



República Microfinanzas S.A.

Estados contables correspondientes al
ejercicio finalizado el 30 de setiembre de
2015 e informe de auditoría
independiente

República Microfinanzas S.A.

Estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2015 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 2015, 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 2015 y los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas contables y plan de cuentas para empresas administradoras de crédito que dicta el Banco Central del Uruguay.

Otros asuntos

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 2015



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



Estado de situación patrimonial
al 30 de setiembre de 2015

Cuenta	Descripción	M/N	M/E	Equivalente M/N	Total
10000	ACTIVO	753.134.194	13.432.572	390.847.553	1.143.981.747
11000	DISPONIBLE	2.289.620	52.144	1.517.230	3.806.849
11010	CAJA	142.696	601	17.496	160.192
101000	CAJA / MONEDAS Y BILLETES / EN LA EMPRESA	142.696	601	17.496	160.192
101002	CAJA / MONEDAS Y BILLETES / EN LA EMPRESA	142.696	601	17.496	160.192
11020	INSTITUCIONES FINANCIERAS	2.146.923	51.543	1.499.734	3.646.657
105001	INST FINANCIERAS / BCU	168.316	-	-	168.316
109000	INSTITUCIONES FINANCIERAS / OTRAS	1.978.607	51.543	1.499.734	3.478.341
109002	INSTITUCIONES FINANCIERAS / OTRAS	1.904.614	51.543	1.499.734	3.404.348
109006	INST FINANCIERAS / OTRAS INST FINANCIERAS - VISTA / BANCOS PRIVADOS EN EL PAIS	73.993	-	-	73.993
13000	CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA-SECTOR FINANCIERO	142.046.975	-	-	142.046.975
13200	COLOCACIONES BCU / LETRAS DE REGULACION MONETARIA	24.909.653	-	-	24.909.653
13210	COLOCACIONES BCU / LETRAS DE REGULACION MONETARIA	24.825.527	-	-	24.825.527
127200	COLOCACIONES BCU / LETRAS DE REGULACION MONETARIA	24.825.527	-	-	24.825.527
127206	COLOCACIONES BCU / LETRAS DE REGULACION MONETARIA	24.825.527	-	-	24.825.527
13280	DS POR PRODUCTOS FINANCIEROS DEVENG - COLOC / BCU	84.127	-	-	84.127
159200	DS POR PRODUCTOS FINANCIEROS DEVENG - COLOC / BCU	84.127	-	-	84.127
159282	DS POR PRODUCTOS FINANCIEROS DEVENG - COLOC / BCU	84.127	-	-	84.127
13300	COLOCACIONES BCU / LETRAS DE REGULACION MONETARIA	88.558.446	-	-	88.558.446
13310	COLOCACIONES BCU / LETRAS DE REGULACION MONETARIA	87.710.833	-	-	87.710.833
127300	COLOCACIONES BCU / LETRAS DE REGULACION MONETARIA	87.710.833	-	-	87.710.833
127306	COLOCACIONES BCU / LETRAS DE REGULACION MONETARIA	87.710.833	-	-	87.710.833
13380	DS POR PRODUCTOS FINANCIEROS DEVENG - COLOC / BCU	847.613	-	-	847.613
159300	DS POR PRODUCTOS FINANCIEROS DEVENG - COLOC / BCU	847.613	-	-	847.613
159382	DS POR PRODUCTOS FINANCIEROS DEVENG - COLOC / BCU	847.613	-	-	847.613
13400	COLOCACIONES BCU / LETRAS DE REGULACION MONETARIA	28.578.876	-	-	28.578.876
13410	COLOCACIONES BCU / LETRAS DE REGULACION MONETARIA	28.389.296	-	-	28.389.296
127400	COLOCACIONES BCU / LETRAS DE REGULACION MONETARIA	28.389.296	-	-	28.389.296
127406	COLOCACIONES BCU / LETRAS DE REGULACION MONETARIA	28.389.296	-	-	28.389.296
13480	DS POR PRODUCTOS FINANCIEROS DEVENG - COLOC / BCU	189.580	-	-	189.580
159400	DS POR PRODUCTOS FINANCIEROS DEVENG - COLOC / BCU	189.580	-	-	189.580
159482	DS POR PRODUCTOS FINANCIEROS DEVENG - COLOC / BCU	189.580	-	-	189.580
14000	CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO	540.352.567	13.094.614	381.013.993	921.366.560
14200	CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO	4.674.361	728	21.171	4.695.533
14210	PRESTAMOS	4.703.074	727	21.168	4.724.242
177200	PRESTAMOS / ADELANTOS SOBRE DOCUMENTOS DE TERCEROS / RESIDENTES	4.703.074	727	21.168	4.724.242
177202	PRESTAMOS / ADELANTOS SOBRE DOCUMENTOS DE TERCEROS / RESIDENTES	4.703.074	727	21.168	4.724.242
14280	DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS	96.014	4	110	96.124
237200	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES	96.014	4	110	96.124
237282	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES	111.648	4	110	111.758
237296	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PRODUCT FINANCIEROS EN SUSP - RES)	(15.635)	-	-	(15.635)
14290	PREVISIONES	(124.727)	(4)	(106)	(124.833)
249200	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES	(124.727)	(4)	(106)	(124.833)
249290	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES	(124.727)	(4)	(106)	(124.833)
249292	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES	(124.727)	(4)	(106)	(124.833)
14300	CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO	974.193	-	-	974.193
14310	PRESTAMOS	955.638	-	-	955.638
163300	PRESTAMOS A PF NO REAJUST / RESIDENTES	885.752	-	-	885.752
163302	PRESTAMOS A PF NO REAJUST / RESIDENTES	885.752	-	-	885.752
167300	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES	21.250	-	-	21.250
167302	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES	20.221	-	-	20.221
167304	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / CONSUMO - RESIDENTES	1.029	-	-	1.029
559300	DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA - MENOR A 91 DIAS - RESIDENTES	48.635	-	-	48.635
559302	DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA - MENOR A 91 DIAS - RESIDENTES	48.635	-	-	48.635
14380	DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS	24.246	-	-	24.246
237300	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES	24.246	-	-	24.246
237382	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES	24.303	-	-	24.303
237396	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PRODUCT FINANCIEROS EN SUSP - RES)	(57)	-	-	(57)
14390	PREVISIONES	(5.691)	-	-	(5.691)
249300	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES	(5.691)	-	-	(5.691)
249390	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES	(5.691)	-	-	(5.691)
249392	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES	(5.691)	-	-	(5.691)
14400	CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO	8.086.326	-	-	8.086.326
14410	PRESTAMOS	8.054.276	-	-	8.054.276
163400	PRESTAMOS A PF NO REAJUST / RESIDENTES	3.021.381	-	-	3.021.381
163402	PRESTAMOS A PF NO REAJUST / RESIDENTES	3.021.381	-	-	3.021.381
167400	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES	2.355.121	-	-	2.355.121
167402	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES	2.282.591	-	-	2.282.591
167404	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / CONSUMO - RESIDENTES	72.530	-	-	72.530
481400	PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / RESIDENTES	845.789	-	-	845.789
481402	PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / RESIDENTES	863.652	-	-	863.652
481492	PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / (PROD FIN EN SUSP - RES)	(17.863)	-	-	(17.863)
559400	DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA - MENOR A 91 DIAS - RESIDENTES	1.831.984	-	-	1.831.984
559402	DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA - MENOR A 91 DIAS - RESIDENTES	1.831.984	-	-	1.831.984
14480	DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS	180.966	-	-	180.966
237400	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES	180.966	-	-	180.966
237482	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES	158.742	-	-	158.742
237488	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / COLOCACION REESTRUCT RESIDENTE	25.198	-	-	25.198
237492	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PROD FIN EN SUSP - COLOC REESTRUCT - RES)	(2.525)	-	-	(2.525)
237496	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PRODUCT FINANCIEROS EN SUSP - RES)	(449)	-	-	(449)
14490	PREVISIONES	(148.916)	-	-	(148.916)
249400	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES	(148.916)	-	-	(148.916)
249490	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES	(148.916)	-	-	(148.916)
249492	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES	(48.777)	-	-	(48.777)
249494	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / COLOC REEST / RES	(100.139)	-	-	(100.139)

El informe fechado el 27 de noviembre de 2015
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Cuenta	Descripción	M/N	M/E	Equivalente M/N	Total
14500	CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO	111.014.545	14.983	435.947	111.450.493
14510	PRESTAMOS	110.921.975	14.849	432.049	111.354.024
163500	PRESTAMOS A PF NO REAJUST / RESIDENTES	2.567.400	-	-	2.567.400
163502	PRESTAMOS A PF NO REAJUST / RESIDENTES	2.567.400	-	-	2.567.400
167500	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES	87.328.992	14.849	432.049	87.761.041
167502	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES	69.759.196	14.849	432.049	70.191.246
167504	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / CONSUMO - RESIDENTES	17.569.795	-	-	17.569.795
481500	PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / RESIDENTES	1.750.935	-	-	1.750.935
481502	PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / RESIDENTES	1.777.968	-	-	1.777.968
481592	PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / (PROD FIN EN SUSP - RES)	(27.033)	-	-	(27.033)
559500	DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA - MENOR A 91 DIAS - RESIDENTES	19.274.648	-	-	19.274.648
559502	DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA - MENOR A 91 DIAS - RESIDENTES	19.274.648	-	-	19.274.648
14580	DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS	1.824.104	209	6.089	1.830.192
237500	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES	1.824.104	209	6.089	1.830.192
237582	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES	1.904.092	209	6.089	1.910.181
237588	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / COLOCACION REESTRUCT RESIDENTE	8.732	-	-	8.732
237596	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PRODUCT FINAN EN SUSP - RES)	(88.720)	-	-	(88.720)
14590	PREVISIONES	(1.731.533)	(75)	(2.191)	(1.733.724)
249500	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES	(1.731.533)	(75)	(2.191)	(1.733.724)
249590	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES	(1.731.533)	(75)	(2.191)	(1.733.724)
249592	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES	(1.105.337)	(75)	(2.191)	(1.107.528)
249594	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / COLOC REEST / RES	(626.196)	-	-	(626.196)
14600	CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO	352.274.796	473.326	13.772.358	366.047.154
14610	PRESTAMOS	352.132.531	474.173	13.797.016	365.929.547
167600	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES	256.903.396	474.173	13.797.016	270.700.411
167602	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES	186.721.774	474.173	13.797.016	200.518.789
167604	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / CONSUMO - RESIDENTES	70.178.881	-	-	70.178.881
167610	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / CONSUMO - AL PERSONAL	2.741	-	-	2.741
169600	PRESTAMOS AMORT REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES	15.963.174	-	-	15.963.174
169602	PRESTAMOS AMORT REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES	15.963.174	-	-	15.963.174
481600	PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / RESIDENTES	6.563.433	-	-	6.563.433
481602	PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / RESIDENTES	7.040.354	-	-	7.040.354
481692	PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / (PROD FIN EN SUSP - RES)	(476.921)	-	-	(476.921)
483600	COLOCACION REESTRUCT REAJUSTABLE / RESIDENTE	658.134	-	-	658.134
483602	COLOCACION REESTRUCT REAJUSTABLE / RESIDENTE	720.233	-	-	720.233
483692	COLOCACION REESTRUCT REAJUSTABLE / PROD FIN EN SUSP - RESIDENTE	(62.098)	-	-	(62.098)
559600	PRESTAMOS / DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA / RESIDENTES	72.044.394	-	-	72.044.394
559602	PRESTAMOS / DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA / RESIDENTES	72.044.394	-	-	72.044.394
14680	DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS	6.291.109	1.531	44.551	6.335.660
237600	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES	6.291.109	1.531	44.551	6.335.660
237682	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES	6.564.854	1.531	44.551	6.609.405
237688	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / COLOCACION REESTRUCT RESIDENTE	97.875	-	-	97.875
237692	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PROD FIN EN SUSP - COLOC REESTRUCT - RES)	(44.114)	-	-	(44.114)
237696	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PRODUCT FINAN EN SUSP - RES)	(327.506)	-	-	(327.506)
14690	PREVISIONES	(6.148.844)	(2.379)	(69.208)	(6.218.052)
249600	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES	(6.148.844)	(2.379)	(69.208)	(6.218.052)
249690	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES	(6.148.844)	(2.379)	(69.208)	(6.218.052)
249692	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES	(3.962.589)	(2.379)	(69.208)	(4.031.797)
249694	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / COLOC REEST / RES	(2.186.255)	-	-	(2.186.255)
14700	CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO	63.328.345	12.605.578	366.784.516	430.112.861
14710	PRESTAMOS	63.233.454	12.683.871	369.062.583	432.296.037
167700	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES	59.612.132	12.683.871	369.062.583	428.674.715
167702	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES	59.438.984	12.683.871	369.062.583	428.501.567
167704	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / CONSUMO - RESIDENTES	130.905	-	-	130.905
167710	PRESTAMOS AMORT NO REAJUST / CONSUMO - AL PERSONAL	42.242	-	-	42.242
169700	PRESTAMOS AMORT REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES	1.878.847	-	-	1.878.847
169702	PRESTAMOS AMORT REAJUST / COMERCIAL - RESIDENTES	1.878.847	-	-	1.878.847
481700	PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / RESIDENTES	1.202.455	-	-	1.202.455
481702	PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / RESIDENTES	1.319.354	-	-	1.319.354
481792	PRESTAMOS / COLOC REEST NO REAJ - OP CRED PROB / (PROD FIN EN SUSP - RES)	(116.900)	-	-	(116.900)
483700	COLOCACION REESTRUCT REAJUSTABLE / RESIDENTE	540.020	-	-	540.020
483702	COLOCACION REESTRUCT REAJUSTABLE / RESIDENTE	540.327	-	-	540.327
483792	COLOCACION REESTRUCT REAJUSTABLE / RESIDENTE	(307)	-	-	(307)
14780	DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS	940.444	38.369	1.116.413	2.056.857
237700	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES	940.444	38.369	1.116.413	2.056.857
237782	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / RESIDENTES	934.703	39.260	1.142.334	2.077.037
237788	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / COLOCACION REESTRUCT RESIDENTE	18.535	-	-	18.535
237792	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PROD FIN EN SUSP - COLOC REESTRUCT - RES)	(10.920)	-	-	(10.920)
237796	DS POR PROD FIN DEV - PMOS / (PRODUCT FINAN EN SUSP - RES)	(1.875)	(891)	(25.920)	(27.795)
14790	PREVISIONES	(845.553)	(116.661)	(3.394.480)	(4.240.033)
249700	PREVISIONES	(845.553)	(116.661)	(3.394.480)	(4.240.033)
249790	PREVISIONES	(845.553)	(116.661)	(3.394.480)	(4.240.033)
249792	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / RESIDENTES	(368.261)	(116.661)	(3.394.480)	(3.762.742)
249794	CRED VIG POR IF - SNF / (PREV PARA DS INCOB - PMOS) / COLOC REEST / RES	(477.292)	-	-	(477.292)
15000	CREDITOS DIVERSOS	26.283.540	169.923	4.944.250	31.227.790
15010	CREDITOS DIVERSOS	11.222.702	86.683	2.522.209	13.744.910
257000	CRED DIV / ANTICIPOS POR COMPRA DE BIENES Y SERVICIOS / RESIDENTES	781.554	86.683	2.522.209	3.303.763
257002	CRED DIV / ANTICIPOS POR COMPRA DE BIENES Y SERVICIOS / RESIDENTES	781.554	86.683	2.522.209	3.303.763
263000	CRED DIV // IMP A DEDUCIR / IMPUESTO AL VALOR AGREGADO - OPERACIONES GRAVADAS	2.243.343	-	-	2.243.343
263002	CRED DIV // IMP A DEDUCIR / IMPUESTO AL VALOR AGREGADO - OPERACIONES GRAVADAS	2.243.343	-	-	2.243.343
269000	CRED DIV / GASTOS A RECUPERAR / RESIDENTES	612.438	-	-	612.438
269002	CRED DIV / GASTOS A RECUPERAR / RESIDENTES	612.438	-	-	612.438
273000	CRED DIV / DIVERSOS / RESIDENTES	7.585.367	-	-	7.585.367
273002	CRED DIV / DIVERSOS / RESIDENTES	7.585.367	-	-	7.585.367
15030	INTERESES DEVENGADOS Y NO PERCIBIDOS	15.594.036	83.659	2.434.213	18.028.249
387000	INGRESOS DEVENGADOS NO PERCIBIDOS / INGRESOS POR SERVICIOS DEVENGADOS Y NO PERCIBIDOS	15.594.036	83.659	2.434.213	18.028.249
387002	INGRESOS DEVENGADOS NO PERCIBIDOS / INGRESOS POR SERVICIOS DEVENGADOS Y NO PERCIBIDOS	15.594.036	83.659	2.434.213	18.028.249
15090	PREVISIONES	(533.198)	(418)	(12.171)	(545.369)
277000	(PREVISIONES PARA CREDITOS DIVERSOS) / RESIDENTES	(533.198)	(418)	(12.171)	(545.369)
277090	(PREVISIONES PARA CREDITOS DIVERSOS) / RESIDENTES	(533.198)	(418)	(12.171)	(545.369)
277092	(PREVISIONES PARA CREDITOS DIVERSOS) / RESIDENTES	(533.198)	(418)	(12.171)	(545.369)

El informe fechado el 27 de noviembre de 2015
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Cuenta	Descripción	M/N	M/E	Equivalente M/N	Total
16000	CREDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	12.607.156	115.891	3.372.080	15.979.236
16010	SNF - SECTOR NO PÚBLICO	64.288.000	186.223	5.418.524	69.706.524
279000	SNF - SECTOR NO PÚBLICO / COLOCACION VENCIDA NO REAJUSTABLE / RESIDENTES	10.549.641	101.064	2.940.667	13.490.308
279002	SNF - SECTOR NO PÚBLICO / COLOCACION VENCIDA NO REAJUSTABLE / RESIDENTES	10.549.641	101.064	2.940.667	13.490.308
281000	COLOCACION VENCIDA REAJUSTABLE	237.575	-	-	237.575
281002	COLOCACION VENCIDA REAJUSTABLE	237.575	-	-	237.575
287000	SNF - SECTOR NO PÚBLICO / CRED EN GESTION NO REAJUST / RESIDENTES	6.810.064	71.839	2.090.311	8.900.375
287002	SNF - SECTOR NO PÚBLICO / CRED EN GESTION NO REAJUST / RESIDENTES	6.810.064	71.839	2.090.311	8.900.375
289000	CREDITOS EN GESTION REAJUSTABLES	168.024	-	-	168.024
289002	CREDITOS EN GESTION REAJUSTABLES	168.024	-	-	168.024
299000	CRED MOROSOS / CAPITAL DE CRED NO GARANTIZ - RESIDENTES	43.573.946	13.319	387.546	43.961.491
299004	CRED MOROSOS / CAPITAL DE CRED NO GARANTIZ - RESIDENTES	43.573.946	13.319	387.546	43.961.491
425000	SNF - SECTOR NO PÚBLICO / COLOC VENC REEST NO REAJ / RESIDENTES	521.637	-	-	521.637
425002	SNF - SECTOR NO PÚBLICO / COLOC VENC REEST NO REAJ / RESIDENTES	521.637	-	-	521.637
425092	SNF - SECTOR NO PÚBLICO / COLOC VENC REEST NO REAJ / (PROD FINEN SUSP - RES)	(38.718)	-	-	(38.718)
511000	SNF - NO PUB / CRED REEST EN GESTION NO REAJ - OP DE CRED PROB / RESIDENTES	267.363	-	-	267.363
511002	SNF - NO PUB / CRED REEST EN GESTION NO REAJ - OP DE CRED PROB / RESIDENTES	267.363	-	-	267.363
511092	SNF - NO PUB / CRED REEST EN GESTION NO REAJ - OP DE CRED PROB / RESIDENTES	287.107	-	-	287.107
511092	SNF - NO PUB / CRED REEST EN GESTION NO REAJ - OP DE CRED PROB / (PROD FIN EN SUSP - RES)	(19.743)	-	-	(19.743)
515000	SNF - NO PUB / CRED REEST MOR - OP DE CRED PROB / CRED NO GARANTIZ - RESIDENTES	2.159.750	-	-	2.159.750
515004	SNF - NO PUB / CRED REEST MOR - OP DE CRED PROB / CRED NO GARANTIZ - RESIDENTES	2.316.856	-	-	2.316.856
515092	SNF - NO PUB / CRED REEST MOR - OP DE CRED PROB / (PROD FIN EN SUSP DE CRED GARANT < 24 M Y NO GARANT - RES)	(157.106)	-	-	(157.106)
16080	DEUDORES POR PRODUCTOS FINANCIEROS DEVENGADOS	1.112.448	252	7.338	1.119.786
301000	DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PÚBLICO - COLOCACION VENCIDA / RESIDENTES	176.328	38	1.098	177.426
301082	DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PÚBLICO - COLOCACION VENCIDA / RESIDENTES	1.123.766	1.861	54.159	1.177.926
301092	DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PÚBLICO - COLOCACION VENCIDA / (PROD FIN EN SUSP - RES)	(962.522)	(1.824)	(53.061)	(1.015.584)
301086	DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PÚBLICO - COLOCACION VENCIDA / COLOC REESTRUCT - RES	105.089	-	-	105.089
301094	DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PÚBLICO - COLOCACION VENCIDA / (PROD FIN EN SUSP - COLOC REESTRUCT - RES)	(90.005)	-	-	(90.005)
303000	DS POR PRODUCT FINANCIEROS DEVENG - SNF NO PÚBLICO - CRED EN GESTION / RESIDENTES	104.123	12	340	104.463
303082	DS POR PRODUCT FINANCIEROS DEVENG - SNF NO PÚBLICO - CRED EN GESTION / RESIDENTES	851.455	1.966	57.199	908.654
303092	DS POR PRODUCT FINANCIEROS DEVENG - SNF NO PÚBLICO - CRED EN GESTION / (PROD FIN EN SUSP - RES)	(750.074)	(1.954)	(56.859)	(806.934)
303086	DS POR PRODUCT FINANCIEROS DEVENG - SNF NO PÚBLICO - CRED EN GESTION / CRED REESTRUCT - RES	39.336	-	-	39.336
303094	DS POR PRODUCT FINANCIEROS DEVENG - SNF NO PÚBLICO - CRED EN GESTION / (PROD FIN EN SUSP - CRED REEST - RES)	(36.593)	-	-	(36.593)
415000	DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PUB - CRED MOR / CRED NO GARANTIZ - RESIDENTES	831.997	203	5.901	837.898
415084	DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PUB - CRED MOR / CRED NO GARANTIZ - RESIDENTES	7.797.882	1.009	29.356	7.827.238
415094	DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PUB - CRED MOR / (PROD FIN EN SUSP DE CRED NO GARANTIZ - RES)	(7.044.231)	(806)	(23.456)	(7.067.686)
415088	DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PUB - CRED MOR / CRED REEST NO GARANTIZ - RESIDENTES	693.970	-	-	693.970
415098	DS POR PROD FIN DEV - SNF NO PUB - CRED MOR / (PROD FIN EN SUSP DE CRED REEST NO GARANTIZ - RES)	(615.624)	-	-	(615.624)
16090	PREVISIONES	(52.793.292)	(70.584)	(2.053.782)	(54.847.074)
305000	CRED VENC POR IF / (PREV PARA DS INCOB - SNF NO PUB - COLOC VENC) / RES	(2.299.761)	(21.137)	(615.010)	(2.914.771)
305090	CRED VENC POR IF / (PREV PARA DS INCOB - SNF NO PUB - COLOC VENC) / RES	(2.299.761)	(21.137)	(615.010)	(2.914.771)
305092	CRED VENC POR IF / (PREV PARA DS INCOB - SNF NO PUB - COLOC VENC) / RES	(2.064.729)	(21.137)	(615.010)	(2.679.739)
305094	CRED VENC POR IF / (PREV PARA DS INCOB - SNF NO PUB - COLOC VENC) / REESTRUCT - RES	(235.032)	-	-	(235.032)
307090	CRED VENC POR IF / (PREV PARA DS INCOB - SNF NO PUB - CRED EN GESTION) / RESIDENTES	(3.927.838)	(35.926)	(1.045.326)	(4.973.163)
307092	CRED VENC POR IF / (PREV PARA DS INCOB - SNF NO PUB - CRED EN GESTION) / RESIDENTES	(3.693.100)	(35.926)	(1.045.326)	(4.738.426)
307094	CRED VENC POR IF / (PREV PARA DS INCOB - SNF NO PUB - CRED EN GESTION) / CRED REESTRUCT - RES	(234.738)	-	-	(234.738)
417000	CRED VENC POR IF / (PREV PARA DS INCOB DE CRED MOR NO GARANTIZ - RES)	(44.327.597)	(13.522)	(393.446)	(44.721.043)
417090	CRED VENC POR IF / (PREV PARA DS INCOB DE CRED MOR NO GARANTIZ - RES)	(44.327.597)	(13.522)	(393.446)	(44.721.043)
417094	CRED VENC POR IF / (PREV PARA DS INCOB DE CRED MOR NO GARANTIZ - RES)	(44.327.597)	(13.522)	(393.446)	(44.721.043)
517000	(PREV PARA DS INCOB - SN FIN NO PUB - CRED REEST MOR / (CRED NO GARANT - RES)	(2.238.097)	-	-	(2.238.097)
517090	(PREV PARA DS INCOB - SN FIN NO PUB - CRED REEST MOR / (CRED NO GARANT - RES)	(2.238.097)	-	-	(2.238.097)
517094	(PREV PARA DS INCOB - SN FIN NO PUB - CRED REEST MOR / (CRED NO GARANT - RES)	(2.238.097)	-	-	(2.238.097)
18000	BIENES DE USO	15.429.815	-	-	15.429.815
18010	BIENES DE USO	15.417.849	-	-	15.417.849
329000	VALOR DE COSTO REVALUADO - MUEBLES, UTILES E INSTALACIONES	6.870.576	-	-	6.870.576
329002	VALOR DE COSTO REVALUADO - MUEBLES, UTILES E INSTALACIONES	10.090.376	-	-	10.090.376
329092	(AMORTIZACIONES ACUMULADAS - MUEBLES, UTILES E INSTALACIONES)	(3.219.800)	-	-	(3.219.800)
331000	EQUIPOS DE COMPUTACION / VALOR DE COSTO REVALUADO - EQUIPOS DE COMPUTACION	3.707.965	-	-	3.707.965
331002	EQUIPOS DE COMPUTACION / VALOR DE COSTO REVALUADO - EQUIPOS DE COMPUTACION	5.883.380	-	-	5.883.380
331092	EQUIPOS DE COMPUTACION / (AMORTIZACIONES ACUMULADAS - EQUIPOS DE COMPUTACION)	(2.175.415)	-	-	(2.175.415)
349000	MEJORAS E INSTALACIONES EN INMUEBLES ARRENDADOS / VALOR DE COSTO REVALUADO - MEJORAS E INST	4.839.308	-	-	4.839.308
349002	MEJORAS E INSTALACIONES EN INMUEBLES ARRENDADOS / VALOR DE COSTO REVALUADO - MEJORAS E INST	17.572.363	-	-	17.572.363
349092	MEJORAS E INSTALACIONES EN INMUEBLES ARRENDADOS / (AMORT ACUMULADAS - MEJORAS E INST)	(12.733.056)	-	-	(12.733.056)
18020	BS DE USO TOMADOS EN ARREND. FINANCIERO	11.966	-	-	11.966
339000	BS DE USO TOMADOS EN ARREND. FINANCI. / EQ. DE COMPUTACION TOMADOS EN ARREND FINANCI. / VALOR DE COSTO	11.966	-	-	11.966
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.	(7.304.964)	-	-	(7.304.964)
19000	ACTIVOS INTANGIBLES	14.124.521	-	-	14.124.521
19010	ACTIVOS INTANGIBLES	14.124.521	-	-	14.124.521
365000	ACTIVOS INTANGIBLES	14.124.521	-	-	14.124.521
365002	SOFTWARE DE APLICACION / COSTO SOFTWARE DE APLICACION	30.318.038	-	-	30.318.038
365092	(AMORTIZACIONES ACUMULADAS - SOFTWARE DE APLICACION)	(16.193.517)	-	-	(16.193.517)
20000	PASIVO	37.787.059	35.957	1.046.255	38.833.314
22000	OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SECTOR NO FINANCIERO	614.132	-	-	614.132
22200	PASIVO FINANCIERO	614.132	-	-	614.132
22220	OBLIGACIONES CON ESTABLECIMIENTOS ADHERIDOS AL SISTEMA DE ÓRDENES DE COMPRA	614.132	-	-	614.132
356200	OBLIGACIONES CON ESTABLECIMIENTOS ADHERIDOS AL SISTEMA DE ÓRDENES DE COMPRA	614.132	-	-	614.132
356201	OBLIGACIONES CON ESTABLECIMIENTOS ADHERIDOS AL SISTEMA DE ÓRDENES DE COMPRA	614.132	-	-	614.132
23000	OBLIGACIONES DIVERSAS	13.355.039	15.340	446.339	13.801.378
23010	ACREEDORES FISCALES	2.915.471	-	-	2.915.471
218000	ACREEDORES FISCALES - RETENCIONES A TERCEROS	999.718	-	-	999.718
218001	ACREEDORES FISCALES - RETENCIONES A TERCEROS	999.718	-	-	999.718
220000	ACREEDORES FISCALES - A PAGAR / IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	1.915.753	-	-	1.915.753
220002	ACREEDORES FISCALES - A PAGAR / IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	1.915.753	-	-	1.915.753
23020	ACREEDORES SOCIALES	2.555.375	-	-	2.555.375
226000	ACREEDORES SOCIALES - RETENCIONES A TERCEROS	1.385.244	-	-	1.385.244
226001	ACREEDORES SOCIALES - RETENCIONES A TERCEROS	1.385.244	-	-	1.385.244
228000	ACREEDORES SOCIALES - A CARGO DE LA EMPRESA	1.170.131	-	-	1.170.131
228001	ACREEDORES SOCIALES - A CARGO DE LA EMPRESA	1.170.131	-	-	1.170.131
23040	OTRAS OBLIGACIONES DIVERSAS	7.884.193	15.340	446.339	8.330.532
234000	OTRAS OBLIG DIVERSAS / CUENTAS A PAGAR / RESIDENTES	4.616.500	14.915	433.969	5.050.469
234002	OTRAS OBLIG DIVERSAS / CUENTAS A PAGAR / RESIDENTES	4.616.500	14.915	433.969	5.050.469
236000	OTRAS OBLIG DIVERSAS / DIVERSOS / RESIDENTES	3.267.693	425	12.370	3.280.062
236002	OTRAS OBLIG DIVERSAS / DIVERSOS / RESIDENTES	3.267.693	425	12.370	3.280.062
24000	PROVISIONES	23.758.791	20.618	599.916	24.358.707
24010	PROVISIONES	23.758.791	20.618	599.916	24.358.707
240000	PROVISIONES PARA IMPUESTOS NACIONALES	7.321.957	-	-	7.321.957
240001	PROVISIONES PARA IMPUESTOS NACIONALES	7.321.957	-	-	7.321.957
242000	OTRAS PROVISIONES	16.436.834	20.618	599.916	17.036.750
242001	OTRAS PROVISIONES	16.436.834	20.618	599.916	17.036.750
25000	PREVISIONES	59.097	-	-	59.097
25010	PREVISIONES	59.097	-	-	59.097
282000	PREV PARA CUENTAS DE CONTINGENCIA / OTROS - RESIDENTES	59.097	-	-	59.097
282004	PREV PARA CUENTAS DE CONTINGENCIA / OTROS - RESIDENTES	59.097	-	-	59.097

El informe fechado el 27 de noviembre de 2015 se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Cuenta	Descripción	M/N	M/E	Equivalente M/N	Total
30000	PATRIMONIO	1.105.148.432	-	-	1.105.148.433
30010	CAPITAL SOCIAL	1.000.000.000	-	-	1.000.000.000
248000	CAPITAL INTEGRADO	1.000.000.000	-	-	1.000.000.000
248001	CAPITAL INTEGRADO	1.000.000.000	-	-	1.000.000.000
30020	APORTES NO CAPITALIZADOS	160.000.000	-	-	160.000.000
250000	ADELANTOS IRREVOCABLES A CUENTA DE INTEGRACION DE CAPITAL	160.000.000	-	-	160.000.000
250001	ADELANTOS IRREVOCABLES A CUENTA DE INTEGRACION DE CAPITAL	160.000.000	-	-	160.000.000
30030	AJUSTES AL PATRIMONIO	(592.247)	-	-	(592.247)
328000	(DISMINUCION DEL VALOR RAZONBALE)	(592.247)	-	-	(592.247)
328001	(DISMINUCION DEL VALOR RAZONBALE)	(592.247)	-	-	(592.247)
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	(54.330.625)	-	-	(54.330.625)
266000	UTILIDADES DEL EJERCICIO	32.860.730	-	-	32.860.730
266001	UTILIDADES DEL EJERCICIO	32.860.730	-	-	32.860.730
270000	PÉRDIDAS ACUMULADAS	(87.191.355)	-	-	(87.191.355)
270001	PÉRDIDAS ACUMULADAS	(87.191.355)	-	-	(87.191.355)

40000	CUENTAS DE CONTINGENCIA	-	-	-	-
41000	CUENTAS DE CONTINGENCIA DEUDORAS	7.430.380	-	-	7.430.380
41010	CUENTAS DE CONTINGENCIA DEUDORAS	7.430.380	-	-	7.430.380
629000	LÍNEAS DE CRÉDITO ACORDADAS	7.430.380	-	-	7.430.380
629026	LÍNEAS DE CRÉDITO ACORDADAS	7.430.380	-	-	7.430.380
42000	CUENTAS DE CONTINGENCIA ACREEDORAS	7.430.380	-	-	7.430.380
42010	CUENTAS DE CONTINGENCIA ACREEDORAS	7.430.380	-	-	7.430.380
630000	BENEFICIARIOS POR LÍNEAS DE CRÉDITO ACORDADAS	7.430.380	-	-	7.430.380
630002	BENEFICIARIOS POR LÍNEAS DE CRÉDITO ACORDADAS	7.430.380	-	-	7.430.380

50000	CUENTAS DE ORDEN	-	-	-	-
51000	CUENTAS DE ORDEN DEUDORA	243.066.401	73.390	2.135.436	245.201.837
51010	GARANTÍAS RECIBIDAS	55.183.834	-	-	55.183.834
653000	GARANTÍAS RECIBIDAS / GARANTÍAS NO COMPUTABLES / OTRAS GARANTÍAS EN EL PAÍS	52.412.279	-	-	52.412.279
653038	GARANTÍAS RECIBIDAS / GARANTÍAS NO COMPUTABLES / OTRAS GARANTÍAS EN EL PAÍS	52.412.279	-	-	52.412.279
693000	GARANTÍAS RECIBIDAS / GARANTÍAS NO COMPUTABLES - FIDEICOMISOS / OTROS FIDEIC. EN GARANT. EN EL PAÍS	2.771.555	-	-	2.771.555
693016	GARANTÍAS RECIBIDAS / GARANTÍAS NO COMPUTABLES - FIDEICOMISOS / OTROS FIDEIC. EN GARANT. EN EL PAÍS	2.771.555	-	-	2.771.555
51020	CUSTODIA DE BIENES Y VALORES	6.182.124	11.989	348.844	6.530.968
655000	CUSTODIA DE BIENES Y VALORES / VALORES EN CUSTODIA / VALORES EN CUSTODIA ART. 182.1	6.182.124	11.989	348.844	6.530.968
655002	CUSTODIA DE BIENES Y VALORES / VALORES EN CUSTODIA / VALORES EN CUSTODIA ART. 182.1	6.182.124	11.989	348.844	6.530.968
51040	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS - DIVERSOS	181.700.443	61.401	1.786.592	183.487.035
679000	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS - DIVERSOS	147.155.114	30.378	883.909	148.039.023
679001	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS - DIVERSOS	147.155.114	30.378	883.909	148.039.023
685000	DS POR CRÉD CASTIG / CAPITAL DE CRÉD CASTIG POR ATRASO - RESIDENTES	34.545.329	31.023	902.683	35.448.012
685002	DS POR CRÉD CASTIG / CAPITAL DE CRÉD CASTIG POR ATRASO - RESIDENTES	34.537.415	31.023	902.683	35.440.098
685004	DS POR CRÉD CASTIG / CRÉD CASTIG POR QUITAS Y DESISTIMIENTOS - RESIDENTES	7.914	-	-	7.914
52000	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	243.066.401	73.390	2.135.436	245.201.837
52010	OTORGANTES DE GARANTÍAS	55.183.834	-	-	55.183.834
650000	OTORGANTES DE GARANTÍAS REALES / RESIDENTES	52.412.279	-	-	52.412.279
650002	OTORGANTES DE GARANTÍAS REALES / RESIDENTES	52.412.279	-	-	52.412.279
652000	OTORGANTES DE GARANTÍAS DE FIRMA / SNF - RESIDENTES	2.771.555	-	-	2.771.555
652004	OTORGANTES DE GARANTÍAS DE FIRMA / SNF - RESIDENTES	2.771.555	-	-	2.771.555
52020	DEPOSITANTES DE BIENES Y VALORES	6.182.124	11.989	348.844	6.530.968
654000	DEPOSITANTES DE BIENES Y VALORES / RES ART 182.1	6.182.124	11.989	348.844	6.530.968
654002	DEPOSITANTES DE BIENES Y VALORES / RES ART 182.1	6.182.124	11.989	348.844	6.530.968
52040	OTRAS CUENTAS DE ORDEN	181.700.443	61.401	1.786.592	183.487.035
672000	OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS - DIVERSOS	147.155.114	30.378	883.909	148.039.023
672001	OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS - DIVERSOS	147.155.114	30.378	883.909	148.039.023
678000	CASTIGOS DE CARTERA / POR ATRASO	34.545.329	31.023	902.683	35.448.012
678002	CASTIGOS DE CARTERA / POR ATRASO	34.537.415	31.023	902.683	35.440.098
678003	CASTIGOS DE CARTERA / POR QUITAS Y DESISTIMIENTOS	7.914	-	-	7.914

El informe fechado el 27 de noviembre de 2015
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Estado de resultados
por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2015

Cuenta	Descripción	M/N	M/E	Equivalente M/N	Total
60000	GANANCIAS	374.606.667	1.387.808	36.489.029	411.095.696
61000	GANANCIAS FINANCIERAS	314.154.653	651.658	17.200.733	331.355.385
61200	GANANCIAS FINANCIERAS	2.754.671	711	17.652	2.772.323
61210	GANANCIAS POR CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SF	1.532.604	-	-	1.532.604
700200	GAN POR CRED VIG POR IF-SF / PROD Y REAJ POR COLOC / NO REAJ - RESIDENTES	1.532.604	-	-	1.532.604
700202	GAN POR CRED VIG POR IF-SF / PROD Y REAJ POR COLOC / NO REAJ - RESIDENTES	1.532.604	-	-	1.532.604
61220	GANANCIAS POR CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SNF	1.222.067	711	17.652	1.239.718
854200	GANANC POR CRED. VIGENTES POR INTERMED. FINAN.-SECT. NO FIN. / PROD POR DOC COMPRADOS / CHEQUES-RES	1.222.067	-	17.652	1.239.718
854202	GANANC POR CRED. VIGENTES POR INTERMED. FINAN.-SECT. NO FIN. / PROD POR DOC COMPRADOS / CHEQUES-RES	1.222.067	711	17.652	1.239.718
61300	GANANCIAS FINANCIERAS	3.286.270	-	-	3.286.270
61310	GANANCIAS POR CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SF	2.836.221	-	-	2.836.221
700300	GAN POR CRED VIG POR IF-SF / PROD Y REAJ POR COLOC / NO REAJ - RESIDENTES	2.836.221	-	-	2.836.221
700302	GAN POR CRED VIG POR IF-SF / PROD Y REAJ POR COLOC / NO REAJ - RESIDENTES	2.836.221	-	-	2.836.221
61320	GANANCIAS POR CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SNF	450.049	-	-	450.049
710300	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS A PF / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	348.421	-	-	348.421
710302	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS A PF / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	348.421	-	-	348.421
712300	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	38.001	-	-	38.001
712302	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	38.001	-	-	38.001
870300	PRODUCTOS POR DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA	63.627	-	-	63.627
870302	PRODUCTOS POR DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA	63.627	-	-	63.627
61400	GANANCIAS FINANCIERAS	4.234.889	-	-	4.234.889
61410	GANANCIAS POR CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SF	1.935.636	-	-	1.935.636
700400	GAN POR CRED VIG POR IF-SF / PROD Y REAJ POR COLOC / NO REAJ - RESIDENTES	1.935.636	-	-	1.935.636
700402	GAN POR CRED VIG POR IF-SF / PROD Y REAJ POR COLOC / NO REAJ - RESIDENTES	1.935.636	-	-	1.935.636
61420	GANANCIAS POR CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SNF	2.299.254	-	-	2.299.254
710400	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS A PF / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	599.835	-	-	599.835
710402	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS A PF / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	599.835	-	-	599.835
712400	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	619.299	-	-	619.299
712402	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	619.299	-	-	619.299
878400	GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES	125.450	-	-	125.450
878402	GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES	125.450	-	-	125.450
870400	PRODUCTOS POR DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA	954.670	-	-	954.670
870402	PRODUCTOS POR DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA	954.670	-	-	954.670
61500	GANANCIAS FINANCIERAS	32.051.729	1.032	27.184	32.078.913
61520	GANANCIAS POR CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SNF	32.051.729	1.032	27.184	32.078.913
710500	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS A PF / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	622.617	-	-	622.617
710502	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS A PF / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	622.617	-	-	622.617
712500	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	22.383.155	1.032	27.184	22.410.339
712502	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	22.374.611	1.032	27.184	22.401.795
712504	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS REAJUSTABLES - RESIDENTES	4.770	-	-	4.770
712506	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / ERAJUSTES	3.773	-	-	3.773
870500	PRODUCTOS POR DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA	8.934.588	-	-	8.934.588
870502	PRODUCTOS POR DEUDORES POR UTILIZACION DE ORDENES DE COMPRA	8.934.588	-	-	8.934.588
878500	GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES	111.370	-	-	111.370
878502	GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES	110.705	-	-	110.705
878504	GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES	664	-	-	664
61600	GANANCIAS FINANCIERAS	96.142.016	29.773	779.049	96.921.065
61620	GANANCIAS POR CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SNF	96.142.016	29.773	779.049	96.921.065
710600	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS A PF / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	14.534	-	-	14.534
710602	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS A PF / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	14.534	-	-	14.534
712600	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	68.128.582	29.773	779.049	68.907.631
712602	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	65.970.418	29.773	779.049	66.749.467
712604	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS REAJUSTABLES - RESIDENTES	1.136.054	-	-	1.136.054
712606	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / ERAJUSTES	1.022.111	-	-	1.022.111
870600	GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PRODUCTO POR DEUDORES POR UTILIZ. DE ORDENES DE COMPRA / RESIDENTES	26.854.366	-	-	26.854.366
870602	GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PRODUCTO POR DEUDORES POR UTILIZ. DE ORDENES DE COMPRA / RESIDENTES	26.854.366	-	-	26.854.366
878600	GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES	1.144.534	-	-	1.144.534
878602	GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES	1.069.107	-	-	1.069.107
878604	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS REAJUSTABLES - RESIDENTES	42.934	-	-	42.934
878606	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / ERAJUSTES	32.493	-	-	32.493
61700	GANANCIAS FINANCIERAS	7.155.805	544.331	14.353.531	21.509.336
61720	GANANCIAS POR CREDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SNF	7.155.805	544.331	14.353.531	21.509.336
712700	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	6.930.227	544.331	14.353.531	21.283.758
712702	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	6.673.074	544.331	14.353.531	21.026.605
712704	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / PRODUCTOS REAJUSTABLES - RESIDENTES	140.876	-	-	140.876
712706	PRODUCTOS Y REAJ POR PMOS AMORT / ERAJUSTES	116.278	-	-	116.278
878700	GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES	225.578	-	-	225.578
878702	GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES	178.272	-	-	178.272
878704	GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES	24.133	-	-	24.133
878706	GAN POR CRED VIG POR IF - SNF / PROD Y REAJ POR COLOC REEST / NO REAJ - RESIDENTES	23.172	-	-	23.172
61900	GANANCIAS FINANCIERAS	168.529.272	75.810	2.023.317	170.552.589
61930	GANANCIA POR CREDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	9.806.774	4.641	124.134	9.930.908
742900	PROD Y REAJ POR COLOC VENC - SECTOR NO PUB / NO REAJ - RESIDENTES	3.339.470	2.213	60.594	3.400.064
742902	PROD Y REAJ POR COLOC VENC - SECTOR NO PUB / NO REAJ - RESIDENTES	3.133.304	2.213	60.594	3.193.898
742904	PROD Y REAJ POR COLOC VENC - SECTOR NO PUB / NO REAJ - RESIDENTES	20.600	-	-	20.600
742906	PROD Y REAJ POR COLOC VENC - SECTOR NO PUB / NO REAJ - RESIDENTES	24.496	-	-	24.496
742914	PROD Y REAJ POR COLOC VENC - SECTOR NO PUB / NO REAJ - RESIDENTES	161.070	-	-	161.070
746900	PROD Y REAJ POR CRED EN GESTION / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	1.101.508	136	3.719	1.105.227
746902	PROD Y REAJ POR CRED EN GESTION / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	1.050.454	136	3.719	1.054.172
746906	PROD Y REAJ POR CRED EN GESTION / PRODUCTOS DE NO REAJUSTABLES - RESIDENTES	855	-	-	855
746916	PROD Y REAJ POR CRED EN GESTION / PRODUCTOS REAJUSTABLES - RESIDENTES	50.200	-	-	50.200
752900	GAN POR CRED VENC POR IF / RECUP DE CRED CASTIG / RESIDENTES	2.267.671	1.012	25.372	2.293.044
752902	GAN POR CRED VENC POR IF / RECUP DE CRED CASTIG / RESIDENTES	2.267.671	1.012	25.372	2.293.044
856900	GAN POR CRED VENC POR IF / PROD Y REAJ POR CRED MOR / RESIDENTES	3.098.124	1.280	34.449	3.132.574
856902	GAN POR CRED VENC POR IF / PROD Y REAJ POR CRED MOR / RESIDENTES	3.008.418	1.280	34.449	3.042.868
856908	GAN POR CRED VENC POR IF / PROD Y REAJ POR CRED MOR / RESIDENTES	89.706	-	-	89.706
61960	GANANCIA POR VALUACION	122.833.412	-	-	122.833.412
758900	GAN POR VAL DE ACTIVOS EN MON EXT / DISPONIBILIDADES - RESIDENTES	122.512.181	-	-	122.512.181
758902	GAN POR VAL DE ACTIVOS EN MON EXT / DISPONIBILIDADES - RESIDENTES	454.792	-	-	454.792
758906	GAN POR VAL DE ACTIVOS EN MON EXT / CRED VIG POR IF - SNF - RESIDENTES	121.650.215	-	-	121.650.215
758908	GAN POR VAL DE ACTIVOS EN MON EXT / CRED VENC POR IF - RESIDENTES	407.173	-	-	407.173
760900	GAN POR VALUACION DE PASIVOS EN MON EXT / OBLIG POR IF - SNF - RESIDENTES	321.231	-	-	321.231
760904	GAN POR VALUACION DE PASIVOS EN MON EXT / OBLIG POR IF - SNF - RESIDENTES	321.231	-	-	321.231
61970	DESAFECTACION DE PREVISIONES	35.889.086	71.169	1.899.183	37.788.269
762900	DESAFECTACION DE PREVISIONES PARA DS INCOBRABLES / RESIDENTES	35.889.086	71.169	1.899.183	37.788.269
762902	DESAFECTACION DE PREVISIONES PARA DS INCOBRABLES / RESIDENTES	35.889.086	71.169	1.899.183	37.788.269

El informe fechado el 27 de noviembre de 2015
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Cuenta	Descripción	M/N	M/E	Equivalente M/N	Total
62000	GANANCIAS POR SERVICIOS	55.010.731	736.150	19.288.296	74.299.027
62010	GANANCIAS POR SERVICIOS	55.010.731	736.150	19.288.296	74.299.027
790000	GANANCIAS POR SERVICIOS / DIVERSOS / RESIDENTES	55.010.731	736.150	19.288.296	74.299.027
790002	GANANCIAS POR SERVICIOS / DIVERSOS / RESIDENTES	55.010.731	736.150	19.288.296	74.299.027
63000	OTRAS GANANCIAS OPERATIVAS	5.441.283	-	-	5.441.283
63030	GANANCIAS POR OTRAS OPERACIONES	373.036	-	-	373.036
796000	GANANCIAS POR OTRAS OPERACIONES / DE CAMBIO Y ARBITRAJE	373.036	-	-	373.036
796002	GANANCIAS POR OTRAS OPERACIONES / DE CAMBIO Y ARBITRAJE	373.036	-	-	373.036
63050	OTRAS GANANCIAS DIVERSAS	2.872.336	-	-	2.872.336
802000	OTRAS GANANCIAS DIVERSAS / DIVERSOS / RESIDENTES	2.872.336	-	-	2.872.336
802002	OTRAS GANANCIAS DIVERSAS / DIVERSOS / RESIDENTES	2.872.336	-	-	2.872.336
63070	GANANCIA POR VALUACION	2.195.912	-	-	2.195.912
806000	GANANCIAS POR VAL DE OTROS ACTIVOS EN MON EXT / CRED DIV - RESIDENTES	1.161.094	-	-	1.161.094
806006	GANANCIAS POR VAL DE OTROS ACTIVOS EN MON EXT / CRED DIV - RESIDENTES	0	-	-	0
806004	GANANCIAS POR VAL DE OTROS ACTIVOS EN MON EXT / CRED DIV - RESIDENTES	1.161.094	-	-	1.161.094
808000	GANANCIAS POR VAL DE OTROS PASIVOS EN MON EXT / OBLIG DIVERSAS - RESIDENTES	1.034.818	-	-	1.034.818
808002	GANANCIAS POR VAL DE OTROS PASIVOS EN MON EXT / OBLIG DIVERSAS - RESIDENTES	877.069	-	-	877.069
808004	GANANCIAS POR VAL DE OTROS PASIVOS EN MON EXT / PROVISIONES	157.750	-	-	157.750
70000	PÉRDIDAS	366.517.881	442.391	11.717.085	378.234.966
71000	PÉRDIDAS FINANCIERAS	147.326.446	211.741	5.750.934	153.077.380
71700	PÉRDIDAS FINANCIERAS	-	35.403	-	35.403
71720	PÉRDIDAS POR OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA - SNF	-	1.462	35.403	35.403
725700	PÉRDIDAS POR OBLIGACIONES POR INTERMED. FINANC.-SECTOR NO FINANC. / CARGOS POR ARREND. FINANC. / RES	-	1.462	35.403	35.403
725702	PÉRDIDAS POR OBLIGACIONES POR INTERMED. FINANC.-SECTOR NO FINANC. / CARGOS POR ARREND. FINANC. / RES	-	1.462	35.403	35.403
71900	PÉRDIDAS FINANCIERAS	147.326.446	210.279	5.715.531	153.041.977
71940	PÉRDIDAS POR VALUACION	75.348.948	-	-	75.348.948
733900	PÉRDIDAS POR VAL DE ACTIVOS EN MON EXT	75.026.892	-	-	75.026.892
733902	PÉRDIDAS POR VAL DE ACTIVOS EN MON EXT / DISPONIBILIDADES - RESIDENTES	355.948	-	-	355.948
733906	PÉRDIDAS POR VAL DE ACTIVOS EN MON EXT / CRED VIG POR IF - SNF - RESIDENTES	74.452.755	-	-	74.452.755
733908	PÉRDIDAS POR VAL DE ACTIVOS EN MON EXT / CRED VENC POR IF - RESIDENTES	218.188	-	-	218.188
735900	PÉRDIDAS POR VAL DE PASIVOS EN MON EXT / OBLIG POR IF - SNF - RESIDENTES	322.057	-	-	322.057
735904	PÉRDIDAS POR VAL DE PASIVOS EN MON EXT / OBLIG POR IF - SNF - RESIDENTES	322.057	-	-	322.057
71950	PÉRDIDAS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE CREDITOS	71.977.498	210.279	5.715.531	77.693.029
737900	PÉRDIDAS POR INCOB Y DESVAL DE CRED / PÉRDIDAS POR CONSTIT DE PREV PARA DS INCOB / RESIDENTES	71.977.498	210.279	5.715.531	77.693.029
737902	PÉRDIDAS POR INCOB Y DESVAL DE CRED / PÉRDIDAS POR CONSTIT DE PREV PARA DS INCOB / RESIDENTES	71.977.498	210.279	5.715.531	77.693.029
73000	OTRAS PÉRDIDAS OPERATIVAS	219.191.435	230.650	5.966.151	225.157.586
73010	PÉRDIDAS OPERATIVAS	215.768.460	230.650	5.966.151	221.734.610
751000	RETRIB PER Y CARGAS SOC / SUELDOS	116.850.891	8.000	230.608	117.080.468
751004	RETRIB PER Y CARGAS SOC / SUELDOS	63.510.891	-	-	63.510.891
751006	RETRIB PER Y CARGAS SOC / AGUINALDO	7.119.087	-	-	7.119.087
751008	RETRIBUCIONES PERSONALES Y CARGAS SOCIALES / SALARIO VACACIONAL	4.462.996	-	-	4.462.996
751016	RETRIB PER Y CARGAS SOC / HONORARIOS A PROFESIONALES Y TECNICOS	4.505.862	8.000	230.608	4.736.470
751018	RETRIB PER Y CARGAS SOC / OTRAS RETRIBUCIONES PERSONALES - DIVERSOS	23.533.367	-	-	23.533.367
751020	RETRIB PER Y CARGAS SOC / APORTES JUBILATORIOS	13.721.658	-	-	13.721.658
753000	SEGUROS	1.310.880	4.240	110.112	1.420.992
753008	SEGUROS / ACCIDENTES DE TRABAJO	1.310.716	-	-	1.310.716
753000	SEGUROS / OTROS SEGUROS - DIVERSOS	164	4.240	110.112	110.276
753010	SEGUROS / OTROS SEGUROS - DIVERSOS	164	4.240	110.112	110.276
755000	AMORTIZACIONES DE BS DE USO / MUEBLES, ÚTILES E INSTALACIONES	2.841.425	-	-	2.841.425
755004	AMORTIZACIONES DE BS DE USO / MUEBLES, ÚTILES E INSTALACIONES	996.685	-	-	996.685
755006	AMORTIZACIONES DE BS DE USO / EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	827.406	-	-	827.406
755012	AMORTIZACIONES DE BS DE USO / MEJORAS E INSTALACIONES EN INMUEBLES ARRENDADOS	1.017.334	-	-	1.017.334
757000	AMORTIZACIONES DE BS DE USO / EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	1.104.828	-	-	1.104.828
757002	AMORTIZACIONES DE BS DE USO / EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	803.489	-	-	803.489
757006	AMORTIZACIONES DE BS DE USO / EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	301.339	-	-	301.339
759000	AMORT DE INTANGIBLES / SOFTWARE DE APLICACION	3.936.720	-	-	3.936.720
759004	AMORT DE INTANGIBLES / SOFTWARE DE APLICACION	3.936.720	-	-	3.936.720
761000	IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES / IMPUESTO AL PATIMONIO	32.781.289	-	-	32.781.289
761002	IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES / IMPUESTO AL PATIMONIO	27.928.282	-	-	27.928.282
761004	IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES / IRAE	104.190	-	-	104.190
761006	PÉRDIDAS OPERATIVAS / IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES / IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	2.818.758	-	-	2.818.758
761012	IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES / GRAVÁMENES DEPARTAMENTALES	89.224	-	-	89.224
761016	IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES / DIVERSOS	12.452	-	-	12.452
761024	IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES / TASA DE CONTROL REGULATORIO DEL SIST FINANCIERO	1.828.382	-	-	1.828.382
763000	OTROS GASTOS OPERATIVOS / ALQUILER DE BIENES INMUEBLES	54.739.571	217.823	5.609.740	60.349.312
763002	OTROS GASTOS OPERATIVOS / ALQUILER DE BIENES INMUEBLES	3.318.956	-	-	3.318.956
763014	OTROS GASTOS OPERATIVOS / ENERGIA ELÉCTRICA	1.047.998	-	-	1.047.998
763016	OTROS GASTOS OPERATIVOS / COMUNICACIONES	1.959.831	100	2.647	1.962.477
763018	OTROS GASTOS OPERATIVOS / PAPELERIA E IMPRESOS	1.601.765	-	-	1.601.765
763020	OTROS GASTOS OPERATIVOS / LOCOMOCION Y TRANSPORTE	403.748	269	7.615	411.363
763022	OTROS GASTOS OPERATIVOS / HIGIENE DE LOCALES	1.702.149	-	-	1.702.149
763026	OTROS GASTOS OPERATIVOS / VIGILANCIA Y CUSTODIA	3.519.936	-	-	3.519.936
763028	OTROS GASTOS OPERATIVOS / REPRESENTACIÓN Y VIAJES	280.617	2.271	56.345	336.962
763030	OTROS GASTOS OPERATIVOS / PROPAGANDA Y PUBLICIDAD	3.769.444	15.080	398.925	4.168.369
763032	OTROS GASTOS OPERATIVOS / SUSCRIPCIONES Y AFILIACIONES	39.576	-	-	39.576
763036	OTROS GASTOS OPERATIVOS / INDEMNISACION POR DESPIDO	406.487	-	-	406.487
763038	OTROS GASTOS OPERATIVOS / MULTAS APLICADAS BCU	23.724	-	-	23.724
763040	OTROS GASTOS OPERATIVOS / AUDITORIA EXTERNA	832.688	-	-	832.688
763042	PÉRDIDAS OPERATIVAS / OTROS GASTOS OPERATIVOS / MULTAS Y RECARGOS	22.804	-	-	22.804
763044	OTROS GASTOS OPERATIVOS / DIVERSOS	35.809.848	200.103	5.144.209	40.954.057
765000	PÉRDIDAS DIVERSAS / DIVERSAS	2.199.886	588	15.690	2.215.576
765004	PÉRDIDAS DIVERSAS / DIVERSAS	2.199.886	588	15.690	2.215.576
73030	PÉRDIDAS POR OTRAS OPERACIONES	1.142.217	-	-	1.142.217
769000	PERD POR OTRAS OPERACIONES / DE CAMBIO Y ARBITRAJE	1.142.217	-	-	1,142,217
769002	PERD POR OTRAS OPERACIONES / DE CAMBIO Y ARBITRAJE	1,142,217	-	-	1,142,217
73050	PÉRDIDAS POR VALUACION	2.280.758	-	-	2.280.758
773000	PERD POR VAL DE OTROS ACTIVOS EN MON EXT / CRED DIV - RESIDENTES	717.474	-	-	717.474
773004	PERD POR VAL DE OTROS ACTIVOS EN MON EXT / CRED DIV - RESIDENTES	717.474	-	-	717.474
773006	PERD POR VAL DE OTROS ACTIVOS EN MON EXT / CRED DIV - RESIDENTES	0	-	-	0
775000	PÉRDIDA POR VAL DE OTROS PASIVOS EN MON EXT / OBLIG DIVERSAS - RESIDENTES	1.563.284	-	-	1.563.284
775002	PÉRDIDA POR VAL DE OTROS PASIVOS EN MON EXT / OBLIG DIVERSAS - RESIDENTES	1.308.029	-	-	1.308.029
775004	PERD POR VAL DE OTROS PASIVOS EN MON EXT / PROVISIONES	255.255	-	-	255.255
RESULTADO DEL EJERCICIO		8.088.786	945.417	24.771.944	32.860.730

El informe fechado el 27 de noviembre de 2015
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 2015

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 3 y 6.

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.

b. Disponibilidades

Se presentan al valor nominal.

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 30.09.2015 es la siguiente:

	\$
Letras de regulación monetaria	140.925.656
Productos financieros devengados	1.121.319
	<u>142.046.975</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:

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

h. Uso de estimaciones contables

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

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

2.3 Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a dólares estadounidenses utilizando los arbitrajes y las cotizaciones proporcionadas por la Mesa de Cambios del Banco Central del Uruguay a la fecha de cierre del ejercicio. Los dólares estadounidenses así determinados se expresan en moneda nacional aplicando el tipo de cambio financiero interbancario fondo del cierre del ejercicio (\$ 29,097 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 siguiente detalle muestra los saldos de los créditos vigentes y vencidos al 30 de setiembre de 2015, incluyendo el capital, productos financieros devengados, netos de productos financieros en suspenso y de provisiones, que vencen en un plazo de:

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Créditos con vencimiento menor 1 año	181.429.648	280.273	8.155.096	189.584.744
Créditos con vencimiento mayor a 1 año y menor a 3 años	154.477.871	3.497.919	101.778.951	256.256.822
Créditos con vencimiento mayor a 3 años	30.057.148	9.432.314	274.452.027	304.509.175
	365.964.667	13.210.506	384.386.074	750.350.741

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.

El siguiente detalle muestra los saldos de los créditos vigentes y vencidos al 30 de setiembre de 2015, incluyendo el capital, productos financieros devengados, netos de productos financieros en suspenso y de provisiones, que vencen en un plazo de:

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Créditos con vencimiento menor 1 año	97.812.306	-	-	97.812.306
Créditos con vencimiento mayor a 1 año y menor a 3 años	89.050.801	-	-	89.050.801
Créditos con vencimiento mayor a 3 años	131.948	-	-	131.948
	186.995.055	-	-	186.995.055

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.

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

	\$	US\$
Saldo inicial	44.520.007	58.392
Constitución de provisiones	71.977.498	210.279
Desafectación de provisiones	(35.889.086)	(71.169)
Pasaje a castigados	(18.188.946)	(7.382)
Otros	(28.623)	-
Saldo final	62.390.850	190.121

Nota 3 - Convenio con OPP

Mediante contrato celebrado el 11 de setiembre de 2014 entre la Oficina de Planeamiento y Presupuesto (OPP) y República Microfinanzas S.A., la OPP se comprometió a cofinanciar hasta la suma de \$ 3.956.038 (tres millones novecientos cincuenta y seis mil treinta y ocho pesos uruguayos) en carácter de cooperación no reembolsable para la implementación de actividades conjuntas con Republica Microfinanzas S.A.

Este convenio comprenderá actividades referentes a:

- Análisis e implementación de nuevos servicios financieros (factoring y leasing) asociados a cadenas productivas.
- Esquemas de financiamiento adecuados a cadenas productivas específicas.
- Incorporación de recursos humanos y ampliación de cobertura territorial.
- Educación financiera y fomento del ahorro.
- Promoción y difusión de servicios financieros en todo el territorio.

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 2015 ascienden a \$ 2.855.541

La ganancia neta reconocida en el ejercicio en relación a este convenio se detalla en la Nota 4.

Nota 4 - Cuentas diversos y otros

Créditos Diversos - Diversos (Cta. 273.002)

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Red de cobranzas a cobrar	4.708.328	-	-	4.708.328
Subsidios a cobrar convenio MGAP	1.469.453	-	-	1.469.453
Comisiones a cobrar fondos administrados	1.407.586	-	-	1.407.586
	7.585.367	-	-	7.585.367

Créditos Diversos - Impuestos a deducir (Cta. 263.002)

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
IVA Básico	1.779.599	-	-	1.779.599
IVA Retenciones recibidas	460.242	-	-	460.242
IVA Mínimo	3.502	-	-	3.502
	2.243.343	-	-	2.243.343

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

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Centro de Servicios	15.594.036	83.659	2.434.213	18.028.249
	15.594.036	83.659	2.434.213	18.028.249

Otras obligaciones diversas - Diversos (Cta. 236.002)

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Otras cuentas a pagar	2.423.114	327	9.515	2.432.629
Cobros pendientes de regularizar	538.733	98	2.855	541.588
Transferencias y giros a realizar	305.845	-	-	305.845
	3.267.693	425	12.370	3.280.062

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

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
IVA a pagar	1.915.753	-	-	1.915.753
	1.915.753	-	-	1.915.753

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

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Acreedores sociales aportes jubilatorios retenciones a terceros	1.385.244	-	-	1.385.244
	1.385.244	-	-	1.385.244

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	1.170.131	-	-	1.170.131
	1.170.131	-	-	1.170.131

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

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Proveedores	2.694.092	5.155	149.982	2.844.075
DGI a pagar	1.849.102	-	-	1.849.102
Honorarios a pagar	59.043	9.760	283.987	343.030
Seguros a pagar	14.263	-	-	14.263
	4.616.500	14.915	433.969	5.050.469

Ganancias por servicios - Diversos (Cta. 790.002)

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Ingresos Centro de Servicios	48.042.026	735.876	19.281.041	67.323.067
Comisión por gastos concesión y administración prestamos	5.531.417	274	7.255	5.538.672
Comisión ganada MGAP	1.153.759	-	-	1.153.759
Comisión seguros	283.529	-	-	283.529
	55.010.731	736.150	19.288.296	74.299.027

Otras ganancias diversas - Diversos (Cta. 802.002)

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Donación recibida OPP (Nota 3)	2.855.541	-	-	2.855.541
Otras ganancias operativas	16.795	-	-	16.795
	2.872.336	-	-	2.872.336

Otras retribuciones personales - Diversos (Cta. 751.018)

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Remuneración variable – incentivos	17.045.923	-	-	17.045.923
Tickets alimentación	5.643.354	-	-	5.643.354
Presentismo	844.091	-	-	844.091
	23.533.367	-	-	23.533.367

Pérdidas operativas - Diversos (Cta. 765.004)

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Pérdida por comisión comercios	1.347.471	-	-	1.347.471
Otras pérdidas	852.415	588	15.690	868.105
	2.199.886	588	15.690	2.215.576

Pérdidas operativas - Otros gastos operativos (Cta. 763.044)

	\$	US\$	Equiv. \$	Total
Servicios contratados	14.123.924	6.255	151.253	14.275.177
Comisión por servicio red de cobranza	7.742.257	-	-	7.742.257
Servicio de tecnología integral	4.420.665	103.793	2.619.927	7.040.592
Clearing de informes	3.227.977	-	-	3.227.977
Mantenimiento de software	961.079	51.398	1.378.616	2.339.695
Beneficios al personal	1.426.385	1.841	48.583	1.474.968
Gastos de oficina	1.399.965	1.503	38.981	1.438.946
Insumos de computación	37.357	27.908	716.603	753.960
Gastos por punto de venta interior	629.561	-	-	629.561
Costos bancarios – Adm. de cuentas	493.397	1.760	47.178	540.575
Gastos no deducibles	521.658	590	16.391	538.049
Reparaciones y mantenimiento	300.816	-	-	300.816
Gastos de capacitación y desarrollo	133.305	4.996	125.120	258.425
Insumos baño y comedor	167.642	58	1.557	169.198
Servicio técnico aire acondicionado	160.357	-	-	160.357
Otros	63.504	-	-	63.504
	35.809.848	200.103	5.144.209	40.954.057

Nota 5 - Patrimonio

La asamblea general extraordinaria de accionistas celebrada el 10 de agosto de 2015 resolvió aumentar el capital social de \$ 1.000.000.000 a \$ 1.500.000.000.

Hasta tanto finalice el trámite de aumento de capital social, la suma de \$ 160.000.000 aportados por el BROU en exceso al capital social de \$ 1.000.000.000, se contabilizó en la cuenta "Aportes Irrevocables a Capitalizar".

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	Adelantos irrevocables	Ajustes al patrimonio	Reserva legal	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 30.09.14	750.620.009			71.305	(87.191.355)	663.499.959
Aportes de capital	249.379.991	-	-	-	-	249.379.991
Adelantos irrevocables	-	160.000.000	-	-	-	160.000.000
Valor razonable – valores disponibles para la venta	-	-	(592.247)	-	-	(592.247)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	32.860.730	32.860.730
Saldos al 30.09.15	1.000.000.000	160.000.000	(592.247)	71.305	(54.330.625)	1.105.148.433

Nota 6 - 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 \$ 148.039.023.

La composición al 30.09.15 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) – \$ 4.203.176.

2. 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.

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.

- Convenio Ministerio de Desarrollo Social - \$ 17.816.184.

3. 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 - \$ 1.733.300.

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 - \$ 124.286.363

Nota 7 - 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\$ 13.396.615

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 8 - Operaciones con partes relacionadas

A continuación se exponen los saldos y transacciones efectuadas con:

BROU

	<u>\$</u>
Activo	18.685.859
Ingresos	45.698.962
Egresos	540.843

República Afisa

	<u>\$</u>
Activo	3.069.515
Ingresos	21.316.895

Nota 9 - Conciliación con Banco Central del Uruguay

	<u>\$</u>
Saldo según República Microfinanzas S.A.	168.316
Partidas conciliatorias	-
Saldo según Banco Central del Uruguay	168.316

Nota 10 - Nivel de actividad

República 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 ha enfocado en los últimos 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 conglomerado del Banco de la República, 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 hasta el momento. Por otro lado, el negocio de créditos a personas aún no tiene la madurez suficiente como para poder colaborar en este sentido. Por último, el incremento significativo en la cartera de créditos que se produjo en los últimos ejercicios, financiado en su totalidad con fondos propios, generó una pérdida significativa por concepto de impuesto al patrimonio (\$ 27.928.282 en el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2015).

Si bien en este ejercicio RMSA ha logrado resultados positivos, continuamos persiguiendo el desafío estratégico planteado por la Dirección para los próximos ejercicios de 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 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 11 - 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.

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

Tel: +598 2916 0756
Fax: +598 2916 3317

www.deloitte.com/uy