	78.148.723
14510	PRESTAMOS	77.683.076	-	-	77.683.076
163502	PRESTAMOS A PF NO REAJUST / RESIDENTES	2.556.074	-	-	2.556.074
167502	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES	52.876.606	-	-	52.876.606
167584	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / CONSUMO - RESIDENTES	1.795.465	-	-	1.795.465
169502	PRESTAMOS AMORT REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES	116.581	-	-	116.581
481502	PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / RESIDENTES	611.988	-	-	611.988
481592	PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / (PROD FIN EN SUSP - RES)	(60.817)	-	-	(60.817)
559502	DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA - MENOR A 91 DIAS - RESIDENTES	19.787.179	-	-	19.787.179
14580	DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS	1.296.503	-	-	1.296.503
237582	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES	1.326.085	-	-	1.326.085
237588	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / COLOCACION REESTRUCT RESIDENTE	12.147	-	-	12.147
237592	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PROD FIN EN SUSP - COLOC REESTRUCT - RES)	(7.640)	-	-	(7.640)
237596	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PRODUCT FINANCIEROS EN SUSP - RES)	(34.089)	-	-	(34.089)
14590	PREVISIONES	(830.856)	-	-	(830.856)
249592	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES	(733.168)	-	-	(733.168)
249594	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / COLOC REEST / RES	(97.688)	-	-	(97.688)

El informe fechado el 27 de noviembre de 2014
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Cuenta	Descripción	M/N	M/E	Equivalente M/N	Total
14600	CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO	276.415.506	349.952	8.631.571	285.047.077
14610	PRESTAMOS	275.334.314	358.712	8.650.320	283.984.634
163602	PRESTAMOS A PF NO REAJUST / RESIDENTES	118.000	-	-	118.000
167602	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES	202.304.638	350.712	8.650.320	210.954.958
167604	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / CONSUMO - RESIDENTES	13.777.363	-	-	13.777.363
167618	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / CONSUMO - AL PERSONAL	17.295	-	-	17.295
169602	PRESTAMOS AMORT REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES	3.974.422	-	-	3.974.422
481602	PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / RESIDENTES	3.088.536	-	-	3.088.536
481692	PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / (PROD FIN EN SUSP - RES)	(235.545)	-	-	(235.545)
483602	COLOCACION REESTRUCT REAJUSTABLE / RESIDENTE	111.179	-	-	111.179
483692	COLOCACION REESTRUCT REAJUSTABLE / PROD FIN EN SUSP - RESIDENTE	(14.234)	-	-	(14.234)
559602	PRESTAMOS / DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA / RESIDENTES	52.200.659	-	-	52.200.659
14680	DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS	4.512.875	1.411	34.799	4.547.674
237682	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES	4.663.920	1.416	34.913	4.698.833
237688	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / COLOCACION REESTRUCT RESIDENTE	86.645	-	-	86.645
237692	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PROD FIN EN SUSP - COLOC REESTRUCT - RES)	(38.492)	-	-	(38.492)
237696	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PRODUCT FINANCI EN SUSP - RES)	(199.198)	(5)	(115)	(199.313)
14690	PREVISIONES	(3.431.683)	(2.171)	(53.548)	(3.485.231)
249692	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES	(2.969.157)	(2.171)	(53.548)	(3.022.705)
249694	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / COLOC REEST / RES	(462.525)	-	-	(462.525)
14700	CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO	46.641.294	4.816.897	118.808.756	165.450.058
14710	PRESTAMOS	45.967.000	4.832.190	119.185.965	165.152.965
167704	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / CONSUMO - RESIDENTES	44.376.875	4.832.190	119.185.965	163.562.840
167710	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / CONSUMO - AL PERSONAL	431.148	-	-	431.148
169702	PRESTAMOS AMORT REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES	78.758	-	-	78.758
169702	PRESTAMOS AMORT REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES	759.744	-	-	759.744
481702	PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / RESIDENTES	355.846	-	-	355.846
481792	PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / (PROD FIN EN SUSP - RES)	(35.371)	-	-	(35.371)
14780	DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS	1.055.363	18.228	449.589	1.504.952
237782	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES	1.059.123	18.514	456.648	1.515.771
237788	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / COLOCACION REESTRUCT RESIDENTE	2.480	-	-	2.480
237792	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PROD FIN EN SUSP - COLOC REESTRUCT - RES)	(1.151)	-	-	(1.151)
237796	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PRODUCT FINANCI EN SUSP - RES)	(5.088)	(286)	(7.059)	(12.147)
14790	PREVISIONES	(381.069)	(33.521)	(826.798)	(1.207.867)
249792	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES	(274.016)	(33.521)	(826.798)	(1.100.814)
249794	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / COLOC REEST / RES	(187.053)	-	-	(187.053)
15000	CREDITOS DIVERSOS	22.428.582	108.366	2.672.837	25.101.419
15010	CREDITOS DIVERSOS	8.370.836	17.265	425.830	8.796.666
257002	CRED DIV / ANTICIPOS POR COMPRA DE BIENES Y SERVICIOS / RESIDENTES	181.552	17.265	425.838	687.382
259004	CRED DIV / CARGOS PAG POR ANTICIP / INTERESES, COMISIONES Y OTROS GASTOS - RES	187.982	-	-	187.982
263002	CRED DIV / IMP A DEBUICR / IMPUESTO AL VALDR AGREGADO - OPERACIONES GRAVADAS	2.316.933	-	-	2.316.933
269002	CRED DIV / GASTOS A RECUPERAR / RESIDENTES	478.328	-	-	478.328
273002	CRED DIV / DIVERSOS / RESIDENTES	5.206.041	-	-	5.206.041
15030	INTERESES DEVENGADOS Y NO PERCIBIDOS	14.497.166	91.101	2.247.007	16.744.173
387002	INGRESOS DEVENGADOS NO PERCIBIDOS / INGRESOS POR SERVICIOS DEVENGADOS Y NO PERCIBIDOS	14.497.166	91.101	2.247.007	16.744.173
15090	PREVISIONES	(439.420)	-	-	(439.420)
277092	(PREVISIONES PARA CREDITOS DIVERSOS) / RESIDENTES	(439.420)	-	-	(439.420)
16000	CREDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	6.861.215	25.435	627.347	7.488.562
16810	SNF - SECTOR NO PUBLICO	44.839.746	47.843	1.180.850	46.019.796
279002	SNF - SECTOR NO PUBLICO / COLOCACION VENCIDA NO REAJUSTABLE / RESIDENTES	5.608.132	23.508	579.829	6.187.961
287002	SNF - SECTOR NO PUBLICO / CRED EN GESTION NO REAJUST / RESIDENTES	3.781.024	11.778	290.498	4.071.522
299004	CRED MOROSOS / CAPITAL DE CRED NO GARANTIZ - RESIDENTES	33.739.639	12.557	309.723	34.049.362
425002	SNF - SECTOR NO PUBLICO / COLOC VENC REEST NO REAJ / RESIDENTES	528.497	-	-	528.497
425092	SNF - SECTOR NO PUBLICO / COLOC VENC REEST NO REAJ / (PROD FIN EN SUSP - RES)	(36.538)	-	-	(36.538)
511002	SNF - NO PUB / CRED REEST EN GESTION NO REAJ - OP DE CRED PROB / RESIDENTES	305.514	-	-	305.514
511092	SNF - NO PUB / CRED REEST EN GESTION NO REAJ - OP DE CRED PROB / (PROD FIN EN SUSP - RES)	(16.947)	-	-	(16.947)
515004	SNF - NO PUB / CRED REEST MOR - OP DE CRED PROB / CRED NO GARANTIZ - RESIDENTES	1.834.141	-	-	1.834.141
515092	SNF - NO PUB / CRED REEST MOR - OP DE CRED PROB / (PROD FIN EN SUSP DE CRED GARANT < 24 M Y NO GARANT - RES)	(103.715)	-	-	(103.715)
16080	DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS DEVENGADOS	452.217	148	3.662	455.879
301082	DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PUBLICO - COLOCACION VENCIDA / RESIDENTES	487.589	296	7.311	494.900
301092	DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PUBLICO - COLOCACION VENCIDA / (PROD FIN EN SUSP - RES)	(435.027)	(270)	(6.670)	(441.697)
381086	DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PUBLICO - COLOCACION VENCIDA / COLOC REESTRUCT - RES	51.547	-	-	51.547
301094	DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PUBLICO - COLOCACION VENCIDA / (PROD FIN EN SUSP - COLOC REESTRUCT - RES)	(46.707)	-	-	(46.707)
303082	DS POR PRODUCT FINANCI DEVENG - SNF NO PUBLICO - CRED EN GESTION / RESIDENTES	439.088	254	6.271	445.359
383092	DS POR PRODUCT FINANCI DEVENG - SNF NO PUBLICO - CRED EN GESTION / (PROD FIN EN SUSP - RES)	(399.822)	(279)	(5.656)	(405.478)
301086	DS POR PRODUCT FINANCI DEVENG - SNF NO PUBLICO - CRED EN GESTION / CRED REESTRUCT - RES	43.467	-	-	43.467
303094	DS POR PRODUCT FINANCI DEVENG - SNF NO PUBLICO - CRED EN GESTION / (PROD FIN EN SUSP - CRED REEST - RES)	(40.788)	-	-	(40.788)
415084	DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PUB - CRED MOR / CRED NO GARANTIZ - RESIDENTES	5.467.058	674	16.636	5.483.694
415094	DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PUB - CRED MOR / (PROD FIN EN SUSP DE CRED NO GARANTIZ - RES)	(5.123.953)	(577)	(14.230)	(5.138.183)
415088	DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PUB - CRED MOR / CRED REEST NO GARANTIZ - RESIDENTES	193.391	-	-	193.391
415098	DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PUB - CRED MOR / (PROD FIN EN SUSP DE CRED REEST NO GARANTIZ - RES)	(184.126)	-	-	(184.126)
16090	PREVISIONES	(38.430.749)	(22.557)	(556.366)	(38.987.114)
385092	CRED VENC POR IF / (PREV PARA DS INCOB - SNF NO PUB - COLOC VENC) / RES	(962.551)	(4.001)	(98.680)	(1.061.231)
385094	CRED VENC POR IF / (PREV PARA DS INCOB - SNF NO PUB - COLOC VENC) / REESTRUCT - RES	(160.272)	-	-	(160.272)
307092	CRED VENC POR IF / (PREV PARA DS INCOB - SNF NO PUB - CRED EN GESTION) / RESIDENTES	(2.021.951)	(5.901)	(145.557)	(2.167.508)
307094	CRED VENC POR IF / (PREV PARA DS INCOB - SNF NO PUB - CRED EN GESTION) / CRED REESTRUCT - RES	(263.539)	-	-	(263.539)
417094	CRED VENC POR IF / (PREV PARA DS INCOB DE CRED MOR NO GARANTIZ - RES)	(34.082.744)	(12.655)	(312.129)	(34.394.873)
517094	(PREV PARA DS INCOB - SN FIN NO PUB - CRED REEST MOR / (CRED NO GARANT - RES)	(939.691)	-	-	(939.691)
18000	BIENES DE USO	16.496.988	-	-	16.496.988
18018	BIENES DE USO	15.681.533	-	-	15.681.533
329802	VALOR DE COSTO REVALUADO - MUEBLES, UTILES E INSTALACIONES	9.666.733	-	-	9.666.733
329892	(AMORTIZACIONES ACUMULADAS - MUEBLES, UTILES E INSTALACIONES)	(2.223.115)	-	-	(2.223.115)
331002	EQUIPOS DE COMPUTACION / VALOR DE COSTO REVALUADO - EQUIPOS DE COMPUTACION	3.985.803	-	-	3.985.803
331092	EQUIPOS DE COMPUTACION / (AMORTIZACIONES ACUMULADAS - EQUIPOS DE COMPUTACION)	(1.348.008)	-	-	(1.348.008)
349002	MEJORAS E INSTALACIONES EN INMUEBLES ARRENDADOS / VALOR DE COSTO REVALUADO - MEJORAS E INST	17.315.842	-	-	17.315.842
349892	MEJORAS E INSTALACIONES EN INMUEBLES ARRENDADOS / (AMORT ACUMULADAS - MEJORAS E INST)	(11.715.722)	-	-	(11.715.722)
18020	BS DE USO TOMADOS EN ARREND. FINANCIERO	815.455	-	-	815.455
339002	BS DE USO TOMADOS EN ARREND. FINANCIERO / EQ. DE COMPUTACION TOMADOS EN ARRENO FINANCIERO / VALOR DE COSTO	7.316.930	-	-	7.316.930
339092	BS DE USO TOMADOS EN ARREND. FINANCIERO / EQ. DE COMPUTACION TOMADOS EN ARRENO FINANCIERO / AMORTIZ. ACUM.	(6.501.475)	-	-	(6.501.475)
19000	ACTIVOS INTANGIBLES	16.191.158	-	-	16.191.158
19010	ACTIVOS INTANGIBLES	16.191.158	-	-	16.191.158
365002	SOFTWARE DE APLICACION / COSTO SOFTWARE DE APLICACION	28.146.616	-	-	28.146.616
365092	(AMORTIZACIONES ACUMULADAS - SOFTWARE DE APLICACION)	(11.955.458)	-	-	(11.955.458)

El informe fechado el 27 de noviembre de 2014
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Cuenta	Descripción	M/N	M/E	Equivalente M/N	Total
20000	PASIVO				
22000	OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO	29.138.045	105.019	2.590.287	31.228.332
22020	OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA	692.003	71.558	1.764.968	2.456.971
356201	OBLIGACIONES CON ESTABLECIMIENTOS ADHERIDOS AL SISTEMA DE ORDENES DE COMPRA	692.003	-	-	692.003
22038	OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	-	71.558	1.764.968	1.764.968
22730	OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	-	71.558	1.764.968	1.764.968
184702	OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS / ACREEDORES POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS / RESIDENTES	-	71.558	1.764.968	1.764.968
23000	OBLIGACIONES DIVERSAS				
23810	ACREEDORES FISCALES	12.149.412	22.219	548.032	12.697.444
218001	ACREEDORES FISCALES - RETENCIONES A TERCEROS	3.080.290	-	-	3.080.290
220002	ACREEDORES FISCALES - A PAGAR / IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	778.396	-	-	778.396
23820	ACREEDORES SOCIALES	2.301.894	-	-	2.301.894
226001	ACREEDORES SOCIALES - RETENCIONES A TERCEROS	2.273.875	-	-	2.273.875
228001	ACREEDORES SOCIALES - A CARGO DE LA EMPRESA	1.281.548	-	-	1.281.548
23040	OTRAS OBLIGACIONES DIVERSAS	992.327	-	-	992.327
234002	OTRAS OBLIG DIVERSAS / CUENTAS A PAGAR / RESIDENTES	6.795.246	22.219	548.032	7.343.278
296002	OTRAS OBLIG DIVERSAS / DIVERSOS / RESIDENTES	4.728.189	21.873	539.507	5.259.696
24008	PROVISIONES	2.075.857	346	8.525	2.083.582
24018	PROVISIONES	15.447.993	11.242	277.287	15.725.280
240001	PROVISIONES PARA IMPUESTOS NACIONALES	15.447.993	11.242	277.287	15.725.280
242001	OTRAS PROVISIONES	4.000.433	-	-	4.000.433
25000	PREVISIONES	11.447.560	11.242	277.287	11.724.847
25018	PREVISIONES	848.637	-	-	848.637
282004	PREV PARA CUENTAS DE CONTINGENCIA / OTROS - RESIDENTES	848.637	-	-	848.637

30000	PATRIMONIO				
30018	CAPITAL SOCIAL	663.499.959	-	-	663.499.959
248001	CAPITAL INTEGRADO	750.620.009	-	-	750.620.009
30040	RESERVAS	750.620.009	-	-	750.620.009
258002	RESERVAS ESTATUTARIAS / CON OPINION FAVORABLE DEL AUDITOR EXTERNO	71.305	-	-	71.305
30058	RESULTADOS ACUMULADOS	71.305	-	-	71.305
266001	UTILIDADES DEL EJERCICIO	(87.191.355)	-	-	(87.191.355)
270001	PERDIDAS ACUMULADAS	231.185.748	-	-	231.185.748
272001	PERDIDAS DEL EJERCICIO	(73.309.513)	-	-	(73.309.513)
		(245.067.590)	-	-	(245.067.590)

41008	CUENTAS DE CONTINGENCIA DEUDORAS	16.688.628	-	-	16.688.628
41010	CUENTAS DE CONTINGENCIA DEUDORAS	16.688.628	-	-	16.688.628
629026	LINEAS DE CREDITO ACORDADAS	16.688.628	-	-	16.688.628
42008	CUENTAS DE CONTINGENCIA ACREEDORAS	16.688.628	-	-	16.688.628
42010	CUENTAS DE CONTINGENCIA ACREEDORAS	16.688.628	-	-	16.688.628
630002	BENEFICIARIOS POR LINEAS DE CREDITO ACORDADAS	16.688.628	-	-	16.688.628

51800	CUENTAS DE ORDEN DEUDORA				
51818	GARANTIAS RECIBIDAS	82.136.002	56.061	1.382.744	83.518.746
653838	GARANTIAS RECIBIDAS / GARANTIAS NO COMPUTABLES / OTRAS GARANTIAS EN EL PAIS	34.452.482	-	-	34.452.482
693016	GARANTIAS RECIBIDAS / GARANTIAS NO COMPUTABLES - FIDEICOMISOS / OTROS FIDEIC. EN GARANT. EN EL PAIS	20.661.811	-	-	20.661.811
51828	CUSTODIA DE BIENES Y VALORES	13.791.471	-	-	13.791.471
655002	CUSTODIA DE BIENES Y VALORES / VALORES EN CUSTODIA / VALORES EN CUSTODIA ART. 182.1	7.386.126	24.438	602.761	7.988.887
51040	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS - DIVERSOS	7.386.126	24.438	602.761	7.988.887
679001	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS - DIVERSOS	48.297.394	31.623	779.983	41.877.377
685002	DS POR CRED CASTIG / CAPITAL DE CRED CASTIG POR ATRASO - RESIDENTES	22.616.016	7.165	176.725	22.792.741
685004	DS POR CRED CASTIG / CRED CASTIG POR QUITAS Y DESISTIMIENTOS - RESIDENTES	17.673.464	24.458	603.258	18.276.722
52000	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	7.914	-	-	7.914
52010	OTORGANTES DE GARANTIAS	82.136.002	56.061	1.382.744	83.518.746
650002	OTORGANTES DE GARANTIAS REALES / RESIDENTES	34.452.482	-	-	34.452.482
652004	OTORGANTES DE GARANTIAS DE FIRMA / SNF - RESIDENTES	21.957.016	-	-	21.957.016
52020	DEPOSITANTES DE BIENES Y VALORES	12.495.466	-	-	12.495.466
654002	DEPOSITANTES DE BIENES Y VALORES / RES ART 182.1	7.386.126	24.438	602.761	7.988.887
52040	OTRAS CUENTAS DE ORDEN	7.386.126	24.438	602.761	7.988.887
672001	OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS - DIVERSOS	40.297.394	31.623	779.983	41.077.377
678002	CASTIGOS DE CARTERA / POR ATRASO	22.616.016	7.165	176.725	22.792.741
678003	CASTIGOS DE CARTERA / POR QUITAS Y DESISTIMIENTOS	17.673.464	24.458	603.258	18.276.722
		7.914	-	-	7.914

El informe fechado el 27 de noviembre de 2014

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C

Estado de resultados
por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2014

Cuenta	Descripción	M/N	M/E	Equivalente M/N	Total
60000	GANANCIAS	208.742.563	984.905	22.443.185	231.185.748
61000	GANANCIAS FINANCIERAS	158.315.774	196.805	4.526.466	162.842.744
61200	GANANCIAS FINANCIERAS	2.208.882	1.905	42.524	2.251.406
61218	GANANCIAS POR CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SF	867.400	-	-	867.400
700202	GAN POR CRED VIG POR IF-SF / PROD Y REAJ POR COLOC / NO REAJ - RESIDENTES	867.400	-	-	867.400
61220	GANANCIAS POR CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SNF	1.341.481	1.905	42.524	1.384.005
854202	GANANC POR CRED. VIGENTES POR INTERMED FINANCIER -SECT. NO FIN. / PRD B POR DOC COMPRADOS / CHEQUES-RES	1.341.481	1.905	42.524	1.384.005
61300	GANANCIAS FINANCIERAS	6.873.961	30	659	6.874.628
61310	GANANCIAS POR CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SF	6.338.501	-	-	6.338.501
700302	GAN POR CRED VIG POR IF-SF / PROD Y REAJ POR COLOC / NO REAJ - RESIDENTES	6.338.501	-	-	6.338.501
61320	GANANCIAS POR CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SNF	535.460	30	659	536.119
710302	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS A PF / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	376.185	-	-	376.105
712302	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	49.881	-	-	49.881
854302	GANANC POR CRED. VIGENTES POR INTERMED. FINANCIER -SECT. NO FIN. / PROD POR DOC COMPRADOS / CHEQUES-RES	45.486	30	659	46.145
870302	PRODUCTOS POR DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA	63.988	-	-	63.988
61400	GANANCIAS FINANCIERAS	2.409.167	-	-	2.409.167
61410	GANANCIAS POR CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SF	705.902	-	-	705.902
700402	GAN POR CRED VIG POR IF-SF / PROD Y REAJ POR COLOC / NO REAJ - RESIDENTES	705.902	-	-	705.902
61420	GANANCIAS POR CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SNF	1.703.265	-	-	1.703.265
710402	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS A PF / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	449.943	-	-	449.943
712402	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	421.916	-	-	421.916
878402	GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES	30.295	-	-	30.295
870402	PRODUCTOS POR DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA	801.111	-	-	801.111
61500	GANANCIAS FINANCIERAS	21.040.329	21	453	21.040.782
61520	GANANCIAS POR CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SNF	21.040.329	21	453	21.040.782
710502	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS A PF / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	442.914	-	-	442.914
712502	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	12.900.502	21	453	12.900.955
712504	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS REAJUSTABLES - RESIDENTES	4.196	-	-	4.196
712506	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / ERAJUSTES	2.587	-	-	2.507
870502	PRODUCTOS POR DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA	7.532.360	-	-	7.532.360
878502	GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES	149.756	-	-	149.756
878504	GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES	14	-	-	14
61600	GANANCIAS FINANCIERAS	63.229.005	25.185	564.288	63.793.293
61620	GANANCIAS POR CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SNF	63.229.005	25.185	564.288	63.793.293
710602	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS A PF / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	22.332	-	-	22.332
712602	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	42.536.058	25.169	563.939	43.099.997
712604	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS REAJUSTABLES - RESIDENTES	49.808	-	-	49.808
712606	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / ERAJUSTES	39.611	-	-	39.611
870602	GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PRODUCTO POR DEUDORES POR UTILIZ. DE ORDENES DE COMPRA / RESIDENTES	19.858.060	16	348	19.858.408
878602	GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES	721.500	-	-	721.500
878604	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS REAJUSTABLES - RESIDENTES	719	-	-	719
878606	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / ERAJUSTES	918	-	-	918
61700	GANANCIAS FINANCIERAS	4.971.363	95.592	2.216.829	7.188.192
61720	GANANCIAS POR CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SNF	4.971.363	95.592	2.216.829	7.188.192
712782	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	4.902.642	95.592	2.216.829	7.120.471
712704	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS REAJUSTABLES - RESIDENTES	17.191	-	-	17.191
712706	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / ERAJUSTES	11.969	-	-	11.969
878702	GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES	38.562	-	-	38.562
61900	GANANCIAS FINANCIERAS	57.583.870	740.72	1.701.714	59.284.784
61930	GANANCIA POR CREDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	7.332.087	4.857	108.488	7.440.575
742902	PROD Y REAJ POR COLOC VENC - SECTOR NO PUB / NO REAJ - RESIDENTES	2.481.164	2.378	52.892	2.534.056
742914	PROD Y REAJ POR COLOC VENC - SECTOR NO PUB / NO REAJ - RESIDENTES	51.960	-	-	51.960
746902	PROD Y REAJ POR CRED EN GESTION / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	963.873	812	18.000	981.873
746916	PROD Y REAJ POR CRED EN GESTION / PRODUCTOS REAJUSTABLES - RESIDENTES	18.793	-	-	18.793
752902	GAN POR CRED VENC POR IF / RECLP DE CRED CASTG / RESIDENTES	934.747	-	-	934.747
856902	GAN POR CRED VENC POR IF / PROD Y REAJ POR CRED MOR / RESIDENTES	2.888.549	1.675	37.596	2.918.145
856908	GAN POR CRED VENC POR IF / PROD Y REAJ POR CRED MOR / RESIDENTES	9.001	-	-	9.001
61960	GANANCIA POR VALUACION	20.739.538	-	-	20.739.538
758902	GAN POR VAL DE ACTIVOS EN MON EXT / DISPONIBILIDADES - RESIDENTES	1.196.529	-	-	1.196.529
758906	GAN POR VAL DE ACTIVOS EN MON EXT / CRED VIG POR IF - SNF - RESIDENTES	18.243.271	-	-	18.243.271
758908	GAN POR VAL DE ACTIVOS EN MON EXT / CRED VENC POR IF - RESIDENTES	308.346	-	-	308.346
760904	GAN POR VALUACION DE PASIVOS EN MON EXT / DBLIG POR IF - SNF - RESIDENTES	999.392	-	-	999.392
61970	DESAFECTACION DE PROVISIONES	29.511.446	69.215	1.593.226	31.104.672
762902	DESAFECTACION DE PROVISIONES PARA OS INCOBRABLES / RESIDENTES	29.511.446	69.215	1.593.226	31.104.672
62800	GANANCIAS POR SERVICIOS	47.835.262	788.099	17.916.710	64.951.972
62010	GANANCIAS POR SERVICIOS	47.035.262	788.099	17.916.710	64.951.972
790002	GANANCIAS POR SERVICIOS / DIVERSOS / RESIDENTES	47.035.262	788.099	17.916.710	64.951.972
63800	OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS	3.391.533	-	-	3.391.533
63010	GANANCIAS POR OTRAS OPERACIONES	392.617	-	-	392.617
796002	GANANCIAS POR OTRAS OPERACIONES / DE CAMBIO Y ARBITRAJE	392.617	-	-	392.617
63050	OTRAS GANANCIAS DIVERSAS	1.593.889	-	-	1.593.889
802002	OTRAS GANANCIAS DIVERSAS / DIVERSOS / RESIDENTES	1.593.889	-	-	1.593.889
63070	GANANCIA POR VALUACION	1.485.827	-	-	1.405.827
806004	GANANCIAS POR VAL DE OTROS ACTIVOS EN MON EXT / CRED DIV - RESIDENTES	932.718	-	-	932.718
808002	GANANCIAS POR VAL DE OTROS PASIVOS EN MON EXT / DBLIG DIVERSAS - RESIDENTES	437.253	-	-	437.253
809004	GANANCIAS POR VAL DE OTROS PASIVOS EN MON EXT / PROVISIONES	35.856	-	-	35.856

El informe fechado el 27 de noviembre de 2014

se extiende en documento adjunto.

Deloitte S.C.

Cuenta	Descripción	M/N	M/E	Equivalente M/N	Total
70000	PERDIDAS	237.271.604	343.330	7.795.986	245.067.590
71000	PERDIDAS FINANCIERAS	62.836.924	94.567	2.180.713	64.217.637
71700	PERDIDAS FINANCIERAS	-	-	-	-
71728	PERDIDAS POR OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SNF	-	10.178	228.065	228.065
725782	PERDIDAS POR OBLIGACIONES POR INTERMED. FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO / CARGOS POR ARRENB. FINANCIERO / RES	-	18.178	228.065	228.065
71900	PERDIDAS FINANCIERAS	62.036.924	84.389	1.952.648	63.989.572
71948	PERDIDAS POR VALUACION	12.395.213	-	-	12.395.213
733902	PERDIDAS POR VAL DE ACTIVOS EN MON EXT / DISPONIBILIDADES - RESIDENTES	903.819	-	-	903.819
733906	PERDIDAS POR VAL DE ACTIVOS EN MON EXT / CRED VIG POR IF - SNF - RESIDENTES	9.964.693	-	-	9.964.693
733908	PERDIDAS POR VAL DE ACTIVOS EN MON EXT / CRED VENC POR IF - RESIDENTES	221.939	-	-	221.939
735904	PERDIDAS POR VAL DE PASIVOS EN MON EXT / OBLIG POR IF - SNF - RESIDENTES	1.304.762	-	-	1.304.762
71950	PERDIDAS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE CREDITOS	49.641.712	84.389	1.952.648	51.594.360
737902	PERDIDAS POR INCOB Y DESVAL DE CREB / PERDIDAS POR CONSTIT DE PREV PARA DS INCOB / RESIDENTES	49.641.712	84.389	1.952.648	51.594.360
73000	OTRAS PERDIDAS OPERATIVAS	175.234.679	248.764	5.615.273	180.849.952
73010	PERDIDAS OPERATIVAS	173.863.725	248.764	5.615.273	178.678.998
751004	RETRIB PERYS Y CARGAS SOC / SUELDOS	55.010.080	-	-	55.010.080
751006	RETRIB PERYS Y CARGAS SOC / AGUINALDO	6.088.268	-	-	6.088.268
751008	RETRIBUCIONES PERSONALES Y CARGAS SOCIALES / SALARIO VACACIONAL	3.871.472	-	-	3.871.472
751016	RETRIB PERYS Y CARGAS SOC / HONORARIOS A PROFESIONALES Y TECNICOS	4.632.182	-	-	4.632.182
751018	RETRIB PERYS Y CARGAS SOC / OTRAS RETRIBUCIONES PERSONALES - DIVERSOS	21.146.040	-	-	21.146.040
751820	RETRIB PERYS Y CARGAS SOC / APORTES JUBILATORIOS	10.818.171	-	-	10.818.171
753008	SEGUROS / ACCIDENTES DE TRABAJO	727.246	-	-	727.246
753010	SEGUROS / OTROS SEGUROS - DIVERSOS	-	5.123	116.080	116.080
755004	AMORTIZACIONES DE BS DE USO / MUEBLES, UTILES E INSTALACIONES	662.240	-	-	662.240
755006	AMORTIZACIONES DE BS DE USO / EQUIPOS DE COMPUTACION	627.004	-	-	627.004
755012	AMORTIZACIONES DE BS DE USO / MEJORAS E INSTALACIONES EN INMUEBLES ARRENDADOS	3.755.988	-	-	3.755.988
757002	AMORTIZACIONES DE BS DE USO / EQUIPOS DE COMPUTACION	1.463.386	-	-	1.463.386
757006	AMORTIZACIONES DE BS DE USO / EQUIPOS DE COMPUTACION	429.315	-	-	429.315
759004	AMORT DE INTANGIBLES / SOFTWARE DE APLICACION	3.031.959	-	-	3.031.959
761002	IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES / IMPUESTO AL PATRIMONIO	16.701.853	-	-	16.701.853
761004	IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES / IRAE	95.520	-	-	95.520
761006	PERDIDAS OPERATIVAS / IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES / IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	896.176	-	-	896.176
761012	IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES / GRAVAMENES DEPARTAMENTALES	74.275	-	-	74.275
761016	IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES / DIVERSOS	11.819	-	-	11.819
761824	IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES / TASA DE CONTROL REGULADOR DEL SIST FINANCIERO	1.875.803	-	-	1.875.803
763002	OTROS GASTOS OPERATIVOS / ALQUILER DE BIENES INMUEBLES	3.051.414	-	-	3.051.414
763014	OTROS GASTOS OPERATIVOS / ENERGIA ELECTRICA	817.206	-	-	817.206
763816	OTROS GASTOS OPERATIVOS / COMUNICACIONES	1.554.729	-	-	1.554.729
763818	OTROS GASTOS OPERATIVOS / PAPELERIA E IMPRESOS	1.389.518	-	-	1.389.518
763820	OTROS GASTOS OPERATIVOS / LOCOMOCION Y TRANSPORTE	216.589	-	-	216.589
763822	OTROS GASTOS OPERATIVOS / HIGIENE DE LOCALS	1.210.911	-	-	1.210.911
763826	OTROS GASTOS OPERATIVOS / VIGILANCIA Y CUSTODIA	3.273.873	380	8.538	3.282.411
763828	OTROS GASTOS OPERATIVOS / REPRESENTACION Y VIAJES	387.232	837	19.888	322.128
763838	OTROS GASTOS OPERATIVOS / PROPAGANDA Y PUBLICIDAD	2.499.437	9.350	218.184	2.709.621
763832	OTROS GASTOS OPERATIVOS / SUSCRIPCIONES Y AFILIACIONES	68.826	-	-	68.826
763836	OTROS GASTOS OPERATIVOS / INBENEFICACION POR DESPIDO	602.817	-	-	602.817
763848	OTROS GASTOS OPERATIVOS / AUDITORIA EXTERNA	256.994	-	-	256.994
763842	PERDIDAS OPERATIVAS / OTROS GASTOS OPERATIVOS / MULTAS Y RECARGOS	40	-	-	40
763844	OTROS GASTOS OPERATIVOS / DIVERSOS	25.708.298	232.963	5.257.646	30.969.944
765004	PERDIDAS DIVERSAS / DIVERSAS	388.971	130	2.936	393.857
765002	PERDIDAS DIVERSAS	620.000	-	-	620.000
73030	PERDIDAS POR OTRAS OPERACIONES	600.579	-	-	600.579
769002	PERD POR OTRAS OPERACIONES / BE CAMBIO Y ARBITRAJE	600.579	-	-	600.579
73850	PERDIDAS POR VALUACION	1.570.376	-	-	1.570.376
773004	PERD POR VAL DE OTROS ACTIVOS EN MON EXT / CRED DIV - RESIDENTES	579.309	-	-	579.309
775882	PERDIDA POR VAL DE OTROS PASIVOS EN MON EXT / OBLIG DIVERSAS - RESIDENTES	932.284	-	-	932.284
775004	PERD POR VAL DE OTROS PASIVOS EN MON EXT / PROVISIONES	58.783	-	-	58.783
RESULTADO B DEL EJERCICIO		(28.529.641)	641.575	14.647.199	(13.881.842)

El informe fechado el 27 de noviembre de 2014
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2014

Nota 1 - Información básica

1.1 Naturaleza jurídica

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

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

1.2 Actividad principal

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

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

Nota 2 - Bases de preparación

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

2.1 Bases contables

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

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.

El informe fechado el 27 de noviembre de 2014

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

b. Disponibilidades

Se presentan al valor nominal.

c. Inversiones temporarias

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

La composición del saldo al 30.09.2014 es la siguiente:

Letras de regulación monetaria	\$
Productos financieros devengados	83.777.863
	686.774
	<u>84.464.637</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

Se encuentran bajo arrendamiento financiero del total del capítulo de Bienes de uso por un monto total de \$ 815.455 y del total del capítulo de Activos intangibles por \$ 241.134.

e. Cuentas a pagar

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

f. Impuestos

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

Impuesto a la renta corriente (IRAE)

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

El informe fechado el 27 de noviembre de 2014

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

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

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

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

h. Uso de estimaciones contables

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

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

2.2 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 (\$ 24,665 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

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

El informe fechado el 27 de noviembre de 2014

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

3

han transcurrido 180 días desde su vencimiento o presentan otros indicios de incobrabilidad definidos por las normas del BCU o se haya iniciado acción judicial para su cobro.

El siguiente detalle muestra los saldos de los créditos vigentes y vencidos al 30 de setiembre de 2014, incluyendo el capital, productos financieros devengados, netos de productos financieros en suspenso y de provisiones, que vencen en un plazo de:

	<u>\$</u>
Créditos con vencimiento menor 1 año	128.534.774
Créditos con vencimiento mayor a 1 año y menor a 3 años	208.113.647
Créditos con vencimiento mayor a 3 años	120.702.242
	<u>457.350.663</u>

Cartera de Créditos al Consumo

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.

El siguiente detalle muestra los saldos de los créditos vigentes y vencidos al 30 de setiembre de 2014, incluyendo el capital, productos financieros devengados, netos de productos financieros en suspenso y de provisiones, que vencen en un plazo de:

	<u>\$</u>
Créditos con vencimiento menor 1 año	64.630.627
Créditos con vencimiento mayor a 1 año y menor a 3 años	28.694.281
Créditos con vencimiento mayor a 3 años	148.124
	<u>93.473.032</u>

b. Provisiones

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

Nota 3 - Pasivo financiero

De acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad 17 (NIC 17), se ha reconocido un pasivo financiero con una empresa proveedora en el área de informática por el contrato de arrendamiento financiero firmado en enero de 2010 por el alquiler de hardware y software. El contrato tiene una vigencia de 5 años (60 cuotas). Al cierre del ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2014 el saldo corresponde a las 6 cuotas restantes, deducido el componente de financiamiento estimado (intereses a vencer).

La NIC 17 establece que al comienzo del plazo del arrendamiento financiero (tipo de arrendamiento en el que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo), corresponde registrar un activo y un pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado, o bien al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, si éste fuera menor, determinados al inicio del arrendamiento.

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

	Cuotas	Intereses a vencer	Total
Con vencimiento menor 1 año	1.801.028	(36.060)	1.764.968
	1.801.028	(36.060)	1.764.968

Nota 4 - Convenio con OPP

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

Este convenio comprenderá actividades referentes a:

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

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

El plazo del convenio es de 15 meses, prorrogable de común acuerdo.

Los fondos aplicados por la Sociedad durante el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2014 ascienden a \$ 1.548.058.

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

Nota 5 - Cuentas diversos y otros

Créditos Diversos - Diversos (Cta. 273.002)

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Red de cobranzas a cobrar	3.623.869	-	-	3.623.869
Subsidios a cobrar convenio MGAP	1.582.172	-	-	1.582.172
	5.206.041	-	-	5.206.041

Créditos Diversos - Impuestos a deducir (Cta. 263.002)

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
IVA retenciones recibidas	1.199.418	-	-	1.199.418
IVA básico	1.113.291	-	-	1.113.291
IVA mínimo	4.224	-	-	4.224
	2.316.933	-	-	2.316.933

El informe fechado el 27 de noviembre de 2014

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

5

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

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Centro de Servicios	14.497.166	91.101	2.247.007	16.744.173
	14.497.166	91.101	2.247.007	16.744.173

Otras obligaciones diversas - Diversos (Cta. 236.002)

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Convenio MGAP a pagar	1.015.672	-	-	1.015.672
Cobros pendientes de regularizar	533.635	36	894	534.528
Otras retenciones a empleados	397.626	-	-	397.626
Transferencias y giros a realizar	44.808	-	-	44.808
Otras cuentas a pagar	83.317	310	7.632	90.948
	2.075.057	346	8.525	2.083.582

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

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
IVA a pagar	2.301.894	-	-	2.301.894
	2.301.894	-	-	2.301.894

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

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Acreedores sociales aportes jubilatorios retenciones a terceros	1.281.548	-	-	1.281.548
	1.281.548	-	-	1.281.548

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	992.327	-	-	992.327
	992.327	-	-	992.327

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

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Sueldos a pagar	2.199.249	-	-	2.199.249
Proveedores	1.334.068	21.873	539.507	1.873.575
DGI a pagar	1.092.132	-	-	1.092.132
Honorarios a pagar	94.740	-	-	94.740
	4.720.189	21.873	539.507	5.259.696

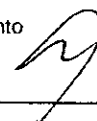
Ganancias por servicios - Diversos (Cta. 790.002)

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Comisión por gastos concesión y administración préstamos	3.974.206	64	1.450	3.975.656
Ingresos Centro de Servicios	43.061.056	788.035	17.915.260	60.976.316
	47.035.262	788.099	17.916.710	64.951.972

El informe fechado el 27 de noviembre de 2014

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.



Otras ganancias diversas - Diversos (Cta. 802.002)

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Donación recibida OPP (Nota 4)	1.548.058	-	-	1.548.058
Otras ganancias operativas	45.031	-	-	45.031
	1.593.089	-	-	1.593.089

Pérdidas operativas - Diversos (Cta. 765.004)

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Pérdida por tolerancia en cobranzas	206.087	127	2.867	208.953
Otras pérdidas	174.834	3	69	174.903
	380.921	130	2.936	383.857

Pérdidas operativas - Otros gastos operativos (Cta. 763.044)

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Servicios contratados	13.180.378	33.508	686.896	13.867.274
Comisión por servicio red de cobranza	4.657.685	-	-	4.657.685
Servicio de tecnología integral	897.136	118.897	2.838.993	3.736.129
Clearing de informes	3.070.157	-	-	3.070.157
Mantenimiento de software	103.115	37.046	839.429	942.544
Gastos de oficina	842.162	1.148	22.917	865.079
Insumos de computación	-	35.946	729.486	729.486
Beneficios al personal	708.508	-	-	708.508
Gastos por punto de venta interior	532.621	484	11.716	544.337
Gastos de capacitación y desarrollo	323.626	4.845	103.771	427.397
Costos bancarios – adm. de cuentas	326.194	437	9.599	335.793
Gastos no deducibles	321.976	180	4.059	326.035
Reparaciones y mantenimiento	188.734	472	10.780	199.514
Servicio técnico aires acondicionado	133.716	-	-	133.716
Insumos baño y comedor	128.275	-	-	128.275
Otros	294.015	-	-	294.015
	25.708.298	232.963	5.257.646	30.965.944

Nota 6 - Patrimonio

El capital autorizado contractualmente asciende a \$ 1.000.000.000.

El capital integrado está conformado por 750.620.009 acciones de valor nominal \$ 1 cada una.

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

Las variaciones patrimoniales en el ejercicio fueron las siguientes:

	Capital integrado	Reserva legal	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 30.09.13	450.620.009	71.305	(73.309.513)	377.381.801
Aportes de capital	300.000.000	-	-	300.000.000
Resultado del ejercicio	-	-	(13.881.842)	(13.881.842)
Saldos al 30.09.14	750.620.009	71.305	(87.191.355)	663.499.959

El informe fechado el 27 de noviembre de 2014

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 7 - 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 administrara el referido fondo.

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

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

El total de fondos administrados asciende a \$ 22.792.740.

La composición al 30.09.14 correspondiente a Fondos Administrados de terceros es la siguiente:

1. Convenio con Intendencias Departamentales (Región Este)

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

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

- Convenio Región Este (Maldonado, Treinta y Tres y Rocha) – \$ 4.119.879

2. Convenio con Intendencia Departamental de Rocha

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

- Convenio con Intendencia Departamental de Rocha - \$ 1.636.141

3. Convenio Ministerio de Desarrollo Social (MIDES)

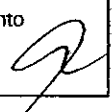
Mediante contrato celebrado el 8 de junio de 2012 entre el Ministerio de Desarrollo Social y República Microfinanzas S.A., el Ministerio se comprometió a transferir la suma de \$ 39.640.000 para ser destinada a los siguientes fines: \$ 38.640.000 a utilizarse para el Fortalecimiento de emprendimientos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

- Convenio Ministerio de Desarrollo Social - \$ 16.526.524

El informe fechado el 27 de noviembre de 2014

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.



4. Convenio con recuperadora de fondos (AFISA)

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

- Convenio AFISA - \$ 510.196

Nota 8 - Políticas de gestión del riesgo

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

a. Riesgo crediticio

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

b. Riesgo de precio

b.1. Riesgo de tipo de cambio

La sociedad mantiene activos y pasivos en moneda extranjera básicamente en dólares americanos y por lo tanto se encuentra expuesta a la variabilidad de esta moneda. Al cierre del ejercicio la sociedad mantiene activos netos en moneda extranjera por US\$ 5.223.5B9

b.2. Riesgo de tasa de interés

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

c. Riesgo de liquidez

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

d. Riesgo de mercado

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

Nota 9 - Operaciones con partes relacionadas

A continuación se exponen los saldos y transacciones efectuadas con:

BROU

	\$
Activo	16.143.222
Ingresos	37.148.814
Egresos	335.785

República Afisa

	\$
Activo	2.898.179
Ingresos	20.083.276

El informe fechado el 27 de noviembre de 2014
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Nota 10 - Conciliación con Banco Central del Uruguay

	\$
Saldo según República Microfinanzas S.A.	117.470
Partidas conciliatorias	-
Saldo según Banco Central del Uruguay	117.470

Nota 11 - Nivel de actividad

República Microfinanzas S.A. comenzó a desarrollar sus actividades durante el ejercicio 2010, y en sus primeros 5 años de ejercicio 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 ha enfocado en los últimos tres años en desarrollar una línea de negocios de crédito a personas, que está aún en proceso de desarrollo y crecimiento. Asimismo, está tratando de consolidarse como prestadora de servicios de promociones, back office y cobranzas para el Banco de la República y República AFISA, mediante las actividades realizadas por el centro de servicios. Estos objetivos de expansión en Microfinanzas, la baja rentabilidad del negocio y de convenios estratégicos, pero de baja rentabilidad, mantenidos con el sector público, sumado a los topes normativos de tasas de interés del BCU, han postergado nuestras expectativas en lograr el punto de equilibrio financiero. Por otro lado, el negocio de crédito a personas, aún no tiene la madurez suficiente como para poder colaborar en este sentido. Por último, el incremento significativo de la cartera de créditos que se produjo en los últimos ejercicios, financiado en su totalidad con fondos propios, generó un aumento significativo de la pérdida por impuesto al patrimonio (\$ 16.701.053 en el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2014).

Con el fin de revertir los resultados negativos que ha tenido la Sociedad, el desafío estratégico planteado por la Dirección para el próximo ejercicio está en aumentar 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. Para ello, existe la intención del accionista de efectuar aportes o brindar financiamiento, en la medida que sean necesarios, a los efectos de cumplir con los objetivos planteados en materia de volumen de préstamos y servicios.

Nota 12 - 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.