



ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018, JUNTO CON LOS INFORMES SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO Y DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA



**ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL
31 DE MARZO DE 2018, JUNTO CON LOS INFORMES SOBRE REVISIÓN
DE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO
INTERMEDIO Y DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

ÍNDICE

- 1. INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
DE PERÍODO INTERMEDIO**

- 2. ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS**
 - **ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONDENSADO**
 - **ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONDENSADO**
 - **ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO CONDENSADO**
 - **ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONDENSADO**
 - **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS**
 - **ANEXOS**

- 3. INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

BANCO INDUSTRIAL S.A. - Sarmiento 530 - C1004AAF - CABA

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2096

Nombre del Auditor firmante: Analía C. Brunet

Asociación Profesional: Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.

Informe correspondiente al período finalizado el 31 de marzo de 2018: Código B.C.R.A. N° 322



ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)

-1-

ACTIVO	Notas	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
Efectivo y Depósitos en Bancos		3.376.341	3.909.339	2.841.884
Efectivo		503.048	411.639	395.347
Entidades Financieras y corresponsales		2.851.460	3.497.700	2.446.537
BCRA		2.754.248	3.361.059	1.941.491
Otras del país y del exterior		97.212	136.641	505.046
Otros		21.833	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	A	1.846.303	432.439	942.267
Instrumentos derivados	9	49.697	79.509	7.138
Otros activos financieros		982.986	85.913	116.718
Préstamos y otras financiaciones	B / C	11.296.954	12.176.012	7.290.273
Sector Público no Financiero		-	5.256	-
Otras Entidades financieras		460.959	518.068	189.233
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		10.835.995	11.652.688	7.101.040
Otros Títulos de Deuda	A	480.238	475.647	229.688
Activos financieros entregados en garantía	5	1.064.253	891.838	296.176
Activos por impuestos a las ganancias corriente		48.025	38.481	83.186
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	A	1.179	1.179	1.164
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	E	-	12.764	9.706
Propiedad, planta y equipo	F	115.155	117.557	76.316
Activos intangibles	G	16.642	21.360	70.443
Activos por impuesto a las ganancias diferido	17	55.768	47.464	21.200
Otros activos no financieros		23.629	25.948	9.216
TOTAL ACTIVO		19.357.170	18.315.450	11.995.375

Las notas 1 a 36 a los estados financieros condensados adjuntos y los anexos A a L, N a R son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
STRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADOS
 AL 31 DE MARZO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-2-

PASIVO	Notas	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
Depósitos	H	13.251.820	13.861.303	9.523.496
Sector Público no Financiero		200.657	103.415	196.332
Sector Financiero		202	100	317
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		13.050.961	13.757.788	9.326.847
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		525.577	510.075	90.776
Instrumentos derivados	9	-	1.739	1.299
Operaciones de pase	O / 4	430.205	341.853	-
Otros pasivos financieros		953.497	171.367	233.308
Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones financieras		999.244	591.788	276.953
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente		379.159	272.627	55.220
Provisiones	J / 14	22.203	22.202	13.567
Otros pasivos no financieros		571.886	540.000	426.550
TOTAL PASIVOS		17.133.591	16.312.954	10.621.169

PATRIMONIO NETO	Notas	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
Capital social	K	177.020	177.020	177.020
Aportes no capitalizados		5.093	5.093	5.093
Ganancias reservadas		1.170.677	1.170.677	920.000
Resultados no asignados		649.706	21.416	-
Resultado del periodo / ejercicio		221.083	628.290	272.093
TOTAL PATRIMONIO NETO		2.223.579	2.002.496	1.374.206

TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO		19.357.170	18.315.450	11.995.375
---	--	-------------------	-------------------	-------------------

Las notas 1 a 36 a los estados financieros condensados adjuntos y los anexos A a L, N a R son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 STRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

Analia C. Brunet
 Socia
 Contadora Pública U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - F°130

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

Julián Pablo Laski
 Síndico

**ESTADOS DE RESULTADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2018 Y 2017 Y TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2017**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-3-

	Notas	31/03/2018	31/03/2017
Ingresos por intereses		959.871	673.494
Egresos por intereses		(389.854)	(274.953)
Resultado neto por intereses	Q	570.017	398.541
Ingresos por comisiones	18	180.310	98.547
Egresos por comisiones		(17.409)	(11.357)
Resultado neto por comisiones	Q	162.901	87.190
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Q	90.882	67.355
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		153	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	19	65.572	13.232
Otros ingresos operativos	20	35.600	24.533
Cargo por incobrabilidad		(24.099)	(18.063)
Ingreso operativo neto		901.026	572.788
Beneficios al personal	21	(204.599)	(164.123)
Gastos de administración	22	(237.020)	(167.772)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	F / G	(9.771)	(16.751)
Otros gastos operativos	23	(126.808)	(80.338)
Resultado operativo		322.828	143.804
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		(3.591)	1.954
Resultado antes del impuesto de las ganancias que continúan		319.237	145.758
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	17	(98.154)	(40.602)
Resultado neto del período - Ganancia		221.083	105.156
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		221.083	105.156

Las notas 1 a 36 a los estados financieros condensados adjuntos y los anexos A a L, N a R son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. Brunet
 Socia
 Contadora Pública U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
 Síndico

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2018 Y 2017 Y TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2017**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-4-

MOVIMIENTOS	Nota	Capital social	Aportes no capitalizados		Reserva de utilidades		Rdos. No Asig.	Total PN al 31/03/2018
		En circulación	Primas de emisión de acciones	Otros	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio		177.020	5.093	-	283.157	887.520	649.706	2.002.496
Resultado total integral del período		-	-	-	-	-	221.083	221.083
- Resultado neto del período		-	-	-	-	-	221.083	221.083
Saldos al cierre del período		177.020	5.093	-	283.157	887.520	870.789	2.223.579

MOVIMIENTOS	Nota	Capital	Aportes no capitalizados		Reserva de utilidades		Rdos. No Asig.	Total PN al 31/03/2017
		En circulación	Primas de emisión de acciones	Otros	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio		177.020	5.093	-	233.022	686.978	272.093	1.374.206
Resultado total integral del Período		-	-	-	-	-	105.156	105.156
- Resultado neto del período		-	-	-	-	-	105.156	105.156
Saldos al cierre del período		177.020	5.093	-	233.022	686.978	377.249	1.479.362

Las notas 1 a 36 a los estados financieros condensados adjuntos y los anexos A a L, N a R son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. Brunet
 Socia
 Contadora Pública U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
 Síndico

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2018 Y 2017 Y TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-5-

	Notas	31/03/2018	31/03/2017
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del periodo/ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias		319.237	145.758
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		35.099	46.669
Amortizaciones y desvalorizaciones		9.771	16.751
Cargo por incobrabilidad		21.777	13.560
Otros ajustes		3.551	16.358
Aumentos / disminuciones netos provenientes de activos operativos:		1.112.100	(2.411.686)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		120.537	(3.625)
Instrumentos derivados		157	74.191
Operaciones de pase		(163.607)	(348.744)
Préstamos y otras financiaciones		1.982.395	(75.884)
Sector Público no Financiero		5.256	-
Otras Entidades financieras		84.945	(160.688)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		1.892.194	84.804
Otros Títulos de Deuda		(203.323)	(1.564.775)
Activos financieros entregados en garantía		(172.415)	(166.446)
Otros activos		(451.644)	(326.403)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de pasivos operativos:		(579.503)	1.544.696
Depósitos		(977.809)	1.044.931
Sector Público no Financiero		97.242	(107.830)
Otras Entidades financieras		102	29
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(1.075.153)	1.152.732
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		15.502	254.885
Instrumentos derivados		(1.739)	1.779
Operaciones de pase		88.352	129.216
Otros pasivos		296.191	113.885
Cobros / pagos por Impuesto a las Ganancias		(17.848)	65.116
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		869.085	(609.447)

Las notas 1 a 36 a los estados financieros condensados adjuntos y los anexos A a L, N a R son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

Analia C. Brunet
 Socia
 Contadora Pública U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - F°130

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

Julián Pablo Laski
 Síndico

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2018 Y 2017 Y TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-6-

	Notas	31/03/2018	31/03/2017
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		(2.579)	(17.291)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(2.579)	(14.883)
Obtención de control de subsidiarias u otros negocios		-	(1.953)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	(455)
Cobros:		13.684	-
Venta de PPE, activos intangibles y otros activos		122	-
Venta de instrumentos de patrimonio emitidos por otras entidades		12.764	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		798	-
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		11.105	(17.291)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros / Pagos:		(64.896)	310.540
Banco Central de la República Argentina		488	(110)
Financiaciones de entidades financieras locales		(65.384)	310.650
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		(64.896)	310.540
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		65.572	13.232
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)		880.866	(302.966)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO		4.341.778	3.784.151
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERÍODO		5.222.644	3.481.185

Las notas 1 a 36 a los estados financieros condensados adjuntos y los anexos A a L, N a R son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analía C. Brunet
 Socia
 Contadora Pública U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
 Síndico

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

1. Información corporativa y actividades principales de la Entidad

Banco Industrial S.A. (la "Entidad") es una sociedad anónima constituida en la República Argentina de capital nacional que opera como banco universal y cuenta con posiciones líderes en el negocio de descuento de documentos comerciales "factoring", servicios financieros minoristas y mercado de capitales. El Banco es parte de un grupo financiero que desarrolla soluciones ágiles, simples e innovadoras para superar las expectativas de sus clientes. La Entidad aspira a ser referente en innovación y servicios en el sistema financiero apoyándose en un fuerte desarrollo de tecnología digital en todas las áreas de negocios del Banco.

El actual Banco tiene su origen en la fusión de dos entidades financieras de larga trayectoria en el sistema financiero argentino. La Industrial Compañía Financiera S.A. (fundada en 1956 como Caja de Crédito La Industrial Cooperativa Limitada) y Nuevo Banco de Azul S.A. (fundado en 1928 como Banco de Azul S.A.). Con posterioridad a la fusión llevada a cabo en el año 1997, se produce un sostenido proceso de expansión, basado en la adquisición de los activos y pasivos del Banco de Balcarce S.A. (año 2001) y del Banco Velox S.A. (año 2003). A partir de estas adquisiciones, el Banco que tenía una marcada presencia regional en la Provincia de Buenos Aires, se proyecta a nivel nacional con sucursales en las provincias de Mendoza, Salta, Tucumán, Córdoba y Santa Fe.

La composición accionaria de la entidad al 31 de marzo de 2018 es la siguiente:

Accionistas	Capital %	Votos %
Carlota Evelina Durst	49,44	49,44
Andrés Patricio Meta	47,53	47,53
Fideicomiso Meta	3,03	3,03

Con fecha 5 de junio de 2018, el Directorio de Banco Industrial S.A. aprobó la emisión de los presentes estados financieros.

2. Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas

2.1. Bases de preparación

2.1.1. Normas contables aplicadas

Con fecha 12 de febrero de 2014, el BCRA emitió la Comunicación "A" 5541 mediante la cual fueron establecidos los lineamientos generales para un proceso de convergencia hacia las Normas Internacionales de Intermediación Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), para la confección de los estados financieros de las entidades bajo su supervisión, correspondientes a ejercicios anuales iniciados a partir del 1° de enero de 2018, así como de sus períodos intermedios.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

Adicionalmente, por medio de la Comunicación "A" 6114, el BCRA estableció lineamientos específicos en el marco de dicho proceso de convergencia, entre los cuales se definió (i) la excepción transitoria a la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (puntos B5.5.1 a B5.5.55) hasta los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020; y (ii) que a los fines de calcular la tasa de interés efectiva de activos y pasivos que así lo requiera para su medición, conforme a lo establecido por la NIIF 9, se podrá realizar -transitoriamente hasta el 31 de diciembre de 2019- una estimación en forma global del cálculo de la tasa de interés efectiva sobre un grupo de activos o pasivos financieros con características similares en los que corresponda su aplicación. A la fecha de los presentes estados financieros condensados, si bien la Entidad no ha cuantificado el efecto que tendría la aplicación de la sección 5.5. "Deterioro de valor" mencionada en (i) precedente, estima que ese efecto podría ser de significación. Por último, mediante las Comunicaciones "A" 6323 y 6324 el BCRA definió el plan de cuentas mínimo y las disposiciones aplicables a la elaboración y presentación de los estados financieros de las entidades financieras a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2018, respectivamente.

Los presentes estados financieros de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con las NIIF, con las excepciones mencionadas en el párrafo precedente. Las NIIF son las Normas e Interpretaciones adoptadas por el IASB y comprenden:

- las NIIF;
- las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); y
- las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas (CIN).

Los presentes estados financieros son los primeros estados financieros presentados de acuerdo con las NIIF. En la preparación de estos estados financieros, la Entidad aplicó las bases de preparación, las políticas contables, y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en la presente nota. Asimismo, la Entidad contempló las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF", aquellas que hayan sido aplicadas en la elaboración de los presentes estados financieros se describen en el apartado "Adopción por primera vez de las NIIF" de la presente nota.

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, la Entidad preparó sus estados financieros de acuerdo con las normas emitidas por el BCRA. La información financiera correspondiente a períodos anteriores, incluida en los presentes estados financieros con propósitos comparativos, fue modificada y se presenta de acuerdo con las bases descriptas en los párrafos precedentes. Los efectos de los cambios entre las normas aplicadas hasta el cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 y las NIIF se explican en las conciliaciones expuestas en el apartado "Adopción por primera vez de las NIIF" de la presente nota.

Los presentes Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia".

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

Estos Estados financieros intermedios condensados de período intermedio incluyen toda la información necesaria para un apropiado entendimiento, por parte de los usuarios de los mismos, de las bases de preparación y presentación utilizadas en su confección, como así también de los hechos y transacciones relevantes ocurridos con posterioridad a la emisión de los últimos Estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017. Sin embargo, estos Estados financieros intermedios condensados de período intermedio no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros anuales preparados de conformidad con la NIC 1 "Presentación de estados financieros". Por tal motivo, estos estados financieros condensados de período intermedio deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Las políticas contables cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de los primeros Estados financieros anuales de acuerdo con las NIIF (31 de diciembre de 2018). Sin embargo, estas políticas contables podrían modificarse en la medida en que, cuando se preparen esos primeros Estados financieros anuales de acuerdo con las NIIF, se emitan nuevas normas o se modifiquen las actuales, con aplicación obligatoria a esa fecha, o se opte por cambiar la elección de alguna de las exenciones previstas en la NIIF 1. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

2.1.2. Transcripción al libro Balances

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los mismos se encuentran en proceso de transcripción al libro Balances.

2.1.3. Cifras expresadas en miles de pesos

Los presentes estados financieros exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos y se redondean al monto en miles de pesos más cercano, excepto cuando se indica lo contrario.

2.1.4. Presentación del Estado de Situación Financiera

La Entidad presenta su Estado de Situación Financiera en orden de liquidez. El análisis referido al recupero de los activos y la cancelación de los pasivos dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte (activos y pasivos corrientes) y más de 12 meses después de la fecha de reporte (activos y pasivos no corrientes) se presenta en la nota 16.

Los activos financieros y los pasivos financieros generalmente se informan en cifras brutas en el Estado de Situación Financiera. Sólo se compensan y se reportan netos cuando se tiene el derecho legal e incondicional de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

Cabe mencionar también que los presentes Estados financieros intermedios condensados fueron preparados sobre la base de importes históricos, excepto para los Instrumentos de Regulación monetaria del BCRA y ciertos Títulos Públicos Nacionales, que fueron valuados a Valor razonable con Cambios en Resultados. Adicionalmente, en el caso de los derivados (Operaciones compensadas a término (OCT) y Fowards) tanto el activo como el pasivo fueron valuados a Valor razonable con cambios en resultados.

2.1.5. Información comparativa

El Estado de Situación Financiera Condensado al 31 de marzo de 2018 se presenta en forma comparativa con el de cierre del ejercicio precedente, y los Estados de Resultados, de Otros Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018 se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior.

Por aplicación de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, y en virtud de que los presentes estados financieros son los primeros que se presentan conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se incluye el Estado de Situación Financiera de apertura a la fecha de transición (31 de diciembre de 2016).

2.1.6. Unidad de medida

Los Estados financieros de la Entidad reconocen las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de febrero de 2003, habiéndose discontinuado a partir de esa fecha la incorporación de ajustes para reflejar dichas variaciones, de acuerdo con lo requerido por el Decreto 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional (Pen), el artículo N° 312 de la Resolución General N° 7/2015 de la Inspección General de Justicia (IGJ), la Comunicación “A” 3921 del BCRA y la Resolución General N° 441 de la Comisión Nacional de Valores (CNV).

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

La NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” requiere que los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método de valor razonable, sean expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, computando para ello la inflación producida desde la fecha de adquisición, en el caso de partidas no monetarias llevada al costo o al costo menos depreciación acumulada, o desde la fecha de revaluación, en el caso de partidas no monetarias que se lleven a valores corrientes de fechas distintas a la del estado de situación financiera o la adquisición. A estos efectos, si bien la norma no establece una tasa única de inflación que, al ser sobrepasada, determinaría la existencia de una economía hiperinflacionaria, es práctica generalizada considerar para ese propósito una variación que se aproxime o exceda el 100% acumulativo durante los 3 últimos años, junto con otra serie de factores cualitativos relativos al ambiente macroeconómico.

La Entidad evalúa si el peso argentino reúne las características para ser calificado como la moneda de una economía hiperinflacionaria siguiendo las pautas establecidas en la NIC 29, y para la evaluación del factor cuantitativo previamente mencionado considera la evolución del índice de precios internos al por mayor (IPIM) publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), por ser dicho índice el que mejor refleja las condiciones requeridas por la NIC 29.

A partir de la asunción del actual gobierno nacional, producida el 10 de diciembre de 2015, se ha iniciado un proceso de reorganización del INDEC. Dicho Organismo ha difundido los datos de inflación mensual medida sobre la base del IPIM partiendo del mes de enero de 2016, sin asignarle inflación específica a los meses de noviembre y diciembre de 2015. A la fecha de aprobación de los presentes estados financieros, el último IPIM difundido por el INDEC corresponde al mes de marzo de 2018 y la tasa acumulada de inflación correspondiente al período de tres años finalizado en ese mes es de aproximadamente 95%.

Si bien no están dadas las condiciones objetivas necesarias para calificar la economía como hiperinflacionaria, debe considerarse en la interpretación de los Estados financieros el hecho de que en los últimos ejercicios se han producido variaciones importantes en los precios de variables relevantes de la economía, tales como el costo salarial, la tasa de interés y el tipo de cambio.

2.2. Resumen de políticas contables significativas

A continuación, se describen los principales criterios de valuación y exposición seguidos para la preparación de los presentes estados financieros al 31 de marzo de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016:

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

2.2.1. Activos y pasivos en moneda extranjera:

La Entidad considera al Peso Argentino como su moneda funcional y de presentación. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, básicamente en dólares estadounidenses, fueron valuados al tipo de cambio de referencia del BCRA, vigente para el dólar estadounidense al cierre de las operaciones del último día hábil de cada período o ejercicio, según corresponda.

Adicionalmente, los activos y pasivos nominados en otras monedas extranjeras fueron convertidos a los tipos de pase publicados por el BCRA. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada período en el rubro "Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera".

2.2.2. Instrumentos financieros:

Reconocimiento y medición inicial:

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por las regulaciones o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación, es decir, en la fecha en que la Entidad se compromete a comprar o vender el activo.

En el reconocimiento inicial, los activos o pasivos financieros fueron registrados por sus valores razonables. Aquellos activos o pasivos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, fueron registrados al valor razonable ajustado por los costos de transacción que fueron directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos.

En el momento del reconocimiento inicial, el valor razonable de un instrumento financiero es normalmente el precio de la transacción. Sin embargo, si parte de la contraprestación entregada o recibida es por algo distinto del instrumento financiero, la Entidad estima el valor razonable del instrumento financiero. Todo importe adicional respecto de la contraprestación será un gasto o un menor ingreso, a menos que cumpla los requisitos para su reconocimiento como algún otro tipo de activo.

Medición posterior de los instrumentos de deuda:

Modelo de negocio:

La Entidad estableció tres categorías para la clasificación y medición de sus instrumentos financieros, de acuerdo al modelo de negocio de la Entidad para gestionar sus activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos:

- Costo amortizado: el objetivo de negocio es obtener los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales: el objetivo de negocio es obtener los flujos de efectivos contractuales del activo financiero y los resultantes de su venta.
- Valor razonable con cambios en resultados: el objetivo de negocio es la generación de resultados provenientes de la compra-venta de activos financieros.

En consecuencia, la Entidad mide sus activos financieros a valor razonable, a excepción de aquellos que cumplen con las siguientes dos condiciones y por lo tanto son valuados a su costo amortizado:

- Se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

La Entidad determina su modelo de negocio en el nivel que mejor refleja cómo administra los grupos de activos financieros para lograr un objetivo de negocio concreto.

El modelo de negocio no se evalúa instrumento por instrumento, sino a un nivel más alto de carteras agregadas y se basa en factores observables tales como:

- Cómo se evalúa el rendimiento del modelo de negocio y cómo los activos financieros que se mantienen dentro de ese modelo de negocio se evalúan y reportan al personal clave de la Entidad.
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros que se mantienen dentro de ese modelo de negocio) y, en particular, la forma en que se gestionan esos riesgos.
- Cómo se compensa al personal clave de la Entidad (por ejemplo, si la remuneración se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados).
- La frecuencia esperada, el valor, el momento y las razones de las ventas también son aspectos importantes.

La evaluación del modelo de negocio se basa en escenarios razonablemente esperados, sin tener en cuenta los escenarios de “peor caso” o “caso de estrés”. Si posteriormente a su reconocimiento inicial los flujos de efectivo se realizan de una manera diferente a las expectativas originales de la Entidad, la Entidad no cambia la clasificación de los activos financieros restantes mantenidos en ese modelo de negocio, sino que considera dicha información para evaluar las compras u originaciones recientes.

Test de características de los flujos contractuales:

Como parte del proceso de clasificación, la Entidad evaluó los términos contractuales de sus instrumentos financieros para identificar si éstos dan lugar a flujos de efectivo en fechas determinadas que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

A los fines de esta evaluación se definió como “principal” al valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial, pudiéndose modificar este a lo largo de la vida del activo financiero, por ejemplo si hay reembolsos de principal o amortización de la prima o descuento.

Los componentes de interés más importantes dentro de un acuerdo de préstamo suelen ser la consideración del valor temporal del dinero y el riesgo de crédito.

Para efectuar el test de características, la Entidad aplica juicio y considera factores relevantes entre los cuales se encuentra la moneda en la que se denomina el activo financiero y el plazo para el cual se establece la tasa de interés.

Por el contrario, los términos contractuales que introducen una exposición más que mínima a riesgo o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales que no están relacionados con un acuerdo de préstamo básico, no dan lugar a flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto pendiente. En tales casos, se requiere que los activos financieros sean medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Por consiguiente, los activos y pasivos financieros se clasificaron en base a lo mencionado en los párrafos precedentes en “Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados”, o “Activos financieros medidos a costo amortizado”, no existiendo a la fecha de estos estados financieros activos financieros clasificados en “Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales”. Dicha clasificación se expone en el Anexo P “Categorías de Activos y Pasivos financieros”.

▪ Activos y pasivos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados:

Esta categoría presenta dos sub-categorías: activos y pasivos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación y activos y pasivos financieros designados inicialmente a valor razonable por la Dirección o de acuerdo con el párrafo 6.7.1. de la NIIF 9.

La Entidad clasifica los activos o pasivos financieros como mantenidos para negociar cuando se han comprado o emitido principalmente para la obtención de beneficios a corto plazo a través de actividades de negociación o forman parte de una cartera de instrumentos financieros que se administran conjuntamente, para los cuales hay evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.

La Entidad sólo designa un instrumento a valor razonable con cambios en resultados, cuando se cumple una de las siguientes condiciones, tal designación se efectúa instrumento por instrumento: (i) la designación elimina o reduce significativamente el tratamiento inconsistente que de otro modo surgiría de la medición de los activos o pasivos o el reconocimiento de ganancias o pérdidas de los mismos sobre una base diferente; o (ii) los pasivos forman parte de un grupo de instrumentos financieros que se gestionan y su rendimiento se evalúa según la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión de riesgos o inversión documentada; o (iii) los pasivos contienen uno o más derivados implícitos, salvo que no se modifiquen significativamente los flujos de efectivo.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

Los activos y pasivos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados se registran en el Estado de Situación Financiera a valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en resultados en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados”, con excepción de los movimientos en el valor razonable de los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados debido a cambios en el riesgo de crédito propio. Dichos cambios en el valor razonable se registran en otros resultados integrales y no se reclasifican a resultados. Los ingresos o gastos por intereses y dividendos se imputan en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados” de acuerdo con los términos del contrato, o cuando el derecho al pago ha sido establecido.

El valor razonable de estos instrumentos se calculó utilizando las cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio en mercados activos, de ser representativas. En caso de no contar con un mercado activo, se utilizaron técnicas de valoración que incluyeron la utilización de operaciones de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua, entre partes interesadas y debidamente informadas, siempre que estén disponibles, así como referencias al valor razonable actual de otro instrumento que es sustancialmente similar, o bien el análisis de flujos de efectivo descontados. La estimación de los valores razonables se explica con mayor detalle en el apartado “Juicios, estimaciones y supuestos contables” de la presente nota.

▪ Activos financieros medidos a costo amortizado:

Representan activos financieros que son mantenidos para obtener flujos de efectivo contractuales y cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente.

Posteriormente al reconocimiento inicial, estos activos financieros se registran en el Estado de Situación Financiera al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la previsión por riesgo de incobrabilidad. El método del interés efectivo utiliza la tasa que permite descontar los flujos de efectivo futuros que se estiman recibir o pagar en la vida del instrumento o un período menor, de ser apropiado, igualando el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Al aplicar dicho método, la Entidad identifica los costos directos incrementales como parte integrante de la tasa de interés efectiva. A tales efectos el interés es la contraprestación por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito asociado con el importe del principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto. Los ingresos por intereses y el deterioro son registrados en el Estado de Resultados en los rubros “Ingresos por intereses” y “Cargo por incobrabilidad”, respectivamente. La evolución de la previsión se expone en el Anexo R “Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad”.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

2.2.3. Efectivo y Depósitos en Bancos:

Se valoraron a su valor nominal más los intereses devengados, en caso de corresponder. Los intereses devengados fueron imputados a resultados en el rubro "Ingresos por intereses".

2.2.4. Operaciones de pase (compras y ventas con acuerdos de retrocesión):

Fueron registradas en el Estado de Situación Financiera como una financiación otorgada (recibida), en el rubro "Operaciones de pase".

La diferencia entre los precios de compra y venta de dichos instrumentos se registra como un interés el cual es devengado durante la vigencia de las operaciones usando el método de interés efectivo y se imputan en resultados en los rubros "Ingresos por intereses" y "Egresos por intereses".

2.2.5. Préstamos y otras financiaciones:

Son activos financieros no derivados que la Entidad mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente.

Los préstamos y otras financiaciones se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Posteriormente al reconocimiento inicial, los préstamos y otras financiaciones son valuados al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la previsión por riesgo de incobrabilidad. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la originación o adquisición, y las comisiones de originación, que son parte de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses se imputan en resultados en el rubro "Ingresos por intereses".

2.2.6. Previsión por riesgo de incobrabilidad y previsión por compromisos eventuales

Se constituyeron sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado de la asistencia crediticia de la Entidad, el cual resulta, entre otros aspectos, de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones considerando las disposiciones de la Comunicación "A" 2950 y complementarias del BCRA y las políticas de provisionamiento de la Entidad.

Las pérdidas originadas por el deterioro se incluyen en el Estado de Resultados en el rubro "Cargos por incobrabilidad" y su evolución se expone en el Anexo R "Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad".

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

2.2.7. Pasivos financieros:

Después del reconocimiento inicial, la totalidad de los pasivos financieros son valuados al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Los intereses se imputan en resultados en el rubro “Egresos por intereses”.

Dentro de los otros pasivos financieros, se encuentran las garantías otorgadas y responsabilidades eventuales, que se deben revelar en Notas a los Estados financieros, cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito y son inicialmente reconocidas al valor razonable de la comisión recibida, en el Estado de Situación Financiera. Posteriormente al reconocimiento inicial, el pasivo por cada garantía fue registrado por el mayor valor entre la comisión amortizada y la mejor estimación del gasto requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja como resultado de la garantía financiera.

Cualquier incremento en el pasivo relacionado a una garantía financiera fue registrado en resultados. La comisión recibida se fue reconociendo en el rubro “Ingresos por comisiones” del Estado de Resultados, sobre la base de su amortización en línea recta durante la vigencia de la garantía financiera otorgada.

2.2.8. Instrumentos financieros derivados:

Operaciones concertadas a término sin entrega del subyacente: incluye las operaciones concertadas de compras y ventas a término de moneda extranjera sin entrega del activo subyacente negociado. Dichas operaciones se encuentran valuadas al valor razonable de los contratos y son efectuadas por la Entidad con el objetivo de intermediación por cuenta propia. Los resultados generados se encuentran imputados en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados”.

2.2.9. Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han expirado; o (ii) la Entidad ha transferido sus derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte mediante un acuerdo de transferencia.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

Una transferencia sólo califica para la baja en cuentas si (i) la Entidad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y recompensas del activo o (ii) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo considerando que el control se transfiere si, y sólo si, el cesionario tiene la capacidad práctica de vender el activo en su totalidad a un tercero no relacionado y es capaz de ejercer esa capacidad unilateralmente sin imponer restricciones adicionales a la transferencia.

Si la Entidad no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad de un activo transferido, y ha retenido control sobre este, continuará reconociendo el activo transferido en la medida en que se encuentre expuesta a cambios en el valor del activo transferido.

Por otra parte, un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago especificada en el correspondiente contrato se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma sustancial, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en resultados en el rubro "Otros ingresos operativos".

2.2.10. Reclasificación de activos y pasivos financieros:

La Entidad no efectúa reclasificaciones de sus activos financieros luego de su reconocimiento inicial, excepto en circunstancias excepcionales cuando cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, producto de cambios externos o internos significativos para las operaciones de la Entidad. Los pasivos financieros nunca se reclasifican. Al 31 de marzo de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad no efectuó reclasificaciones.

2.2.11. Arrendamientos (leasing) financieros:

La Entidad otorga préstamos a través de arrendamientos financieros, reconociendo el valor actual de los pagos de arrendamiento como un activo. La diferencia entre el valor total por cobrar y el valor presente de la financiación es reconocida como intereses a devengar. Este ingreso es reconocido durante el plazo del arrendamiento utilizando el método del interés efectivo, el cual refleja una tasa de retorno constante y se imputa en resultados en el rubro "Ingresos por intereses". Las pérdidas originadas por el deterioro se incluyen en el Estado de Resultados en el rubro "Cargos por incobrabilidad" y su evolución se expone en el Anexo R "Corrección de valor por pérdidas – Provisiones por riesgo de incobrabilidad".

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

2.2.12. Propiedad, planta y equipo:

La Entidad eligió el modelo de costo para todas las clases de activos del rubro, teniendo en cuenta lo mencionado en el apartado "Adopción por primera vez de las NIIF" de la presente nota para los inmuebles de propiedad de la Entidad. Estos bienes se encuentran registrados a su costo de adquisición histórico, menos las correspondientes depreciaciones acumuladas y el deterioro en caso de ser aplicable. El costo de adquisición histórico incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se registran en resultados, toda renovación y mejora significativa es activada únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento originalmente evaluado para el activo.

La depreciación de los bienes se calcula proporcionalmente a los meses estimados de vida útil, depreciándose en forma completa el mes de alta de los bienes y no depreciándose el mes de baja. Asimismo, al menos en cada fecha de cierre de ejercicio, se procede a revisar las vidas útiles estimadas de los bienes, con el fin de detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo por depreciaciones.

El valor residual de los bienes, considerados en su conjunto, no supera su valor recuperable.

2.2.13. Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos las amortizaciones acumuladas (en los casos en los que se les asignan vidas útiles finitas) y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles generados internamente, excluidos los gastos de desarrollo capitalizados, no se capitalizan y el desembolso respectivo se refleja en el estado de resultados en el período en el que dicho desembolso se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. El gasto por amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que fueron asignados. La Entidad no posee Activos Intangibles con vida útil indefinida.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

Los gastos de investigación se contabilizan como gastos a medida que se incurren. Los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto específico se reconocen como activo intangible cuando la Entidad puede demostrar:

- La factibilidad técnica de completar el activo intangible para que el mismo esté disponible para su uso esperado o venta;
- Su intención de completar el activo y su capacidad para utilizarlo o venderlo;
- Cómo el activo generará beneficios económicos futuros;
- La disponibilidad de recursos para completar el activo; y
- La capacidad de medir de manera fiable los desembolsos durante su desarrollo.

Después del reconocimiento inicial del gasto de desarrollo como activo, se aplica el modelo de costo, que requiere que el activo se contabilice al costo menos las amortizaciones acumuladas y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor que correspondan. La amortización del activo comienza cuando el desarrollo haya sido completado y el activo se encuentre disponible para ser utilizado. El activo se amortiza a lo largo del período en el que se espera generará beneficios futuros. La amortización se registra en el Estado de Resultados. Durante el período de desarrollo, el activo se somete anualmente a pruebas para determinar si existe deterioro de su valor.

A continuación se presenta un resumen de las políticas contables aplicadas a los activos intangibles de la Entidad:

	<u>Gastos de desarrollo</u>
Vidas útiles	60 Meses
Método de amortización utilizado	Mes de alta Completo

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

2.2.14. Deterioro de activos no financieros:

La Entidad evalúa, al menos en cada fecha de cierre de ejercicio, si existen eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor de los activos no financieros puede verse deteriorado o si existen indicios que un activo no financiero pueda estar deteriorado. Si existe algún indicio o cuando una prueba anual de deterioro es requerida para un activo, la Entidad efectúa una estimación del valor recuperable del mismo. En caso que el valor contable de un activo (o unidad generadora de efectivo) sea mayor a su valor recuperable, el activo (o unidad generadora de efectivo) se considera deteriorado y se reduce el saldo a su valor recuperable.

Para los activos no financieros se efectúa una evaluación en cada fecha de presentación de los estados financieros respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente pueda ya no existir o pueda haber disminuido. Una pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su valor recuperable.

La Entidad ha realizado dichas proyecciones y, en virtud de que el valor recuperable de los activos (valor de uso) excede a su valor en libros, ha determinado que no debe reconocer ajuste alguno por concepto de deterioro de valor.

2.2.15. Provisiones:

La Entidad reconoce una provisión cuando y sólo cuando se dan las siguientes circunstancias: a) la Entidad tiene una obligación presente, como resultado de un suceso pasado; b) es probable (es decir, existe mayor posibilidad que se presente que de lo contrario) que la Entidad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y c) puede estimarse de manera fiable el importe de la deuda correspondiente.

Para determinar el saldo de las provisiones, se consideraron los riesgos y las incertidumbres existentes teniendo en cuenta la opinión de los asesores legales externos e internos de la Entidad. Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del transcurso del tiempo se reconoce en el rubro "Egresos por intereses" en el Estado de Resultados. En base al análisis efectuado, se registró como provisión el importe correspondiente a la mejor estimación del probable desembolso necesario para cancelar la obligación presente a la fecha de cierre de cada período.

Las provisiones registradas por la Entidad son objeto de revisión en la fecha de cierre de cada período o ejercicio, según corresponda, y ajustadas para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible. Adicionalmente, las provisiones son registradas con asignación específica con el objeto

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

de que sean utilizadas para cubrir únicamente los desembolsos para los que fueron originalmente reconocidas.

En caso de que: a) la obligación sea posible; o b) no sea probable que para satisfacerla la Entidad deba efectuar una salida de recursos; o c) el importe de la obligación no pueda ser medido de manera fiable, el pasivo contingente no se reconoce y se divulga en notas. Sin embargo, cuando la posibilidad de que deba efectuarse el desembolso sea remota, no se efectúa revelación alguna.

2.2.16. Reconocimiento de ingresos y egresos:

2.2.16.1. Ingresos y egresos por intereses:

Los ingresos y egresos por intereses se reconocen contablemente en función de su período de devengamiento, aplicando el método del interés efectivo.

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija y los valores negociables, así como el descuento y la prima sobre los instrumentos financieros.

Los dividendos son reconocidos en el momento que son declarados.

2.2.16.2. Comisiones por préstamos:

Las comisiones cobradas y los costos directos incrementales relacionados con el otorgamiento de las financiaciones son diferidos y reconocidos ajustando la tasa de interés efectiva de las mismas.

2.2.16.3. Comisiones por servicios, honorarios y conceptos similares:

Los ingresos y egresos por comisiones por servicios, gastos por honorarios y otros conceptos similares se reconocen contablemente conforme se devengan.

Los servicios se reconocen a medida que las obligaciones de desempeño se vayan cumpliendo.

2.2.16.4. Ingresos y egresos no financieros:

Se reconocen contablemente en base a su devengamiento mensual.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

2.2.17. Impuesto a las ganancias:

a) Impuesto a las ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias comprende al impuesto corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que deban ser reconocidas directamente en otros resultados integrales. En este caso, cada partida se presenta antes de calcular su impacto en el impuesto a las Ganancias, el que se detalla en la partida correspondiente.

- Impuesto a las ganancias corriente: el cargo por impuesto a las ganancias corriente fue determinado, mediante la aplicación de la tasa del impuesto sobre el resultado impositivo, conforme a la Ley de Impuesto a las Ganancias.
- Impuesto diferido: se calcula en base a los Estados financieros de la Entidad y refleja los efectos de las diferencias temporarias entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos se miden utilizando la tasa de impuesto que se espera aplicar a la ganancia imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Entidad espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos diferidos se reconocen sin tener en cuenta el momento en que se estima que las diferencias temporarias se revertirán. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar o el pasivo diferido se pague.

El 29 de diciembre de 2017 se promulgó y puso en vigencia la reforma tributaria que, entre otros aspectos, reduce la alícuota del impuesto a las ganancias que grava a las utilidades empresarias no distribuidas y tiene efecto en la medición de los activos y pasivos por impuesto diferido. Esta reducción de la alícuota corporativa se implementará de forma gradual en un plazo de cuatro años hasta pasar del 35% correspondiente al período fiscal 2017 inclusive, a un 25% en 2020. Sus efectos se consideran a partir de los impuestos diferidos determinados al 31 de diciembre de 2017, de la siguiente forma: si la reversión se producirá a partir del 1° de enero de 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2019, la alícuota a aplicar es 30% y si la reversión se producirá a partir del 1° de enero de 2020 en adelante la alícuota a aplicar es 25%. Adicionalmente, a través de dicha reforma tributaria se establecieron modificaciones relacionadas al impuesto de igualación, ajuste por inflación impositivo, tratamiento de adquisiciones e inversiones efectuadas a partir del 1 de enero de 2018, revalúo impositivos y contribuciones patronales entre otros temas.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

b) Impuesto a la ganancia mínima presunta

El impuesto a la ganancia mínima presunta fue establecido durante el ejercicio económico 1998 por la Ley N° 25.063 por el término de diez ejercicios anuales. Actualmente, luego de sucesivas prórrogas, y considerando lo establecido por la Ley N° 27.260, el mencionado gravamen se encuentra vigente por los ejercicios económicos que finalicen hasta el 31 de diciembre de 2018, inclusive. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias, dado que, mientras este último grava la utilidad impositiva del ejercicio, el impuesto a la ganancia mínima presunta constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%, de modo que la obligación fiscal de cada Entidad coincidirá con el mayor de ambos impuestos. La mencionada Ley prevé para el caso de entidades regidas por la Ley de Entidades Financieras que las mismas deberán considerar como base imponible del gravamen el 20% de sus activos gravados previa deducción de aquellos definidos como no computables.

Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que se pudiera producir en cualquiera de los diez ejercicios siguientes, una vez que se hayan agotado los quebrantos acumulados.

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, los importes determinados del impuesto a las ganancias fueron superiores a los correspondientes al impuesto a la ganancia mínima presunta para dichos períodos.

2.2.18. Actividades de gestión de inversiones:

La Entidad proporciona servicios de custodia, administración, manejo de inversiones y asesoría a terceros que dan lugar a la tenencia o colocación de activos a nombre de ellos. Estos activos y los resultados sobre los mismos no están incluidos en los estados financieros, pues no son activos de la Entidad. Las comisiones generadas por estas actividades se incluyen en la cuenta "Ingresos por comisiones" del Estado de Resultados.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

2.3. Juicios, estimaciones y supuestos contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere la elaboración y consideración, por parte de la Gerencia de la Entidad, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las registraciones efectuadas se basan en la mejor estimación de la probabilidad de ocurrencia de diferentes eventos futuros. En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

En ciertos casos, los Estados financieros preparados de acuerdo con la Comunicación "A" 6114 del BCRA, requieren que los activos o pasivos sean registrados y/o presentados a su valor razonable.

Por otra parte, el BCRA permite establecer provisiones adicionales por riesgo de incobrabilidad y cambios en la clasificación de deudores, según el caso, basado en la política de gestión de riesgos de la Entidad.

3. Adopción por primera vez de las NIIF

La Comunicación "A" 6324, requiere la presentación de las siguientes conciliaciones:

- Entre el patrimonio determinado de acuerdo con las normas del BCRA y el patrimonio determinado de acuerdo con la Comunicación "A" 6114 del BCRA, al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición), y al 31 de diciembre de 2017; y
- Entre el resultado neto determinado de acuerdo con las normas del BCRA correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017, y el resultado integral total determinado de acuerdo con la Comunicación "A" 6114 del BCRA a la misma fecha.

En la preparación de estas conciliaciones, la Gerencia de la Entidad consideró las NIIF actualmente aprobadas y que son aplicables en la preparación de los presentes Estados financieros intermedios condensados, que son los primeros Estados financieros presentados de acuerdo con la Comunicación "A" 6114 del BCRA, pero dando efecto a las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 que se describen a continuación:

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

Excepción obligatoria:

- Estimaciones:

Los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos realizados por la Gerencia de la Entidad para determinar los importes según las NIIF al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición a las NIIF), y al 31 de diciembre de 2017, fueron consistentes con los realizados a las mismas fechas según las normas del BCRA y reflejan las condiciones existentes a las fechas respectivas.

Excepciones optativas:

- Utilización del costo atribuido en propiedades, planta y equipo:

Los inmuebles de propiedad de la Entidad se midieron en el estado de situación financiera de apertura al 31 de diciembre 2016 (fecha de la transición a las NIIF) por su valor razonable, determinado sobre la base de revaluaciones técnicas realizadas a esa fecha por un experto valuador independiente. La Entidad optó por tomar estos valores como costo atribuido de estos activos a las fechas de las respectivas revaluaciones, por cuanto se ha considerado que esos valores eran sustancialmente comparables con los valores razonables de esos activos a las fechas de esas revaluaciones, o con el costo o el costo depreciado de los mismos según las NIIF, ajustado en este caso para reflejar los cambios en un índice general de precios, también a esas mismas fechas. Con posterioridad a las fechas de las respectivas revaluaciones (técnicas y contables), las mediciones de las propiedades, planta y equipo se realizaron de conformidad con la NIC 16 (Propiedades, planta y equipo). Con este propósito, la Entidad optó por el modelo del costo previsto en esta norma.

- Arrendamientos:

La Entidad optó por aplicar las disposiciones transitorias previstas en la CINIIF 4 (Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento) y evaluó todos los acuerdos por arrendamientos en base a las condiciones existentes al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición a las NIIF).

3.1. Explicación de la transición a las NIIF:

3.1.1. Conciliación del patrimonio al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición a las NIIF)

	Normas BCRA anteriores	Ajustes y reclasificaciones de transición	NIIF
Total de Activos	12.740.091	(744.716)	11.995.375
Total de Pasivos	11.387.301	(766.132)	10.621.169
Patrimonio Neto	1.352.790	21.416	1.374.206

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

	Ref.	Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2016 según Normas BCRA anteriores		1.352.790
Ajustes y reclasificaciones de transición:		
Préstamos y otras financiaciones	a)	(3.847)
Costo atribuido de los Inmuebles	b)	37.293
Impuesto Diferido	c)	21.200
Beneficios a los empleados	d)	(30.013)
Otros ajustes menores de transición	e), f), g)	(3.217)
Total de ajustes y reclasificaciones de transición		21.416
Saldos al 31 de diciembre de 2016 según NIIF		1.374.206

Conciliación del patrimonio al 31 de diciembre de 2017

	Normas BCRA anteriores	Ajustes y reclasificaciones de transición	NIIF
Total de Activos	18.597.407	(281.957)	18.315.450
Total de Pasivos	16.634.156	(321.202)	16.312.954
Patrimonio Neto	1.963.251	39.245	2.002.496

	Ref.	Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2017 según Normas BCRA anteriores		1.963.251
Ajustes y reclasificaciones de transición:		
Préstamos y otras financiaciones	a),	(7.397)
Costo atribuido de los Inmuebles	b)	35.678
Impuesto Diferido	c)	47.464
Beneficios a los empleados	d)	(31.094)
Otros ajustes menores de transición	e), f), g)	(5.406)
Total de ajustes y reclasificaciones de transición		39.245
Saldos al 31 de diciembre de 2017 según NIIF		2.002.496

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

3.1.2. Conciliación del resultado integral total correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017

Ref.	Resultado neto del período	Otro resultado integral	Resultado integral total
Según Normas BCRA anteriores	96.251	-	96.251
Ajustes y reclasificaciones de transición:			
Préstamos y otras financiaciones a)	(960)	-	(960)
Costo atribuido de los Inmuebles b)	(403)	-	(403)
Impuesto Diferido c)	17.800	-	17.800
Beneficios a los empleados d)	(6.501)	-	(6.501)
Otros ajustes menores de transición e), f), g)	(1.031)	-	(1.031)
Total de ajustes y reclasificaciones de transición	8.905	-	8.905
Según NIIF	105.156	-	105.156

3.2. Notas explicativas a los ajustes de la transición a las NIIF

Se explican resumidamente a continuación, los principales ajustes de la transición a las NIIF que afectan el patrimonio al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición a las NIIF) y al 31 de diciembre de 2017, y el resultado integral total correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017, y que surgen de comparar las políticas contables aplicadas por la Entidad en la preparación de los estados financieros hasta el cierre del ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre de 2017 (BCRA) y las políticas contables aplicadas por la Entidad en la preparación de los estados financieros a partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2018 (NIIF).

a) Préstamos y Otras Financiaciones

La cartera de préstamos que posee la Entidad fue generada en una estructura de modelo de negocios cuya intención es principalmente la de obtener flujos de fondos contractuales (compuesto por capital e intereses). De acuerdo con la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", la cartera de préstamos debe medirse al inicio a su valor razonable y posteriormente ser valuada a costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo, lo que implica que las comisiones cobradas y los costos directos incrementales relacionados con el otorgamiento de las financiaciones sean diferidos y reconocidos a lo largo del tiempo de la financiación.

Bajo normas del BCRA, los intereses se devengan sobre la base de su distribución exponencial en los períodos que han sido generados y las comisiones cobradas y los costos directos, son reconocidos en el momento en que se generan.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

Dentro de este rubro se incluyeron los Títulos de deuda de los Fideicomisos financieros. De acuerdo a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” y por lo expuesto en “Títulos públicos y privados”, el objetivo de estas tenencias es principalmente obtener flujos de fondos contractuales, por lo tanto fueron valuados a costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo. Bajo normas del BCRA estos instrumentos también fueron valuados a costo amortizado.

Adicionalmente, los aportes a los fondos de riesgo de las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR) en las que participa la Entidad, no cumplen con el test individual de activos financieros, por lo tanto fueron valuados a su valor razonable con cambios en resultados.

Por último, la Entidad ha ajustado el valor razonable de inicio de los préstamos otorgados al personal a tasas por debajo de mercado, de modo que el flujo de fondos futuro de dicha cartera resulte descontado con una tasa de interés representativa de las condiciones de mercado al cierre del período.

b) Costo Atribuido de los Inmuebles

Para la formulación de los saldos contables a la fecha de transición la Entidad utilizó la exención voluntaria del párrafo D de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF” para medir sus inmuebles.

Esto implica que se utilizó el valor razonable como costo atribuido. A efectos de determinar dicho valor razonable, la Entidad utilizó tasaciones.

La Entidad optó de acuerdo a la NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” por el “Modelo del Costo” para todos los componentes de Propiedad, Planta y Equipo.

El nuevo costo atribuido bajo NIIF implica un incremento en las depreciaciones que fueron imputadas en Gastos de administración, dentro del Estado de Resultados.

c) Impuesto Diferido

De acuerdo a la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”, debe registrarse (i) la parte correspondiente al impuesto corriente que se espera pagar o recuperar y (ii) el impuesto diferido que se espera que se liquidará o se recuperará, por los quebrantos acumulados y las diferencias temporarias que surjan entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Bajo normas del BCRA la Entidad determinó el impuesto a las ganancias aplicando la alícuota vigente sobre la utilidad impositiva estimada, sin considerar el efecto de las diferencias entre el resultado contable e impositivo.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

d) Beneficios a los empleados

De acuerdo con la NIC 19 “Beneficio a los empleados”, las vacaciones son consideradas como ausencias retribuidas acumuladas irrevocables y se medirán al costo esperado de dichas ausencias, en función de los importes que se espera pagar por las mismas por los días acumulados a favor de los empleados y que no hubieran gozado al final del período sobre el que se informa. En los estados contables de la Entidad, actualmente preparados bajo normas del BCRA, los cargos por vacaciones se contabilizan en el momento en que el personal goza de las mismas, es decir, cuando se pagan.

e) Bienes Diversos

Se han identificado gastos de papelerías y útiles que bajo normas del BCRA se imputan en el Rubro Bienes Diversos. De acuerdo a las NIIF, dichos gastos fueron imputadas en Gastos de administración, dentro del Estado de Resultados.

f) Otros pasivos no financieros

De acuerdo a la NIIF 15 “Contratos con clientes”, se reconocieron los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la Entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

Las comisiones cobradas por la Entidad en las cuales existe una diferencia temporal entre el cobro de las mismas y la prestación del servicio son diferidas y reconocidas a lo largo del tiempo de la transacción

g) Otros ajustes y reclasificaciones de transición

Títulos públicos y privados:

De acuerdo a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, los activos financieros se clasifican sobre la base del modelo de negocio de la Entidad para gestionar los activos financieros y las características de sus flujos de efectivo contractuales.

Los ajustes en este rubro surgen principalmente cuando la valuación establecida para cada modelo de negocios en que las tenencias fueron clasificadas, difiere de la valuación establecida por las normas del BCRA. La Entidad no ha identificado en sus tenencias diferencias de medición.

Adicionalmente, se realizaron operaciones de pases activos cuyas especies subyacentes bajo normas del BCRA deberían reconocerse como Activos de la Entidad. Bajo NIIF, estas especies recibidas de terceras partes no cumplen con los requisitos para su reconocimiento.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

Asimismo, la Entidad recibió depósitos de títulos valores, que bajo normas del BCRA implica la registración del título dentro de este rubro contra un pasivo por depósitos por el capital más el interés convenido y la diferencia de cotización, que fue registrado en el rubro Depósitos. De acuerdo a la NIIF 9, esta operatoria no implica el reconocimiento del activo ni la contrapartida en el pasivo. Adicionalmente los conceptos devengados a favor fueron reclasificados desde el rubro “Egresos financieros” a “Egresos por servicios”.

Participaciones en otras sociedades:

Las sociedades donde la Entidad no tiene control ni influencia significativa, fueron valuadas a su mejor aproximación al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Bajo normas del BCRA, estas participaciones se valoraron a costo de adquisición, más el valor nominal de los dividendos en acciones recibidos.

Bienes Intangibles:

De acuerdo con la NIC 38 “Activos Intangibles” su medición es a costo. Bajo normas del BCRA la Entidad capitalizó ciertos costos de software y otros gastos de organización, los cuales de acuerdo a la mencionada NIC, no deben ser reconocidos como activos intangibles y, por lo tanto, deben imputarse a los resultados del período.

3.3. Nuevos pronunciamientos

De acuerdo a lo establecido por la Comunicación “A” 6114 del BCRA, a medida que se aprueben nuevas NIIF, modificaciones o derogación de las vigentes y, una vez que estos cambios sean adoptados a través de Circulares de Adopción de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), el BCRA se expedirá acerca de su aprobación para las entidades financieras. Con carácter general, no se admitirá la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que en oportunidad de adoptarse, se admita específicamente. En su caso, la Entidad adoptará la NIIF 16 “Arrendamientos”, cuando la misma sea efectiva.

Dicha Norma elimina el modelo de contabilidad dual para arrendatarios, que distingue entre los contratos de arrendamiento financiero que se registran dentro de los Estados financieros y los arrendamientos operativos para los que no se exige el reconocimiento de las cuotas de arrendamiento futuras. En su lugar, se desarrolla un modelo único, dentro del balance, que es similar al de arrendamiento financiero actual. En el caso del arrendador se mantiene la práctica actual - es decir, los arrendadores siguen clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros y operativos.

Esta norma es de aplicación para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La Entidad no espera que el impacto de esta norma antes citada sea significativo para los Estados Financieros.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

4. Operaciones de pase

En el curso normal de sus negocios, la Entidad concertó operaciones de pase. De acuerdo con la NIIF 9, las especies involucradas en pases activos y pases pasivos que fueron recibidas de y entregadas a terceras partes, respectivamente, no cumplen con los requisitos para su reconocimiento ni para su baja en cuentas, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pases pasivos de Títulos Públicos y Letras del BCRA por 430.205 y 341.853, respectivamente. Los vencimientos de las operaciones concertadas a marzo de 2018 se producirán durante los meses de abril y septiembre de 2018. Asimismo, a las mismas fechas, las especies entregadas que garantizan las operaciones de pase pasivo ascienden a 534.914 y 450.300, respectivamente y se encuentran registradas en el rubro "Activos financieros entregados en garantía".

Los resultados negativos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase pasivo concertadas durante los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2018 y 2017 ascienden a 9.862 y 1.984, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Egresos por intereses".

Al 31 de diciembre de 2016 no existían operaciones de pases activas o pasivas.

5. Activos financieros entregados en garantía

Al 31 de marzo de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

Descripción	Valor en libros		
	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
Por operatoria con BCRA	358.275	286.430	138.487
Por operaciones de pase pasivo – Títulos Públicos a valor razonable	534.914	450.300	-
Por operatoria en mercados autorregulados	125.415	134.753	145.052
Por operatoria con Entidades Administradoras de Tarjetas de Crédito	18.580	17.232	11.999
En garantía de alquileres y otros	27.069	3.123	638
Total	1.064.253	891.838	296.176

La Gerencia de la Entidad estima que no se producirán pérdidas por las restricciones sobre los activos mencionados precedentemente.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

6. Trasferencias de activos financieros

Activos financieros transferidos que no se dan de baja en cuenta en su totalidad

El siguiente cuadro resume los activos financieros transferidos que no califican para la baja en cuentas, junto con los pasivos asociados:

Trasferencias en que se continúa reconociendo la totalidad de los activos financieros transferidos

Transferencias	31/03/2018		31/12/2017		31/12/2016	
	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros
<i>Operaciones de pase</i>						
Activos financieros transferidos						
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-
Títulos Públicos a valor razonable	534.914	534.914	450.300	450.300	-	-
Pasivo asociado – Operaciones de pase	429.119	429.119	339.062	339.062	-	-
Posición neta a valor razonable	105.795	-	111.238	-	-	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS	534.914	534.914	450.300	450.300	-	-
TOTAL PASIVOS ASOCIADOS	429.119	429.119	339.062	339.062	-	-

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

7. Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad de Préstamos y otras financiaciones

Las siguientes tablas muestran la evolución de las provisiones por clase de préstamos y otras financiaciones:

	Cartera Comercial	Cartera Consumo y Vivienda	Total
	Previsiones determinadas individualmente	Previsiones no determinadas individualmente	
Al 31 de diciembre de 2017	181.743	84.893	266.636
Cargos	19.456	683	20.139
Desafectaciones	(2.267)	(55)	(2.322)
Aplicaciones	-	-	-
Al 31 de marzo de 2018	198.932	85.521	284.453
Préstamos determinados individualmente como deteriorados, antes de provisiones	72.254	73.576	145.830

	Cartera Comercial	Cartera Consumo y Vivienda	Total
	Previsiones determinadas individualmente	Previsiones no determinadas individualmente	
Al 31 de diciembre de 2016	169.198	70.054	239.252
Cargos	102.657	53.073	155.730
Desafectaciones	(6.230)	(2.586)	(8.816)
Aplicaciones	(95.760)	(23.770)	(119.530)
Al 31 de diciembre de 2017	169.865	96.771	266.636
Préstamos determinados individualmente como deteriorados, antes de provisiones	71.751	73.162	144.913

Adicionalmente, se muestra la composición del cargo por incobrabilidad neto, generado por préstamos y otras financiaciones:

	31/03/2018	31/03/2017
Cargo por incobrabilidad	20.139	18.063
Recuperos de créditos (Otros ingresos operativos)	(857)	(855)
Cargo por incobrabilidad generado por préstamos y otras financiaciones, neto de recuperos	19.282	17.208

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

8. Operaciones contingentes

Para satisfacer necesidades financieras específicas de los clientes, la política crediticia de la Entidad también incluye, entre otros, el otorgamiento de garantías, fianzas, avales, cartas de crédito y créditos documentarios. A pesar de que estas operaciones no son reconocidas en el Estado de Situación Financiera, debido a que implican una responsabilidad eventual para la Entidad, exponen a la misma a riesgos crediticios adicionales a los reconocidos en el Estado de Situación Financiera y son, por lo tanto, parte integrante del riesgo total de la Entidad.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad mantiene las siguientes operaciones contingentes:

	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
Garantías otorgadas	93.803	103.217	96.500
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	140.798	126.215	58.687
Cartas de crédito	253.074	259.916	62.236
	487.675	489.348	217.423

Dichas operaciones, de corresponder, son inicialmente reconocidas al valor razonable en el rubro "Otros pasivos financieros".

Los riesgos relacionados con las operaciones contingentes mencionadas precedentemente se encuentran evaluados y controlados en el marco de la política de riesgos de crédito de la Entidad que se menciona en la nota 28.

9. Instrumentos financieros derivados

La Entidad celebra operaciones de derivados para fines de negociación y de gestión de riesgos.

Al inicio, los derivados a menudo implican sólo un intercambio mutuo de promesas con poca o ninguna inversión. Sin embargo, estos instrumentos con frecuencia implican un alto grado de apalancamiento y son muy volátiles. Un movimiento relativamente pequeño en el valor del activo subyacente, podría tener un impacto significativo en los resultados. Asimismo, los derivados extrabursátiles pueden exponer a la Entidad a los riesgos asociados con la ausencia de un mercado de intercambio en el que cerrar una posición abierta. La exposición de la Entidad por contratos de derivados se monitorea regularmente como parte de su marco general de gestión de riesgo. La información sobre los objetivos y las políticas de gestión del riesgo de crédito de la Entidad se incluye en la Nota 28.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

Los siguientes cuadros muestran los valores nocionales de estos instrumentos, expresados en miles, en la moneda de origen. Los valores nocionales indican el volumen de transacciones pendientes al final del año y no son indicativos ya sea del riesgo de mercado o del riesgo de crédito. Adicionalmente, se muestran los valores razonables de los instrumentos financieros derivados registrados como activos o pasivos en el Estado de Situación Financiera. Las variaciones en los valores razonables se imputaron a resultados, cuya apertura se expone en el Anexo Q “Apertura de Resultados”, o en el Estado de Otros Resultados Integrales, según corresponda. Por otra parte, en el Anexo O “Instrumentos financieros derivados” se detallan las operaciones que concertó la Entidad por grupos homogéneos, teniendo en cuenta la coincidencia en la totalidad de los atributos expuestos, independientemente de que se trate de operaciones activas o pasivas.

Instrumentos financieros derivados Activos	31/03/2018		31/12/2017		31/12/2016	
	Valor nocional	Valor razonable	Valor nocional	Valor razonable	Valor nocional	Valor razonable
Derivados mantenidos para negociar:						
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente	16.800	9.753	15.000	13.915	22.500	1.678
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente	68.500	39.944	72.000	65.594	75.000	5.460
Total derivados mantenidos para negociar	85.300	49.697	87.000	79.509	97.500	7.138

Instrumentos financieros derivados Pasivos	31/03/2018		31/12/2017		31/12/2016	
	Valor nocional	Valor razonable	Valor nocional	Valor razonable	Valor nocional	Valor razonable
Derivados mantenidos para negociar:						
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente	-	-	-	-	-	-
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente	-	-	3.000	1.739	5.500	1.299
Total derivados mantenidos para negociar	-	-	3.000	1.739	5.500	1.299

Los derivados mantenidos para negociar se relacionan generalmente con las posiciones que toma la Entidad con la expectativa de beneficiarse de movimientos favorables en precios, tasas o índices, es decir aprovechar el alto apalancamiento de estos contratos para obtener altas rentabilidades, asumiendo a su vez un alto riesgo de mercado. Adicionalmente, se pueden hacer con un objetivo de arbitraje, es decir obtener un beneficio libre de riesgo por la combinación de un producto derivado y una cartera de activos financieros, tratando de obtener beneficios aprovechando situaciones anómalas en los precios de los activos en los mercados. La mayor parte de esta cartera está dentro de la división de banca de inversión de la Entidad.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

Los instrumentos financieros derivados de la Entidad consisten en Forwards y Futuros.

Son acuerdos contractuales para comprar o vender un instrumento financiero específico a un precio específico y una fecha estipulada en el futuro. Los contratos de forwards son contratos personalizados negociados en un mercado extrabursátil (over-the-counter). Los contratos de futuros, en cambio, corresponden a transacciones por montos estandarizados, ejecutadas en un mercado regulado y están sujetos a requisitos diarios de margen de efectivo. Las principales diferencias en los riesgos asociados con estos tipos de contratos son el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. En los contratos de forwards existe riesgo de contraparte, la Entidad tiene exposición crediticia a las contrapartes de los contratos. El riesgo de crédito relacionado con los contratos de futuros se considera muy bajo porque los requisitos de margen de efectivo ayudan a garantizar que estos contratos siempre sean respetados. Adicionalmente, los contratos de forwards generalmente se liquidan en términos brutos y, por lo tanto, se consideran tienen un mayor riesgo de liquidez que los contratos de futuros que, a menos que se elijan para ser ejecutados por entrega, se liquidan en una base neta. Ambos tipos de contratos exponen a la Entidad a riesgo de mercado.

10. Arrendamientos

Compromisos por arrendamientos operativos – la Entidad en carácter de arrendatario:

La Entidad celebró contratos comerciales de arrendamiento de *sucursales*. Estos contratos de arrendamiento tienen un plazo promedio de entre 1 a 3 años con opción de renovación. No existen restricciones para la Entidad por haber celebrado estos contratos.

Los pagos mínimos futuros por contratos de arrendamientos operativos no cancelables, son los siguientes:

	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
Hasta un año	43.696	51.280	11.403
De 1 a 5 años	70.202	79.857	13.503
Más de 5 años	966	-	-
	114.864	131.137	24.906

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

Compromisos por arrendamientos financieros y contratos de alquiler con opción de compra:

La Entidad celebró contratos de arrendamientos financieros relacionados con Automotores, Maquinarias Viales, Maquinarias Industriales y Equipos Electrónicos. Estos contratos de arrendamiento establecen en todos los casos una Opción de Compra.

El importe en libros de los bienes incorporados bajo arrendamientos financieros al 31 de marzo de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a 94.947, 74.415 y 7.998, respectivamente. Estos activos se encuentran gravados como garantía de los arrendamientos financieros respectivos.

La siguiente tabla muestra la conciliación entre la inversión bruta total de los arrendamientos financieros y el valor actual de los pagos mínimos a recibir por los mismos:

Plazo	Saldos al 31/03/2018		Saldos al 31/12/2017		Saldos al 31/12/2016	
	Inversión total	Valor actual de los pagos mínimos	Inversión total	Valor actual de los pagos mínimos	Inversión total	Valor actual de los pagos mínimos
De 1 a 5 años	111.607	94.474	84.528	74.282	20.337	7.157
Más de 5 años	570	473	155	133	2.574	841
Total	112.177	94.947	84.683	74.415	22.911	7.998

Al 31 de marzo de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016 las provisiones acumuladas por riesgo de incobrabilidad ascienden a 1.101; 1.086 y 1.056, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen acuerdos significativos de otros arrendamientos financieros. Adicionalmente, las características de los mismos se encuentran dentro de las habituales para este tipo de operaciones, sin que existan cuestiones que las diferencien en ningún aspecto respecto de la generalidad de las concertadas en el mercado financiero argentino. Estas operaciones se encuentran atomizadas entre los clientes de la Entidad y no existen cláusulas de renovación automática ni cuotas contingentes preestablecidas.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

11. Inversión en asociadas y negocios conjuntos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Entidad tenía participaciones del 6,79% y 5% en Industrial Valores S.A. e Industrial Asset Management Sociedad de Fondos Comunes de Inversión S.A., respectivamente. La existencia de influencia significativa en estas sociedades se ponía en evidencia a través de la representación que tenía Banco Industrial S.A. en el Directorio de las sociedades mencionadas.

Con fecha 15 de febrero de 2018, el Directorio de la Entidad resolvió aprobar la venta del capital accionario de Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. (24.864 acciones) e Industrial Valores S.A. (184.000 acciones) a favor del Grupo Bind S.A.

Por lo consiguiente, al 31 de marzo de 2018 la Entidad no tiene inversiones en asociadas o negocios conjuntos.

Con fecha 3 de mayo de 2018 la Entidad Adquirió un total de 120.780 acciones clase B de Garantías Bind SGR (anteriormente denominad Garantía de Valores SGR).

12. Partes relacionadas

Parte relacionada es toda persona o entidad que está relacionada con la Entidad:

- *ejerce control o control conjunto sobre la Entidad;*
- *ejerce influencia significativa sobre la Entidad;*
- *es un miembro del personal clave de la gerencia de la Entidad o de la controladora de la Entidad;*
- *miembros del mismo grupo;*
- *una entidad es una asociada (o una asociada de un miembro de un grupo del que la otra entidad es miembro).*

Personal clave de la Gerencia son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, directa o indirectamente. La Entidad considera a los miembros del Directorio y sus comités, y a la Alta Gerencia como personal clave de la Gerencia a efectos de la NIC 24.

El BCRA exige la presentación, sobre una base mensual, de un detalle con los montos de crédito pendientes de Directores, Accionistas controlantes, funcionarios y otras entidades relacionadas, que fueron tratados por el Directorio.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

Al 31 de marzo de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016, existe un total de 218.313, 243.330 y 156.629, respectivamente, en concepto de asistencia financiera pendiente de pago otorgada por la Entidad a sus partes relacionadas y depósitos de partes relacionadas por 156.705, 191.708 y 187.870, respectivamente:

	Saldo máximo al 31/03/2018	Saldo al 31/03/2018	Saldo máximo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2017	Saldo máximo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2016
Préstamos						
Documentos	-	-	-	-	-	-
Adelantos	234.993	178.514	186.293	186.293	131.529	131.529
Tarjetas de crédito	8.456	4.215	5.051	5.051	2.060	2.059
Arrendamientos financieros	-	-	-	-	-	-
Préstamos personales	38.455	34.915	51.360	51.360	23.040	23.040
Préstamos hipotecarios	-	-	-	-	-	-
Garantías otorgadas	668	668	622	622	-	-
Total de asistencia	282.572	218.312	243.326	243.326	156.629	156.628
Depósitos	238.098	156.705	191.708	191.708	187.870	187.870

Los préstamos y los depósitos con partes relacionadas se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado para otros clientes.

Al 31 de marzo de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016, los préstamos a empleados, incluyendo los otorgados a gerentes de primera línea, ascienden a 17.687, 17.675 y 19.512, respectivamente. La Entidad no mantiene préstamos otorgados a Directores y otro personal clave de la Gerencia garantizados con acciones.

La remuneración del personal clave de la Gerencia, correspondiente a sueldos y gratificaciones, asciende a 12.500 y 10.399 al 31 de marzo de 2018 y 2017, respectivamente. Cabe mencionar que no existen otros beneficios para el personal clave de la Gerencia.

13. Propiedad, planta y equipo

El rubro comprende los bienes tangibles de propiedad de la Entidad, utilizados en su actividad específica.

Los movimientos de estos bienes al 31 de marzo de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016 se encuentran expuestos en el Anexo F "Movimiento de propiedad, planta y equipo".

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

14. Provisiones

Comprende los montos estimados para hacer frente a obligaciones presentes de probable concreción que en caso de producirse originaran una pérdida para la Entidad.

En el Anexo J “Movimiento de provisiones” se muestra la evolución de las provisiones.

Al 31 de marzo de 2018, las principales provisiones corresponden a compromisos eventuales, otras contingencias y a las siguientes sanciones administrativas y sumarios iniciados por el BCRA pendientes de resolución:

- a) El 20 de noviembre de 2014, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1422 por parte de la SEFYC del BCRA. El cargo imputado consiste en la supuesta infracción al art. 41 de la Ley de Entidades Financieras N° 21.526, integrado en el caso por las disposiciones de la Comunicación “A” 5042, CONAU I 912 Texto Ordenado de las Normas Mínimas sobre controles Internos para Entidades Financieras. Anexo I. Apartado II, punto 1. Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Carlota Evelina Durst, Deonildo Roberto Fiocco, José Carlos De los Santos, Gustavo Del Vecchio y Salvador Pristera. Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene registrado una previsión para contingencias que asciende a 4.000, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.
- b) El 4 de diciembre de 2015, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1473 por parte del BCRA, el cual comprende supuestas infracciones o incumplimientos normativos de dicho organismo basados en los siguientes 2 (dos) cargos imputados:
 - i. Ciertas deficiencias en el ambiente de control interno y administración del riesgo de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo, durante el período comprendido entre el 3 de noviembre de 2014 y el 10 de febrero de 2015 [Comunicación “A” 5042, CONAU I 912 – TO de las Normas Mínimas sobre Controles Internos para Entidades Financieras – Anexo I – Capítulo 1, Conceptos Básicos, Punto 1].
 - ii. Operaciones con clientes vinculados en condiciones más favorables que las acordadas de ordinario para su clientela, incurriendo a su vez en conflicto de intereses por trato preferencial a un cliente relacionado, mediando su incorrecta clasificación crediticia y asignación de provisiones, incorrecta ponderación del riesgo crediticio, legajo incompleto e inobservancia de las normas de procedimientos internos de cuentas corrientes [Art. 28 inciso d) de la Ley de Entidades Financieras, la Comunicación “A” 5201 RUNOR1 964, Anexo I. Sección 2, puntos 2.1.3, 2.1.4 y 2.3.2, la Comunicación “A” 3051 OPRAC 1 474, Anexo. Sección 1, puntos 1.1.3.1 y 1.1.3.2 subpuntos i) y ii), la Comunicación “A” 2729 LISOL 1 190, Anexo. Sección 3, punto 3.4.2 y Sección 6, puntos 6.1, 6.2, 6.3 y 6.5.5 último párrafo, Comunicación “A” 3918 LISOL 1395, OPRAC 1 555, Anexo. Sección 2, puntos 2.1.1 y 2.1.2.2, Comunicación “A” 3244 OPASI 2 251, LISOL 1 331, RUNOR 1 430, Anexo. Sección 1, punto 1.1, Comunicación “A” 5203 RUNOR 1 965, LISOL 1537, OPRAC 1 654,

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

Anexo. Sección 2, puntos 2.3.1, 2.3.2.1 y 2.3.2.2., Comunicación "A" 5398 RUNOR 1 1013, LISOL 1 568, OPRAC 1 688, Anexo. Sección 2, puntos 2.3.1, 2.3.2.1 y 2.3.2.2., y correspondientes modificaciones]. Las operaciones cuestionadas por el BCRA se produjeron entre el 30 de abril de 2012 y el 31 de diciembre de 2014.

Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Deonildo Roberto Fiocco, José Carlos De los Santos, Gustavo Del Vecchio, Salvador Pristera, Carlota Evelina Durst, Andrés Meta, Natalia Meta, Julian Laski, Gustavo Hospital, Sergio Villagarcía y Marcelo Katz. Con fecha 24 de diciembre de 2015 se presentaron las defensas de todos los sumariados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, ha constituido una previsión para contingencias que asciende a 8.000 y 5.000, respectivamente, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

- c) El 26 de abril de 2016, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1499 por parte de la SEFYC del BCRA, por supuestas infracciones respecto de lo dispuesto por la Comunicación "A" 3002, LISOL 1-266- Sección 3.1. El primer cargo imputado consiste en el supuesto otorgamiento de financiaciones otorgadas con imputación al margen complementario sin la previa aprobación del Directorio y su debida constancia en actas respecto de treinta y nueve clientes de la Entidad durante el período comprendido entre diciembre de 2014 y marzo de 2015. El segundo cargo imputado consiste en el supuesto otorgamiento de asistencias otorgadas en exceso al mencionado margen complementario respecto de cuatro clientes durante el mes de diciembre de 2014.

Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Carlota Evelina Durst, José Carlos De los Santos, Deonildo Roberto Fiocco, Salvador Pristera, Andrea Laura Cesetti, Gustavo Omar Hospital, Sergio Arturo Villagarcía y Marcelo Horacio Katz. Con fecha 11 de mayo de 2016 se presentaron las defensas de todos los sumariados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene registrado una previsión para contingencias que asciende a 6.500 y 4.500, respectivamente, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

- d) El 22 de septiembre de 2017, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1524 por parte de la SEFYC del BCRA. El cargo imputado consiste en el supuesto incumplimiento de las Normas Mínimas sobre Controles Internos para Entidades Financieras, Comunicación "A" 5042, CONAU 1-912, texto ordenado, Anexo I, Apartado II, punto 1, punto 2.1, segundo párrafo, punto 2.2, segundo párrafo, Anexo II. Primer párrafo. Punto 1, apartados c), d) y último párrafo. Punto 2. Punto 3.4.1, apartado a). Punto 3.4.5., primer párrafo y apartado c). Punto 3.4.6., primer párrafo. Punto 4, primer párrafo y "Pruebas de Funcionamiento" y "Pruebas de Diseño". Punto 5, primer y tercer párrafos. Anexo III. Anexo IV, segundo párrafo, complementarias y modificatorias.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Carlota Evelina Durst, José Carlos De los Santos, Deonildo Roberto Fiocco, Salvador Pristera y Sergio Daniel Kriger (auditor interno profesional tercerizado).

Al 31 de diciembre de 2017, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene registrado una previsión para contingencias que asciende a 2.500, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

Asimismo, en cumplimiento de lo requerido por la Comunicación "A" 5.689 del BCRA, se informa que, al 31 de marzo de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen sanciones administrativas y/o disciplinarias o penales con sentencia judicial de primera instancia, aplicadas o iniciadas por el BCRA, la Unidad de Información Financiera (UIF) y la CNV notificadas a la Entidad.

Los plazos esperados para cancelar las obligaciones expuestas en el Anexo J "Movimiento de provisiones" son los siguientes:

Provisiones	Después de los 12 meses
Contingencias con el BCRA	21.000
Otras contingencias	1.203

En opinión de la Dirección de la Entidad y de sus asesores legales, no existen otros efectos significativos que los expuestos en los presentes estados financieros, cuyos montos y plazos de cancelación han sido registrados en base al valor actual de dichas estimaciones, considerando la fecha probable de su resolución final.

15. Beneficios a empleados a pagar

<u>Beneficios a corto plazo</u>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	88.472	79.820	37.778
Provisión vacaciones	43.856	36.734	34.440
Provisión Sueldo Anual Complementario	9.857	-	-
Provisión gratificaciones	44.575	38.575	12.000
TOTAL DE BENEFICIOS A CORTO PLAZO	186.760	155.129	84.218

La Entidad no cuenta con beneficios a largo plazo y post-empleo al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

16. Análisis de activos financieros a recuperar y de pasivos financieros a cancelar

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos financieros y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar al 31 de marzo de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016:

31 de marzo de 2018	Sin Vencimiento						Total
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	
Efectivo y Depósitos en Bancos	-	-	-	-	-	-	3.376.341
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	935	1.616	657.761	24.510	-	1.161.481	1.846.303
Instrumentos derivados	49.697	-	-	-	-	-	49.697
Otros activos financieros	982.986	-	-	-	-	-	982.986
Préstamos y otras financiaciones							
- Otras Entidades financieras	182.301	60.731	93.901	102.756	6.022	37	460.959
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	3.680.544	1.765.789	938.940	602.517	1.250.915	2.349.155	10.835.995
Otros Títulos de Deuda	480.238	-	-	-	-	-	480.238
Activos financieros entregados en garantía	603.889	-	460.364	-	-	-	1.064.253
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.179	-	-	-	-	-	1.179
TOTAL ACTIVO	5.980.590	1.828.136	2.150.966	729.783	1.256.937	3.510.673	19.097.951

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

31 de marzo de 2018	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
Depósitos								
- Sector Público no Financiero	200.657	-	-	-	-	-	-	200.657
- Sector Financiero	202	-	-	-	-	-	-	202
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	7.694.915	3.899.520	967.997	185.425	303.094	10	-	13.050.961
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	525.577	-	-	-	-	-	525.577
Operaciones de pase	-	172.355	-	257.850	-	-	-	430.205
Otros pasivos financieros	-	427.920	-	-	-	-	525.577	953.497
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	597.176	198.223	153.292	22.903	19.947	7.703	999.244
TOTAL PASIVO	7.895.774	5.622.548	1.166.220	596.567	325.997	19.957	533.280	16.160.343

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

31 de diciembre de 2017	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	3.909.339	-	-	-	-	-	-	3.909.339
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	424.020	8.419	-	-	-	-	432.439
Instrumentos derivados	-	79.509	-	-	-	-	-	79.509
Otros activos financieros	-	85.913	-	-	-	-	-	85.913
Préstamos y otras financiaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
- Sector Público no Financiero	-	5.256	-	-	-	-	-	5.256
- Otras Entidades financieras	15.131	201.605	53.548	65.066	142.851	39.759	108	518.068
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	135.324	3.590.303	1.907.426	1.992.815	905.710	935.588	2.185.522	11.652.688
Otros Títulos de Deuda	-	475.647	-	-	-	-	-	475.647
Activos financieros entregados en garantía	-	891.838	-	-	-	-	-	891.838
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.179	-	-	-	-	-	-	1.179
TOTAL ACTIVO	4.060.973	5.754.091	1.969.393	2.057.881	1.048.561	975.347	2.185.630	18.051.876
Depósitos	-	-	-	-	-	-	-	-
- Sector Público no Financiero	103.415	-	-	-	-	-	-	103.415
- Sector Financiero	100	-	-	-	-	-	-	100
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	8.591.995	3.877.060	994.962	205.417	88.273	81	-	13.757.788
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	510.075	-	-	-	-	-	510.075
Instrumentos derivados	-	1.739	-	-	-	-	-	1.739
Operaciones de pase	-	341.853	-	-	-	-	-	341.853
Otros pasivos financieros	-	171.367	-	-	-	-	-	171.367
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	119.625	283.250	188.913	-	-	-	591.788
TOTAL PASIVO	8.695.510	5.021.719	1.278.212	394.330	88.273	81	-	15.478.125

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

31 de diciembre de 2016	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	2.841.884	-	-	-	-	-	-	2.841.884
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	22.842	218.260	335.418	7.706	61.150	296.891	942.267
Instrumentos derivados	-	7.138	-	-	-	-	-	7.138
Otros activos financieros	-	116.718	-	-	-	-	-	116.718
Préstamos y otras financiaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras Entidades financieras	-	11.804	37.698	29.995	99.794	8.503	1.439	189.233
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	77.852	3.438.282	903.768	817.195	536.508	538.569	788.866	7.101.040
Otros Títulos de Deuda	-	229.688	-	-	-	-	-	229.688
Activos financieros entregados en garantía	-	296.176	-	-	-	-	-	296.176
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.164	-	-	-	-	-	-	1.164
TOTAL ACTIVO	2.920.900	4.122.648	1.159.726	1.182.608	644.008	608.222	1.087.196	11.725.308
Depósitos	-	-	-	-	-	-	-	-
- Sector Público no Financiero	196.332	-	-	-	-	-	-	196.332
- Sector Financiero	317	-	-	-	-	-	-	317
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	3.258.498	973.838	3.766.560	774.246	553.559	146	-	9.326.847
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	90.776	-	-	-	-	-	90.776
Instrumentos derivados	-	1.299	-	-	-	-	-	1.299
Otros pasivos financieros	-	233.308	-	-	-	-	-	233.308
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	50.006	49.058	156.322	21.567	-	-	276.953
TOTAL PASIVO	3.455.147	1.349.217	3.815.618	930.568	575.126	146	-	10.125.832

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

17. Impuesto a las ganancias

17.1. Impuesto a las ganancias

Este impuesto debe registrarse siguiendo el método del pasivo, reconociendo (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la valuación impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados del ejercicio en el cual se produce la reversión de las mismas, considerando asimismo la posibilidad de aprovechamiento de los quebrantos impositivos en el futuro. Al 31 de marzo de 2018, la Entidad no posee quebranto impositivo acumulado para compensar ganancias impositivas futuras.

Los activos y pasivos por impuesto diferido en el Estado de Situación Financiera son los siguientes:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Activos por impuesto diferido:</u>			
Previsión por Préstamos	24.017	57.991	22.618
Otras Previsiones	43.503	5.329	12.294
Total activos diferidos	<u>67.520</u>	<u>63.320</u>	<u>34.914</u>
<u>Pasivos por impuesto diferido:</u>			
Propiedad, planta y equipo	5.168	11.189	8.209
Diferencias de cotización	6.584	4.667	5.505
Total pasivos diferidos	<u>11.752</u>	<u>15.856</u>	<u>13.714</u>
Pasivo (Activo) neto por impuesto diferido	<u>55.768</u>	<u>47.464</u>	<u>21.200</u>

La evolución del Pasivo (Activo) neto por impuesto diferido al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se resume del siguiente modo:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Activo neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	47.464	21.200
Cargo por impuesto diferido reconocido en el resultado	8.304	26.264
Activo neto por impuesto diferido al cierre del período o ejercicio, según corresponda	<u>55.768</u>	<u>47.464</u>

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

El cargo por impuesto a las ganancias que se muestra en el Estado de Resultados difiere del cargo por impuesto a las ganancias que resultaría si todas las ganancias hubieran sido gravadas a la tasa impositiva actual.

El siguiente cuadro expone una conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias y los montos obtenidos al aplicar la alícuota fiscal vigente en Argentina a la ganancia contable:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias	319.237	145.758
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	30%	35%
Impuesto sobre la ganancia contable	95.771	51.015
Diferencias permanentes:	2.383	(10.413)
Impuesto a las ganancias total	<u>98.154</u>	<u>40.602</u>

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la tasa efectiva de impuesto a las ganancias es 30,7% y 27,9%, respectivamente.

17.2. Reforma tributaria

Con fecha 29 de diciembre de 2017, por medio del Decreto N° 1112/2017 del Poder Ejecutivo Nacional, se promulgó la Ley de Reforma Tributaria N° 27.430, sancionada por el Congreso de la Nación el 27 de diciembre de 2017. Dicha ley fue publicada en el Boletín Oficial en la misma fecha de su promulgación. A continuación, se expone una síntesis de ciertos aspectos relevantes de dicha reforma:

17.2.1. Impuesto de igualación:

De acuerdo con la ley 25.063, el pago de dividendos en exceso de las ganancias fiscales acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de dicho pago, genera la obligación de retener sobre ese excedente un 35% de impuesto a las ganancias en concepto de pago único y definitivo. Dicha retención ya no resultará de aplicación para los dividendos atribuibles a ganancias devengadas en los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

17.2.2. Ajuste por inflación:

Se dispone que para la determinación de la ganancia neta imponible de los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2018 podrá tener que deducirse o incorporarse al resultado impositivo del ejercicio que se liquida, el ajuste por inflación que se obtenga por aplicación de las normas particulares contenidas en los artículos 95 a 98 de la Ley de Impuesto a las Ganancias. Este ajuste procederá solo si el porcentaje de variación en el índice de precios internos al por mayor suministrado por el INDEC, conforme a las tablas que a esos fines elabore la AFIP, llegara a acumular (a) en los 36 meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida, un porcentaje superior al 100%, o (b) en el primer y segundo ejercicio que se inicien a partir del 1° de enero de 2018, una variación acumulada, calculada desde el primero de ellos y hasta el cierre de cada ejercicio, que supere en un tercio o dos tercios, respectivamente, el 100% mencionado.

Si no se cumple la condición necesaria para el ajuste por inflación impositivo, igualmente procederá el ajuste específico de ciertos activos que se comenta en el próximo acápite.

17.2.3. Actualización de adquisiciones e inversiones efectuadas en los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018:

Para las adquisiciones o inversiones efectuadas en los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018 procederán las siguientes actualizaciones, practicadas sobre la base de las variaciones porcentuales del índice de precios internos al por mayor que suministre el Instituto Nacional de Estadística y Censos conforme a las tablas que a esos fines elabore la AFIP:

(1) En la enajenación de bienes muebles amortizables, inmuebles que no tengan el carácter de bienes de cambio, bienes intangibles, acciones, cuotas o participaciones sociales (incluidas las cuotas partes de fondos comunes de inversión), el costo computable en la determinación de la ganancia bruta se actualizará por el índice mencionado, desde la fecha de adquisición o inversión hasta la fecha de enajenación, y se disminuirá, en su caso, por las amortizaciones que hubiera correspondido aplicar, calculadas sobre el valor actualizado.

(2) Las amortizaciones deducibles correspondientes a edificios y demás construcciones sobre inmuebles afectados a actividades o inversiones, distintos a bienes de cambio, y las correspondientes a otros bienes empleados para producir ganancias gravadas, se calcularán aplicando a las cuotas de amortización ordinaria el índice de actualización mencionado, referido a la fecha de adquisición o construcción que indique la tabla elaborada por la AFIP.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

17.2.4. Revalúo impositivo:

La Ley 27.430 permite ejercer la opción de revaluar a fines impositivos, por única vez, ciertos bienes de titularidad del contribuyente existentes al cierre del primer ejercicio fiscal cerrado con posterioridad al 29 de diciembre de 2017, fecha de entrada en vigencia de la ley, y continuar luego con la actualización de los bienes revaluados sobre la base de las variaciones porcentuales del índice de precios internos al por mayor suministrado por el INDEC, conforme a las tablas que a esos fines elabore la AFIP. El ejercicio de la opción conlleva el pago de un impuesto especial respecto de todos los bienes revaluados, conforme a las alícuotas establecidas para cada tipo de bien, y otorga el derecho a deducir en la liquidación del impuesto a las ganancias una amortización que incorpore la cuota correspondiente al importe del revalúo.

Quienes ejerzan la opción de revaluar sus bienes conforme a lo previsto en la Ley 27.430 deben (i) renunciar a promover cualquier proceso judicial o administrativo por el cual se reclame, con fines impositivos, la aplicación de procedimientos de actualización de cualquier naturaleza hasta la fecha del primer ejercicio cuyo cierre se produzca con posterioridad a la fecha de entrada en vigencia de esa Ley, y (ii) desistir de las acciones y derechos invocados en procesos que hubieran sido promovidos respecto de ejercicios fiscales cerrados con anterioridad. Asimismo, el cómputo de la amortización del importe del revalúo o su inclusión como costo computable de una enajenación en la determinación del impuesto a las ganancias, implicará, por el ejercicio fiscal en que ese cómputo se efectúe, la renuncia a cualquier reclamo de actualización.

La Entidad de la Entidad ha decidido no ejercer la opción de revalúo impositivo y mantener los derechos a que se hace referencia en el párrafo precedente.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

17.3. Pedido de repetición del ajuste por inflación impositivo:

Por otra parte, la Entidad presentó en septiembre de 2017 ante la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) un pedido de repetición en los términos de la Ley de Procedimientos Fiscales del impuesto a las ganancias por aplicación del ajuste por inflación impositivo por el período fiscal 2016 por un total de 282.018, por considerar que el impuesto determinado calculado sobre el resultado impositivo histórico resulta confiscatorio. A la fecha de los presentes estados financieros condensados, la AFIP no se ha expedido sobre la presentación efectuada, por lo tanto, la Entidad no lo ha registrado en los mismos.

18. Ingresos por comisiones

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un acto		
Comisiones vinculadas con obligaciones	149.963	66.245
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	93	621
Comisiones por garantías financieras otorgadas	295	614
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	10.600	9.397
	<u>160.951</u>	<u>76.877</u>
Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un cierto período de tiempo		
Comisiones vinculadas con créditos	19.359	21.670
	<u>19.359</u>	<u>21.670</u>

19. Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	1.076	253
Resultado por compra-venta de divisas	64.496	12.979
	<u>65.572</u>	<u>13.232</u>

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

20. Otros ingresos operativos

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	2.468	1.225
Por venta de propiedad, planta y equipo	40	247
Por venta de otros activos no financieros	-	69
Previsiones desafectadas	2.322	4.503
Créditos recuperados	857	855
Alquiler de cajas de seguridad	1.793	1.388
Alquileres	312	211
Intereses punitorios	1.764	604
Otros	26.044	15.431
	<u>35.600</u>	<u>24.533</u>

21. Beneficios al personal

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Remuneraciones	149.660	102.572
Cargas Sociales	33.538	24.447
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	15.359	33.960
Servicios al personal	5.866	3.144
Otros beneficios a corto plazo	176	-
	<u>204.599</u>	<u>164.123</u>

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

22. Gastos de administración

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Representación, viáticos y movilidad	3.353	5.006
Servicios administrativos contratados	7.880	5.980
Servicios de seguridad	25.635	13.022
Honorarios a Directores y Síndicos	29.162	21.589
Otros honorarios	34.962	21.678
Seguros	25.069	12.408
Alquileres	15.672	8.562
Papelería y útiles	774	3.076
Electricidad y comunicaciones	5.491	4.594
Propaganda y publicidad	4.624	2.916
Impuestos	16.503	13.988
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	10.105	11.419
Tasas y Contribuciones	13.691	6.482
Gasto de Tecnología	8.892	11.305
Franqueo y Mensajería	5.383	4.668
Otros	29.824	21.079
	<u>237.020</u>	<u>167.772</u>

23. Otros gastos operativos

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	6.613	5.148
Impuesto sobre los ingresos brutos	93.471	56.928
Cargo por otras provisiones	-	5.437
Otros ajustes e intereses por obligaciones diversas	1.763	508
Donaciones	21.762	7.909
Siniestros	-	564
Otros	3.199	3.844
	<u>126.808</u>	<u>80.338</u>

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

24. Información adicional al Estado de Flujos de Efectivo

El Estado de Flujo de Efectivo muestra los cambios en efectivo y equivalente de efectivo derivados de las actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento durante el período. Para la elaboración del mismo la Entidad adoptó el método indirecto para las Actividades Operativas y el método directo para las Actividades de Inversión y de Financiación.

La Entidad considera como “Efectivo y equivalentes de efectivo” al rubro Efectivo y Depósitos en Bancos y aquellos activos financieros que son fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y se encuentran sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Actividades de operación: corresponden a las actividades normales realizadas por la Entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente del efectivo.
- Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operativas o de inversión.

A continuación se expone la conciliación entre la partida “Efectivo y equivalentes de efectivo” del Estado de Flujo de Efectivo con los correspondientes rubros del Estado de Situación Financiera:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Efectivo y depósitos en Bancos	3.376.341	3.909.339	2.626.056	2.841.884
Títulos de deuda a valor razonable	1.846.303	432.439	1.208.266	942.267
	<u>5.222.644</u>	<u>4.341.778</u>	<u>3.834.322</u>	<u>3.784.151</u>

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

25. Capital Social

Al 31 de marzo de 2018, y al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital suscrito, integrado e inscripto de la Entidad en el Registro Público de Comercio que lleva la Inspección General de Justicia asciende a 177.020, representado por 177.019.810 acciones ordinarias escriturales de valor nominal 1 peso cada una y con derecho a 1 voto por acción. A partir de la reorganización accionaria considerada en el acta de directorio N°2685 del 28 de enero de 2018 y de acuerdo a lo dispuesto por el artículo sexto del Estatuto, las acciones clase A (155.538.330) quedaron automáticamente convertidas en acciones clase B, existiendo una sola clase de acciones.

26. Información cuantitativa y cualitativa sobre valores razonables

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, en condiciones de independencia mutua entre participantes del mercado principal (o más ventajoso) correctamente informados y dispuestos a ello en una transacción ordenada y corriente, a la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando una técnica de valoración bajo el supuesto que la Entidad es una empresa en marcha .

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. No obstante, cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento de similares características, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables, las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

No obstante Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicha estimación implica cierto nivel de fragilidad inherente. En conclusión, el valor razonable podría no ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación.

Jerarquías de valores razonables

La Entidad utiliza las siguientes jerarquías para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valoración aplicada:

- Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos, para activos o pasivos idénticos.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

- Nivel 2: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, son observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, no se basan en información observable del mercado.

El Anexo P “Categorías de Activos y Pasivos financieros” muestra la jerarquía en la medición del valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Entidad.

Activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable

A continuación se describen las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros no registrados a su valor razonable en los presentes estados financieros:

- *Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros:* Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se consideró que el valor en libros es similar al valor razonable.
- *Instrumentos financieros de tasa fija:* El valor razonable de los activos financieros se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada período o ejercicio, para instrumentos financieros de similares características. El valor razonable estimado de los depósitos con tasa de interés fija se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés de mercado para imposiciones con vencimientos similares a las de la cartera del Banco.

Para los activos cotizados y la deuda cotizada emitida el valor razonable se determinó en base a los precios de mercado.

- *Otros instrumentos financieros:* En el caso de activos y pasivos financieros que son líquidos o de un corto plazo de vencimiento, se estima que su valor razonable se asemeja a su valor contable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de caja de ahorro, cuentas corrientes y otros.

Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 31 de marzo de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente:

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

31 de marzo de 2018					
	Valor contable		Valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Activos Financieros					
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	3.257.296	3.257.296	-	-	3.257.296
Saldos en otras entidades financieras	119.045	119.045	-	-	119.045
Otros Activos Financieros	739.518	739.518	-	-	739.518
Préstamos y Otras Financiaciones	11.296.954	-	10.194.119	-	10.194.119
Otros Títulos de deuda	480.238	-	449.474	-	449.474
Activos Financieros entregados en Gtía	404.325	404.325			404.325
Pasivos Financieros					
Depósitos	13.251.820	8.112.415	5.310.018	-	13.422.433
Operaciones de Pase	430.205	430.205	-	-	430.205
Otros pasivos financieros	953.497	953.497	-	-	953.497
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	999.244	999.244	-	-	999.244
31 de diciembre de 2017					
	Valor contable		Valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Activos Financieros					
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	3.772.698	3.772.698	-	-	3.772.698
Saldos en otras entidades financieras	136.641	136.641	-	-	136.641
Otros Activos Financieros	85.913	85.913	-	-	85.913
Préstamos y Otras Financiaciones	12.176.012	-	10.626.330	-	10.626.330
Otros Títulos de deuda	475.647	-	443.534	-	443.534
Activos Financieros entregados en Gtía	307.186	307.186	-	-	307.186
Pasivos Financieros					
Depósitos	13.861.303	9.668.709	4.381.145	-	14.049.854
Operaciones de Pase	341.853	341.853	-	-	341.853
Otros pasivos financieros	171.367	171.367	-	-	171.367
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	591.788	591.788	-	-	591.788

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

31 de diciembre de 2016

	Valor contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros					
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	2.336.838	2.336.838	-	-	2.336.838
Saldos en otras entidades financieras	505.046	505.046	-	-	505.046
Otros Activos Financieros	116.718	116.718	-	-	116.718
Préstamos y Otras Financiaciones	7.290.273	-	6.538.938	-	6.538.938
Otros Títulos de deuda	229.688	-	214.758	-	214.758
Activos Financieros entregados en Gtía	253.250	253.250	-	-	253.250
Pasivos Financieros					
Depósitos	9.523.496	6.637.877	2.924.871	-	9.562.748
Otros pasivos financieros	233.308	233.308	-	-	233.308
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	276.953	276.953	-	-	276.953

27. Gestión de riesgos y gobierno corporativo

Los riesgos son inherentes a las actividades de la Entidad y se administran a través de un proceso de identificación, medición y control constante, sujeto a los límites y otros controles del riesgo. Este proceso de administración de riesgos es crítico para la rentabilidad de la Entidad.

El Directorio de la Entidad está integrado por el número de integrantes que fije la asamblea de Accionistas, con un mínimo de tres y un máximo de seis directores titulares con mandato por ejercicio, pudiendo designar igual o menor número de suplentes que se incorporarán al Directorio en caso de vacancia, de acuerdo al orden de designación.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

El Directorio tiene a su cargo la administración de la Entidad y toma todas las decisiones relacionadas con ese fin. Este, es el responsable de ejecutar las decisiones asamblearias, del desarrollo de las tareas especialmente delegadas por los accionistas y de establecer la estrategia de negocios debiendo aprobar las políticas generales y particulares con el fin de lograr una buena administración de los negocios. Sus objetivos son, entre otros, coordinar y supervisar que el funcionamiento operativo responda a los objetivos institucionales, facilitar el desarrollo de los negocios con eficiencia, control y productividad, tendiendo a generar una cultura de mejora permanente en los procesos administrativos y comerciales.

Estructura de manejo de riesgos:

Dada la naturaleza y complejidad inherente a las actividades de una entidad financiera, la Entidad reconoce a la Gestión Integral de los Riesgos con una importancia fundamental, promoviendo un esquema sólido y eficiente en la administración y medición de los mismos (riesgo crediticio, de liquidez, de mercado, operacionales y tasa de interés, entre otros). La Entidad ha conformado una estructura de control de riesgos, basada en la supervisión del Directorio, que es responsable de la aprobación de las políticas y estrategias vigentes, y es quien proporciona los principios para el manejo de riesgos en general y aprueba las políticas de control de riesgos para las áreas específicas como riesgo de crédito, liquidez, tasa, mercado y operacional, entre otros. En este sentido, el involucramiento del Directorio en los temas tratados por los diferentes comités implica una disminución de los riesgos que pudieran surgir asociados con la gestión del negocio.

La estructura antes citada comprende distintos comités separados e independientes. A continuación se incluye la denominación de los mismos, con un detalle de sus funciones:

- **Comité de Auditoría:** El Comité de Auditoría tiene como misión evaluar el funcionamiento de los sistemas de control interno del Banco y las observaciones emanadas de las actas de Auditoría Interna, Auditoría Externa, Comisión Fiscalizadora y las realizadas por el BCRA y cualquier otro organismo de contralor, asegurando contribuir a la mejora de la efectividad de los controles internos de la Entidad y el cumplimiento de las regulaciones vigentes. El Comité implementará programas de capacitación para que sus miembros tengan una base de conocimientos apropiada que les permita realizar sus tareas.

- **Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo:** es el encargado de planificar, coordinar y velar por el cumplimiento de las políticas que, en materia de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, fije el Directorio atendiendo a lo establecido en la normativa vigente de los Organismos de Contralor correspondientes. Asimismo, informa al Directorio sobre las decisiones que en materia de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo se han tomado.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

<p>- Comité de Tecnología Informática y Productos: Gestiona los temas relacionados con el avance del Plan de Sistemas de la Gerencia de Sistemas e Innovación, Gerencia de Tecnología y Datos y Seguridad de la Información; así como también el avance de la Gerencia de Productos respecto de los objetivos fijados por la Dirección, incluyendo estrategias, políticas y presupuestos en la materia. Asimismo mantiene informado al Directorio del cumplimiento de los niveles de servicios de las Gerencias intervinientes.</p>
<p>- Comité de Gestión Integral de Riesgo: es el encargado de controlar el correcto cumplimiento de las pautas establecidas por el Directorio para una gestión de los riesgos alineada con los objetivos y la estrategia de la Entidad. En este orden se encarga de identificar, evaluar y mitigar las fuentes de riesgo incluyendo el desarrollo y mantenimiento de metodologías diseñadas para cumplir con tal fin. Así también verifica el cumplimiento de las Políticas emitidas por el Directorio en materia de gestión de Riesgos y la tolerancia al riesgo de la Entidad.</p>
<p>- Comité de Créditos y Negocios: es responsable de la gestión del riesgo crediticio de la Entidad, de revisar y aprobar las políticas y productos de crédito de la Entidad, participando como instancia de aprobación de las líneas vigentes, segmentado en Senior, Semi Senior y Junior.</p>
<p>- Comité de Activos y Pasivos (ALCO): es el responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad, y de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas para mitigar el impacto de la variación de los tipos de interés, así como de la fijación de las políticas de manejo de liquidez y financiamiento.</p>
<p>- Comité de Créditos Financieros: responsable de evaluar propuestas de exposición específicas frente a Entidades Financieras, incluyendo Bancos, Cooperativas Financieras, SGR, Fideicomisos Financieros, Aseguradoras y otras con necesidades de financieras específicas.</p>
<p>- Comité de Compensaciones y Beneficios: trata los temas relacionados con la nómina salarial y los beneficios asignados a los colaboradores, la estrategia, las políticas y los presupuestos en la materia.</p>
<p>- Comité de Ética y Gobierno Societario: es el encargado de asegurar que la Entidad cuente con medios adecuados para promover la toma de decisiones apropiadas y el cumplimiento de las normas internas. Asimismo, vela por la aplicación y gestión efectiva de las reglas de este Código de Gobierno Societario en sus respectivos ámbitos de actuación.</p>
<p>- Comité de Protección de Usuarios de Servicios Financieros: es responsable de articular los mecanismos necesarios para que la Entidad pueda dar el tratamiento correcto y resolución a las consultas y reclamos que presenten los usuarios de servicios financieros, cumpliendo con las normas legales y las disposiciones del BCRA. Asimismo, debe adoptar decisiones que tendientes a reducir la reiteración de los mismos.</p>
<p>- Comité de Legales: trata la gestión de acciones judiciales y prejudiciales de la Entidad tendientes al recupero de los créditos en mora. Asimismo analiza las gestiones de los juicios en los cuales la Entidad es demandada, incluyendo las acciones de clase.</p>

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

<p>- Comité de Mora: trata la gestión de la mora temprana y los temas relacionados con la evolución de la gestión de recupero de los créditos en mora, y la toma de decisión al respecto del inicio de acciones judiciales.</p>
<p>- Comité de Relaciones Institucionales y Marketing: trata temas relacionados con la gestión de acciones relacionadas con el mecenazgo y asignación de donaciones, estrategias de comunicación y posicionamiento de la Entidad incluyendo, políticas y presupuestos en la materia.</p>
<p>- Comité de Banca Previsional: es el responsable del tratamiento de los temas relacionados con el diseño y operatividad de los productos dirigidos específicamente a la cartera de clientes del segmento previsional, incluyendo la estrategia, la política y presupuestos en la materia.</p>
<p>- Comité de Operaciones y Procesos: se reúne para tratar temas relacionados con la operatividad en los productos ofrecidos por la Entidad, y alineación de las normas internas a las pautas fijadas por la Dirección, por el BCRA y otros Organismos de control. Asimismo, analiza indicadores de las distintas gerencias intervinientes, evaluando estrategias, presupuestos y nuevos proyectos.</p>

La Entidad ha implementado un proceso de gestión integral de riesgos conforme a los lineamientos sugeridos por las Comunicaciones "A" 5398 y modificatorias, encontrándose en línea adicionalmente con las buenas prácticas bancarias recomendadas por el Comité de Basilea.

En este sentido la Gerencia de Control de Gestión y Riesgos tiene a su cargo la gestión integral de los riesgos que afronta la Entidad, actuando de manera independiente respecto de las áreas de negocios.

Por otra parte, el *Comité de Gestión Integral de Riesgos*, se encuentra integrado por dos Directores, Gerente de Legales, Gerente de Administración, Gerente de Control de Gestión y Riesgos Integrales, Gerente General (podrá participar en las reuniones de Comité cuando así lo ameriten los temas a tratar, o cuando el mismo considere oportuna su participación) y Gerente de Auditoría Interna (Conforma el Comité pero dada sus responsabilidades dentro de la organización que pudieran no estar de acuerdo con las buenas prácticas en materia de segregación de funciones, carece de voto). Este Comité tiene como objetivos principales proponer al Directorio la estrategia para la gestión de riesgos de mercado, tasa, liquidez, crédito, operacional, estratégico y reputacional, entre otros, así como los límites globales de exposición a dichos riesgos. Asimismo, toma conocimiento de las posiciones de cada riesgo y del cumplimiento de las políticas.

La gestión de los riesgos de la Entidad está dentro de un proceso de adaptación a las exigencias regulatorias, promovidas por Basilea III y por el BCRA. A través de estos principios rectores se han definido una serie de procedimientos y procesos que permiten identificar, medir y valorar los riesgos a los que está expuesta, siempre buscando la consistencia con su estrategia de negocio.

Los procesos de gestión de riesgos se transmiten a toda la Entidad, estando alineados a directrices del Directorio de la Entidad que, por medio de Comités, definen los objetivos globales expresados

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

en metas y límites para las unidades de negocio gestoras de riesgos. Siendo fundamental para la correcta identificación, medición, monitoreo y mitigación de los riesgos el armado de Políticas y Procedimientos que garanticen el correcto proceso de gestión de riesgos.

La Gerencia de Riesgos Integrales provee al Directorio, en forma clara, concisa y oportuna, de información relevante referida al perfil de riesgo y las necesidades de capital de la entidad. Esta información incluye las exposiciones a todos los riesgos, incluidas aquellas que provienen de operaciones fuera del balance –es decir operaciones no registradas en el balance de saldos. Además, la gerencia comprende los supuestos y limitaciones inherentes a las medidas de riesgo específicas

En base a lo mencionado en el párrafo precedente, el proceso de gestión de riesgos en la Entidad posee como aspectos más destacados:

- Estimar y evaluar el nivel y tendencia de los riesgos relevantes a fin de monitorear los efectos sobre las necesidades de capital.
- Evaluar la razonabilidad de los supuestos y parámetros utilizados en las herramientas de medición de capital.
- Evaluar la sensibilidad de los riesgos relevantes ante cambios tanto endógenos como exógenos.
- Revisión de los límites de tolerancia al riesgo existentes a partir de la evaluación de los principales riesgos afrontados por la Entidad.
- Elaboración del Informe de Autoevaluación de Capital, para el cual se utilizaron métodos avanzados, conforme a los lineamientos de Basilea III, para estimar el Capital Económico requerido por la Entidad para cada uno de los Riesgos significativos identificados.
- Preparación y realización de pruebas de estrés para medir escenarios de diversa severidad, a los efectos de evaluar el eventual impacto ante situaciones de tensión y prever acciones de contingencia en la gestión de los distintos riesgos, y en función de los resultados introducir ajustes pertinentes al plan estratégico
- Elaboración, conjuntamente con el Directorio, de la Política de Apetito al Riesgo y Política de Planes de Contingencias.

A fin de evitar concentraciones de riesgo excesivas, las políticas y procedimientos de la Entidad incluyen pautas específicas para enfocarse en mantener una cartera diversificada. Las concentraciones identificadas de riesgo de crédito se controlan y administran en consecuencia. La cobertura selectiva se usa dentro de la Entidad para administrar concentraciones de riesgo tanto en los niveles de relaciones como de industria.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

Adicionalmente, es importante mencionar que la Entidad cumple con las disposiciones establecidas por el BCRA en cuanto a los límites máximos de asistencia a grupos de deudores establecidos, con el objetivo de atomizar la cartera, disminuyendo la concentración del riesgo crediticio.

Los principales riesgos a los que está expuesta la Entidad son los relacionados con riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado, riesgo de tasa de interés y riesgo operacional. La Entidad posee una Política de Apetito al Riesgo en la cual se explicitan el apetito al riesgo de la misma. Por apetito se entiende el tipo de riesgos y su máximo nivel de cuantía que la entidad está dispuesta a tolerar en la ejecución de su estrategia de negocios, de manera que pueda continuar con la actividad ordinaria frente a eventos inesperados que pueda tener impacto negativo en la solvencia, posición de liquidez y rentabilidad.

El perfil de riesgo se manifiesta en el riesgo real de las decisiones que la entidad decide enfrentar. Debe ser sometido a un proceso de evaluación y contemplar los procesos de gestión de riesgos y determinación de métricas, debiendo ser objeto de comparación de apetito y tolerancia al riesgo, incluyendo:

- Monitoreo de límites y umbrales en los indicadores de riesgos a efectos de evaluar la alineación con el apetito fijado por el Directorio.
- Revisión de la propensión al riesgo, de acuerdo con la evolución de los negocios.
- Acciones específicas de alineación o investigación en casos asumidos.

A continuación se describen las políticas y procesos para la identificación, evaluación, control y mitigación para cada uno de los principales riesgos:

Riesgo de crédito

Se entiende por riesgo de crédito a la posibilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte hace a sus obligaciones contractuales de manera total o parcial. El riesgo de crédito está presente en las operaciones tanto dentro como fuera de balance. También está presente en el riesgo de liquidación, es decir cuando una transacción financiera no pueda completarse o liquidarse según lo pactado.

Las pérdidas por riesgo de crédito se originan por el incumplimiento del deudor o contraparte de sus obligaciones y su magnitud depende del monto de la exposición en el momento de incumplimiento, así como de los recuperos obtenidos, constituidos por los pagos que se obtengan del deudor y por la ejecución de los mitigadores de riesgo que respaldan la operación crediticia, limitando la severidad de las pérdidas. La gestión o administración del riesgo de crédito es el proceso de identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación que involucra diversos procesos, entre ellos, el otorgamiento de las financiaciones, su seguimiento posterior y, en el caso de incumplimiento, su recupero.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

El Banco cuenta con una estructura sólida para la gestión del riesgo de crédito, siendo el directorio el encargado de delinear y aprobar la estrategia, los procedimientos, políticas, fijar límites para el monitoreo del riesgo de crédito.

Adicionalmente, el Directorio aprueba la política crediticia y de evaluación de crédito de la Entidad a fin de proveer un marco para la generación de negocios tendiente a lograr una relación adecuada entre el riesgo asumido y la rentabilidad. La Entidad cuenta con manuales de procedimientos que contienen los lineamientos en la materia, el cumplimiento de la normativa vigente y los límites establecidos. Los mismos persiguen los objetivos que se mencionan a continuación:

- Lograr una adecuada segmentación de la cartera, por tipo de cliente y por sector económico.
- Potenciar la utilización de herramientas de análisis y evaluación del riesgo que mejor se adecúen al perfil del cliente.
- Establecer pautas homogéneas para el otorgamiento de préstamos siguiendo parámetros conservadores basados en la solvencia del cliente, su flujo de fondos y su rentabilidad para el caso de las empresas, y los ingresos y patrimonio para el caso de individuos.
- Establecer límites a las facultades individuales para el otorgamiento de créditos de acuerdo a su monto, propendiendo a la existencia de comités específicos, que según su ámbito de influencia, serán los responsables de definir los niveles de asistencia.
- Optimizar la calidad del riesgo asumido, contando con garantías adecuadas de acuerdo con el plazo del préstamo y el nivel de riesgo involucrado.
- Monitorear permanentemente la cartera de créditos y el nivel de cumplimiento de los clientes.

La Gerencia de Créditos y Negocios es el área encargada de hacer el seguimiento permanentemente de la cartera mediante diversos indicadores (mora, cobertura de la cartera irregular, entre otros) y la encargada de velar porque todos los créditos cumplan con los estándares de calidad en materia de otorgamiento verificando que todos los créditos cuenten con toda la documentación requerida por el BCRA y otros órganos de contralor (Ej.: UIF). El Banco cuenta con un Comité de Créditos y Negocios encargado de la gestión del riesgo de crédito y de revisar y aprobar las políticas y productos de crédito del Banco. La Gerencia de Riesgos integra el Comité de Gestión Integral de Riesgo el cual se encarga del monitoreo de la gestión del riesgo de crédito.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

La Gerencia de Créditos y Negocios es la encargada de realizar el análisis, examinando la capacidad crediticia y de repago del cliente y emite un informe en el que, entre otros aspectos, detalla los principales riesgos a los que está expuesta la empresa y que pueden comprometer su capacidad de pago y observaciones que pueda presentar respecto de litigios originados en las disposiciones legales del sistema financiero o derivados de la actividad comercial, tales como inhabilitaciones, pedidos de quiebras y juicios en curso.

El Directorio aprueba la política crediticia y de evaluación de crédito del Banco a fin de proveer un marco para la generación de negocios tendiente a lograr una relación adecuada entre el riesgo asumido y la rentabilidad. El Banco cuenta con una Política de Gestión Crediticia que contienen los lineamientos en la materia aprobados por el Directorio que persiguen el objetivo de proveer un marco para la generación de negocios a fin de lograr una relación adecuada entre los riesgos asumidos y la rentabilidad deseada.

El Banco debe contar con un legajo de cada cliente, denominado "Carpeta de Crédito", el cual debe contener todos los elementos informativos que posibiliten efectuar la correcta identificación del deudor, las correspondientes evaluaciones acerca del patrimonio, flujo y egresos; rentabilidad empresarial o proyecto a financiar. El Banco cuenta dentro de su Política de Gestión Crediticia con una lista de actividades excluidas de cualquier línea de financiación. La información vinculada con el cliente, será tanto de carácter comercial como legal, pues la misma será de utilidad para analizar y valorizar la relación comercial y la medición del riesgo de una propuesta crediticia.

Previamente a elevar una propuesta al Comité de Créditos y Negocios, el Oficial de Negocios o Ejecutivo de Clientes remitirá los antecedentes para la evaluación al Coordinador de Red Comercial que corresponda según la zona del Cliente, y este en caso de considerarla viable elevará la propuesta. Los niveles de aprobación comercial son:

- Clientes de Casa Central: Gerente de Banca Empresas y Negocios o Gerente Comercial de Banca Empresas
- Clientes de Sucursales: Coordinador de Red Comercial (correspondiente a la zona)

En función de la asistencia solicitada, la autoridad de aprobación crediticia se encuentra delegada en los Comités de Créditos y Negocios Junior, Semi Senior, Senior y Financiero.

Las ampliaciones de las líneas de crédito excepcionales, y las líneas de crédito que habiendo vencido mantengan su documentación crediticia vigente; se analizarán individualmente, con el objetivo de agilizar la respuesta al Cliente.

Las principales consideraciones para la evaluación de la desvalorización de préstamos incluyen si existen pagos vencidos de capital o intereses por más de 90 días o si existe alguna dificultad sabida en los flujos de fondos de las contrapartes, reducción de las calificaciones de créditos o violación de

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

los términos originales del contrato. La Entidad trata la evaluación de desvalorización en dos áreas: provisiones evaluadas individualmente y provisiones evaluadas colectivamente.

Las garantías otorgadas, cartas de crédito y responsabilidades eventuales se evalúan y provisionan de la misma forma que la cartera de préstamos. El riesgo crediticio en estas operaciones es definido como la posibilidad de que se produzca una pérdida debido a que una de las partes de una operación contingente incumpla con los términos establecidos en el contrato. El riesgo por pérdidas crediticias está representado por los montos estipulados en los contratos de los correspondientes instrumentos.

Quedan excluidos del análisis de provisiones, las financiaciones otorgadas al sector público no financiero y las financiaciones menores a 30 días de plazo otorgadas a clientes del sector financiero.

La Entidad clasifica la totalidad de sus financiaciones en cinco categorías de riesgo, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento en el pago de cada préstamo.

A continuación se mencionan las clases que utiliza la Entidad, detallando las características según corresponda a cada una de ellas:

Clasificación de deudores

La clasificación de los deudores de la Entidad consta de 5 categorías que implican diferentes niveles de provisionamiento, considerando además las garantías que respaldan las respectivas operaciones. Dichas clasificaciones son colocadas por la Entidad en base a evaluaciones objetivas o subjetivas, dependiendo de la cartera en la que se encuentre cada deudor.

- Cartera de Banca Individuos:

El criterio utilizado en la clasificación de los deudores correspondientes a la cartera de préstamos de consumo y comercial asimilable a consumo, se basa en una evaluación objetiva, considerando el cumplimiento actual del deudor, en función a los días de atraso, conforme se detalla a continuación:

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

<u>Situación</u>	<u>Días de mora</u>
1	hasta 31
2	32 hasta 90
3	91 hasta 180
4	181 hasta 365
5	más de 365

Esto se encuentra alineado a lo exigido por el BCRA en la sección 7.2 del texto ordenado de las normas de clasificación de los deudores de la cartera para consumo o vivienda.

- *Cartera Banca Empresas*

De acuerdo con lo exigido por el BCRA en sección 6.5 del texto ordenado de las normas de clasificación de los deudores de la cartera comercial, la clasificación de los deudores de la presente cartera se basa en una evaluación subjetiva en donde se analiza la situación patrimonial y financiera actual y futura del deudor, en base a un análisis integral del mismo, considerando su flujo de fondos, estados financieros, ventas post balance, cumplimiento de sus obligaciones en esta y otras entidades financieras, entre otros.

Adicionalmente, la Entidad establece una previsión global con el fin de adoptar criterios más rigurosos basados en los análisis de las fluctuaciones de la cartera propia y el riesgo que representa; fijando así la previsión global en un 10% sobre las previsiones constituidas de acuerdo a las normas del BCRA para cubrir posibles diferencias en la clasificación de deudores.

Considerando que la Entidad se encuentra en un proceso de convergencia hacia criterios de Pérdida Esperada (NIIF), aun teniendo en cuenta la excepción transitoria establecida por el BCRA en la Comunicación "A" 6114 sobre la aplicación de las revelaciones en materia de pérdidas crediticias esperadas y sus técnicas de estimación, tiene como objetivo mantener una política de previsiones facultativas que -cumpliendo las previsiones mínimas requeridas por el BCRA- permita converger a dichos criterios que resultan más representativos del comportamiento de los usuarios de crédito.

Manejo del riesgo crediticio en inversiones en activos financieros:

La Entidad evalúa el riesgo crediticio identificando de cada uno de los activos financieros invertidos en el sector público por contraparte. Estos instrumentos financieros están principalmente concentrados títulos públicos emitidos por el Estado Nacional Argentino, los cuales tienen cotización en mercados activos.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

A continuación se detalla el porcentaje de exposición por emisor calculado sobre el total del capital:

Emisor	Porcentaje 2018	Porcentaje 2017	Porcentaje 2016
Gobierno Nacional	27,8%	-	-
Gobierno Provincial	-	0,1%	3,1%
BCRA	63,5%	28,7%	77,2%

A continuación se muestra un análisis de los activos financieros de la Entidad por actividad:

Principales industrias	Exposición máxima bruta al 31/03/2018	Exposición máxima bruta al 31/12/2017
<i>Personas Físicas/ Consumo</i>	3.422.977	3.202.291
<i>Servicios Financieros</i>	1.683.246	1.838.578
<i>Comercio al por menor y mayor</i>	1.140.992	1.509.825
<i>Ganadería, Agricultura y servicios relacionados a la actividad agropecuaria</i>	1.005.429	998.433
<i>Servicios</i>	960.241	840.145
<i>Elaboración y comercialización de productos alimenticios</i>	508.363	633.153
<i>Industria manufacturera</i>	463.175	511.393
<i>Construcción</i>	440.581	462.688
<i>Industria textil</i>	361.503	426.160
<i>Energía</i>	327.612	280.048
<i>Fabricación de productos y sustancias químicas</i>	293.721	280.048
<i>Transporte</i>	146.860	267.872
<i>Electrónica</i>	135.563	206.992
<i>Comercialización de autos y motos</i>	101.673	158.288
<i>Industria papelería y servicios conexos</i>	67.782	146.112
<i>Fabricación de vehículos automotores</i>	56.485	97.408

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

Calidad de préstamos por sector:

La Entidad administra la calidad de los préstamos mediante calificaciones establecidas por el BCRA, y determina su deterioro como se menciona en la nota 2.2.6. A continuación se detalla los préstamos de la entidad en función a su situación y deterioro.

Al 31/03/2018

	No atrasados ni deteriorados		Atrasados no deteriorados		Deteriorados		
	Situación		Situación		Situación		
	1	2	1	2	3	4	5
Banca Empresas	3.573.667	-	4.270.815	17.612	8.806	8.806	61.641
Banca Individuos	2.990.908	6.961	306.264	38.283	20.882	31.322	27.842

Al 31/12/2017

	No atrasados ni deteriorados		Atrasados no deteriorados		Deteriorados		
	Situación		Situación		Situación		
	1	2	1	2	3	4	5
Banca Empresas	3.742.467	-	4.746.328	17.612	8.806	35.223	8.806
Banca Individuos	3.041.758	13.921	236.658	73.086	27.842	24.362	20.882

Los restantes activos financieros no se encuentran atrasados ni deteriorados.

La Entidad expone en el Anexo B "Clasificación de préstamos y otras financiaciones por situación y garantías recibidas" de los presentes estados financieros la apertura de los préstamos y otras financiaciones por situación y garantías recibidas.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

Análisis por antigüedad de los préstamos en mora pero no deteriorados (en días):

AI 31/03/2018

	Atrasados no deteriorados			
	Hasta 30	Entre 31 y 60	Entre 61 y 90	Más de 90
Banca Empresas	1.232.813	2.086.976	968.638	845.357
Banca Individuos	132.250	180.974	31.322	31.322
TOTAL	1.232.813	2.086.976	968.638	845.357

AI 31/12/2017

	Atrasados no deteriorados			
	Hasta 30	Entre 31 y 60	Entre 61 y 90	Más de 90
Banca Empresas	4.552.601	88.058	123.281	220.145
Banca Individuos	233.178	52.204	20.882	6.961
TOTAL	4.785.779	140.262	144.163	227.106

Riesgo de liquidez

El Riesgo de Liquidez se define como la posibilidad ante situaciones de iliquidez inesperadas de afrontar costos de financiación adicionales, surgiendo este de las diferencias de tipo y tamaño de activos y pasivos. Es decir, el riesgo de ocurrencia de desequilibrios entre activos negociables y pasivos exigibles ("descalces" entre pagos y cobros) que puedan afectar la capacidad de cumplir con todos los compromisos financieros, presentes y futuros, tomando en consideración las diferentes monedas y plazos de liquidación de sus derechos y obligaciones, sin incurrir en pérdidas significativas.

La Entidad cuenta con políticas en materia de liquidez, las cuales tienen como objetivo administrar la misma en forma eficiente, optimizando el costo y la diversificación de las fuentes de fondeo, y maximizar la utilidad de las colocaciones mediante un manejo prudente que asegure los fondos necesarios para la continuidad de las operaciones y el cumplimiento de las regulaciones vigentes.

A fin de mitigar el riesgo de liquidez, configurado por la incertidumbre a la que puede quedar expuesta la Entidad en cuanto a su capacidad de honrar en tiempo y forma los compromisos financieros asumidos con sus clientes, ha establecido una política en la materia cuyos aspectos más significativos se detallan a continuación:

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

Activos: se mantendrá una cartera de activos de alta liquidez hasta cubrir por lo menos el 20% del total de activos.

Asimismo, la Entidad ha implementado una serie de herramientas de medición y control de riesgo, incluyendo el monitoreo regular de los gaps de liquidez, diferenciado por moneda, así como diversos ratios de liquidez que se encuentran plasmados en la Política de Apetito de Riesgo.

El área de Riesgos Integrales monitorea en forma periódica el cumplimiento de los diversos límites establecidos por el Directorio relacionados con el riesgo de liquidez, los cuales comprenden niveles de liquidez mínima.

La Entidad cuenta con políticas en materia de liquidez, las cuales tienen como objetivo administrar la misma en forma eficiente, optimizando el costo y la diversificación de las fuentes de fondeo, y maximizando la utilidad de las colocaciones mediante un manejo prudencial que asegure los fondos necesarios para la continuidad de las operaciones y el cumplimiento de las regulaciones vigentes.

En caso de producirse una crisis de liquidez, la Entidad contempla dentro de su plan de contingencia, las siguientes acciones:

- 1) *Realización de Pases Pasivos*
- 2) *Captación de cuentas remuneradas o plazos fijos institucionales*
- 3) *Reducción del crecimiento de la cartera crediticia de los productos no línea*
- 4) *Reducción del crecimiento de la cartera crediticia de los productos línea*
- 5) *Solicitar asistencia financiera al BCRA*

La siguiente tabla muestra los ratios de liquidez, que surgen de dividir los activos líquidos netos que consisten en efectivo y equivalentes, sobre el total de depósitos.

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Al Cierre del Mes	39%	28%
Promedio durante el ejercicio	42%	33%
Mayor	47%	43%
Menor	35%	23%

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de sufrir pérdidas en las posiciones dentro y fuera de balance de la Entidad a raíz de fluctuaciones adversas en los precios de mercado de diversos activos.

El Directorio ha fijado límites de tolerancia al riesgo de mercado, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo, y aprobó la realización de un modelo VaR de simulación histórica el cual se utiliza para medir el riesgo de aquellos activos que se encuentren en la cartera de negociación de la entidad. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo, cada uno de estos indicadores tienen asociados límites y umbrales junto acciones a seguir en caso que se produzcan desvíos significativos.

Las unidades encargadas de la gestión del riesgo son la Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales y el área de Riesgos Integrales como principales intervinientes en la materia. La Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales participa del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el cual es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad, de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas y las políticas de manejo de liquidez y financiamiento. La Gerencia de Riesgos participa en el Comité de Gestión Integral de Riesgo, órgano encargado del monitoreo de la gestión del riesgo de mercado.

Estos riesgos surgen del tamaño de las posiciones netas que mantiene la Entidad y/o de la volatilidad de los factores de riesgo involucrados en cada instrumento financiero.

Los riesgos a que están expuestas las carteras de inversiones son monitoreados a través de técnicas de simulación histórica de "Valor en Riesgo" (VaR por sus siglas en inglés). La Entidad aplica la metodología de VaR para calcular el riesgo de mercado de las principales posiciones adoptadas y la pérdida máxima esperada sobre la base de una serie de supuestos para una variedad de cambios en las condiciones del mercado.

La medición diaria del VaR es un estimado basado en estadística de la pérdida potencial máxima de la cartera corriente a partir de los movimientos adversos del mercado. Expresa el monto "máximo" que la Entidad podría perder, pero con un 99,9% de nivel de confianza. Por lo tanto, hay una probabilidad estadística específica (0,01%) de que la pérdida real sea mayor al estimado VaR. El modelo VaR asume un cierto "período de retención" hasta que se puedan cerrar las posiciones (10 días). El horizonte de tiempo usado para calcular el VaR es un día; no obstante, el VaR de un día es ampliado a un marco de tiempo de 10 días y es calculado multiplicando el VaR de un día por la raíz cuadrada de 10.

Al 31 de marzo de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016, el riesgo de mercado de la Entidad por tipo de riesgo es el siguiente:

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

Riesgo de Mercado del portafolio de negociación	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
Riesgo de tasa de interés	34.926	10.306	10.252
Riesgo de cambio de moneda	61.093	33.123	34.266
Riesgo de precio	78.940	59.351	75.287

La Entidad usa modelos de simulación para evaluar cambios posibles en el valor de mercado de la cartera de negociación en base a datos históricos de los últimos cinco años.

Los modelos Valor en Riesgo se designan para medir el riesgo de mercado en un entorno de mercado normal. Los mismos asumen que todo cambio que ocurra en los factores de riesgo que afecten el entorno de mercado normal seguirán una distribución normal.

La distribución se calcula mediante los datos históricos ponderados exponencialmente. El uso de Valor en Riesgo tiene limitaciones porque se basa en correlaciones y volatilidades históricas en los precios de mercado y asume que los movimientos de precios futuros seguirán una distribución estadística.

Debido a que el Valor en Riesgo se basa mucho en los datos históricos para brindar información y quizás no anticipe claramente las variaciones y modificaciones futuras de los factores de riesgo, la probabilidad de grandes movimientos de mercado se puede subestimar si los cambios en los factores de riesgo no se alinean con la presunción de distribución normal.

El Valor en Riesgo también puede estar sobre o subestimado debido a los supuestos ubicados en los factores de riesgos y la relación entre esos factores respecto de instrumentos específicos. Aunque las posiciones pueden variar a lo largo del día, el Valor en Riesgo sólo representa el riesgo de las carteras al cierre de cada día hábil y no contabiliza las pérdidas que pudieran ocurrir superado el nivel de certeza del 99,9%.

Sensibilidad a los cambios en las tasas de interés:

El riesgo de tasa de interés es la posibilidad que se produzcan cambios en la condición financiera de la Entidad como consecuencia de fluctuaciones en las tasas de interés, pudiendo tener efectos adversos en los ingresos financieros netos y en su valor económico. La Entidad revisa *periódicamente* el análisis de sensibilidad con respecto a oscilaciones en el nivel de tasas de interés

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

realizado tomando las posiciones que se mantienen en activos y pasivos que devengan tasas de interés considerando a esos efectos el segmento de moneda local y moneda extranjera.

La estrategia definida por el Directorio, centra en que lo activos y pasivos de corto plazo se encuentren razonablemente calzados de forma tal que exista el menor riesgo posible de descalce de tasas de interés.

El Directorio ha fijado límites y umbrales de tolerancia al riesgo de tasa de interés, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo y aprobó la realización de dos herramientas, un gap de tasa con "enfoque de ingresos financieros netos" y una herramienta Duration Gap. La primera basa su análisis en la incidencia de un cambio de tasas de interés en los ingresos devengados o previstos del Banco. La segunda herramienta, Duration Gap, con enfoque de valor económico la cual reconoce que los cambios en las tasas de interés afectan el valor económico de los activos, pasivos y las posiciones fuera de balance. Así, el valor económico del Banco estará dado por el valor presente de los flujos de fondos esperados, es decir, de los flujos de fondos esperados de los activos netos de los pasivos más posiciones netas fuera de balance.

Las unidades encargadas de la gestión del riesgo son la Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales y la Gerencia de Riesgos como principales intervinientes en la materia. La Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales participa del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el cual es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad, de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas y las políticas de manejo de liquidez y financiamiento. La Gerencia de Riesgos participa en el Comité de Gestión Integral de Riesgo, órgano encargado del monitoreo de la gestión del riesgo de tasa de interés.

La Entidad calcula el riesgo de descalces de tasas de interés realizando un análisis de sensibilidad del cambio en el valor neto de los activos ante un aumento de la tasa de interés de dos puntos básicos. Para este propósito, la pérdida máxima potencial en el valor económico neto del portafolio de activos y pasivos se determina considerando un intervalo de confianza del 99%. y usando el modelo y estándares establecidos por el BCRA para determinar los requerimientos de capitales mínimos para cada riesgo de tasa de interés.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

Riesgo operacional

El riesgo operacional ha sido definido por la Entidad de acuerdo a los lineamientos del BCRA y a las mejores prácticas internacionales. El riesgo operacional se define como el riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, de la actuación del personal o de los sistemas o bien aquellas que sean producto de eventos externos. El riesgo legal puede verificarse en forma endógena o exógena a la entidad, comprende, entre otros aspectos, la exposición a sanciones, penalidades u otras consecuencias económicas y de otra índole por incumplimiento de normas y obligaciones contractuales.

El Directorio de la Entidad ha definido su estrategia de gestión del riesgo operacional, la cual se basa en la minimización de eventos de pérdida a través de un proceso continuo de análisis y posterior gestión sobre los eventos reportados para tratar de evitar su reiteración. Esto se complementa con la realización de autoevaluaciones sobre los procesos identificados en la Entidad.

Asimismo se en materia de medición de capital por riesgo operacional el Directorio aprobó un modelo de capital económico en el cual la metodología establecida estima el capital económico por riesgo operacional de la entidad a través de una convolución de una única distribución de monto de pérdidas junto con una única distribución de frecuencia de la misma.

El Directorio ha fijado límites y umbrales de tolerancia al riesgo operacional, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo. Toda iniciativa de productos, servicios y actividades nuevas son evaluados a efectos de asegurar que todos los riesgos involucrados cuenten con los adecuados controles que los mitigan.

La Entidad cuenta con la Gerencia de Riesgos Integrales como la unidad independiente de las unidades de negocios o de soporte, responsable de la gestión de dicho riesgo. Dicha Gerencia participa del Comité de Gestión Integral de Riesgo en el monitoreo del riesgo operacional.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

28. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS BANCARIOS

La Entidad se encuentra incluida en el Sistema de Seguro de Garantía de los depósitos de la Ley N° 24485, Decreto Reglamentario (DR) N° 540/95 actualizado por los DR N° 1292/96 y 1127/98 y Comunicación "A" 5170 y complementarias del BCRA.

El Sistema es limitado, obligatorio y oneroso; se ha creado con el objeto de cubrir los riesgos de los depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecidos por la Ley de Entidades Financieras. La garantía cubre la devolución del capital depositado y sus intereses devengados hasta la fecha de revocación de la autorización para funcionar, o hasta la fecha de suspensión de la entidad afectada por aplicación del artículo 49 de la Carta Orgánica del BCRA, si esta medida hubiera sido adoptada en forma previa a aquella, sin exceder por ambos conceptos la suma de 450 por persona, cualquiera sea el número de cuentas y/o depósitos.

29. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

- a) De acuerdo con las disposiciones del B.C.R.A., el 20% de la utilidad del ejercicio más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal.
- b) De acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias en carácter de pago único y definitivo. A estos efectos, la utilidad a considerar en cada ejercicio será la que resulte de sumarle a la utilidad que se determine en base a la aplicación de las normas generales de la Ley de impuesto a las ganancias, los dividendos o las utilidades provenientes de otras sociedades de capital no computados en la determinación de dicha utilidad en el o los mismos períodos fiscales y descontarle el impuesto pagado por el o los períodos fiscales de origen de la utilidad que se distribuye o la parte proporcional correspondiente. Esta retención no corresponderá ser aplicada por las distribuciones de las ganancias devengadas en los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2018.
- c) Mediante la Comunicación "A" 6464, el B.C.R.A. establece el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución siempre que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se encuentran registrar asistencias financieras del citado organismo por iliquidez, presentar deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo y estar alcanzadas por las disposiciones de los artículos 34 y 35 bis de la Ley de Entidades Financieras (artículos referidos a planes de regularización y saneamiento y a reestructuración de la Entidad), entre

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

otras condiciones detalladas en la mencionada comunicación que deben cumplirse. La distribución de utilidades que apruebe la Asamblea de Accionistas de la Entidad sólo podrá efectivizarse una vez que se cuente con la autorización de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A.

Asimismo, sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, (i) los importes de las reservas legal y estatutarias, cuya constitución sea exigible, (ii) el resultado proveniente de la revaluación de propiedad, planta y equipo, (iii) la diferencia neta positiva entre la medición a costo amortizado y el valor razonable respecto de los instrumentos de deuda para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado, y (iv) ciertas franquicias otorgadas por el BCRA. Adicionalmente, no se podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de la NIIF, la cual deberá incluirse como una reserva especial, cuyo saldo al 31 de marzo de 2018 asciende a 39.245 y se encuentra registrado en los Resultados no asignados.

Adicionalmente, el importe máximo a distribuir no podrá superar el exceso de integración de capital mínimo recalculando, exclusivamente a estos efectos, la posición a efectos de considerar los ajustes antes mencionados, entre otros conceptos, y el 100% de la exigencia por riesgo operacional.

Por último, la Entidad deberá verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación de capital equivalente al 2,5% de los activos ponderados a riesgo (APR), el cual es adicional a la exigencia de capital mínimo requerida normativamente, y deberá ser integrado con capital ordinario de nivel 1 (CO₁), neto de conceptos deducibles (CD_{CO1}).

- d) De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 7/2015 de la I.G.J., la Asamblea de Accionistas que considere los estados contables anuales, deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la Entidad, ya sea a través de la distribución efectiva de dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva legal, o una combinación de alguno de estos destinos.

En cumplimiento de lo enumerado precedentemente, y de acuerdo a la distribución aprobada por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 25 de abril de 2018, 122.092 y 343.369 fueron aplicados para incrementar las reservas legal y facultativa. Asimismo, la mencionada Asamblea aprobó una distribución de utilidades como dividendos en efectivo por 145.000, la cual a la fecha de emisión de los presentes estados contables se encuentra pendiente de aprobación por parte del BCRA.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

30. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES (CNV)

a) Actuación como Agente de Liquidación y Compensación – Integral y Agente de Negociación

Con fecha 19 de septiembre de 2014, la Entidad ha sido notificada por la CNV de la inscripción como Agente de Liquidación y Compensación Integral y Agente de Negociación en el Registro llevado por dicho organismo bajo el N° 73 ALyC Integral y AN.

b) Actuación como Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión

Al 31 de marzo 2018, 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad es agente de custodia de los Fondos Comunes de Inversión que se detallan, cuyos patrimonios a dichas fechas son los siguientes:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
IAM Renta Plus FCI	1.966.983	2.168.408	2.008.846
IAM Renta Dólares	2.945.621	675.646	-
IAM Renta Ahorro Pesos FCI	808.104	643.786	221.271
IAM Renta Capital	1.363.525	686.075	82.539
IAM Estrategia FCI	254.408	271.459	-
IAM Mercado Fondo (*)	91.664	-	-
IAM Fondo Común de Inversión Abierto Pymes	63.778	66.771	63.095
IAM Renta Crecimiento FCI	15.218	11.006	29.199
IAM Renta Variable FCI	11.261	6.420	220.360
Total Patrimonio Neto de los Fondos en custodia	<u>7.520.562</u>	<u>4.529.571</u>	<u>2.625.310</u>

(*) A la fecha de emisión de los presentes estados se encuentra pendiente de aprobación el cambio de denominación. Inicialmente inscrita en CNV bajo la denominación "IAM Retorno Total FCI".

Asimismo, a través de sus Resoluciones N° 18.017 del 31 de marzo de 2016 y N° 18.581 del 31 de marzo de 2017, la CNV inscribió a IAM Renta Mixta (bajo el N° 808), IAM Retorno Total FCI y IAM Renta Balanceada FCI, (bajo los N° 955 y N°956), respectivamente, habiendo registrado a la Sociedad como agente de administración de dichos fondos y al Banco Industrial S.A. como su agente de custodia.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables IAM Renta Mixta y IAM Renta Balanceada FCI aún no han iniciado sus operaciones. El Fondo IAM Retorno Total FCI inició sus operaciones con fecha 5 de marzo de 2018. Durante el último trimestre del ejercicio 2017, los Directores de Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. y el agente de custodia aprobaron la creación de IAM Renta Total FCI y IAM Performance FCI (13 de octubre de 2017) y IAM Renta Júbilo FCI (12 de diciembre de 2017). Con fecha 12 de abril de 2018 la Sociedad ha obtenido la aprobación correspondiente por

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

parte de CNV. A la fecha de emisión de los presentes estados contables estos fondos aún no han iniciado sus operaciones.

c) Actuación como Agente de Colocación y Distribución de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión

A través de la Disposición N° 3.191 de fecha 23 de diciembre de 2016, la CNV notificó a la Entidad su inscripción como Agente de Colocación y Distribución de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión de Fondos administrados RJ Delta Fund Management S.A. bajo el Registro N° 19.

d) Patrimonio neto mínimo y la contrapartida en activos elegibles

A continuación, se detalla el cumplimiento de la Entidad al 31 de marzo 2018, 31 de diciembre de 2017 y 2016 con relación al patrimonio neto mínimo y la contrapartida en activos elegibles, según se detalla a continuación:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
1. Patrimonio neto mínimo e integración:			
Exigencia para actuar como ALyC y AN Integral, Agente de Custodia y Agente de Colocación y Distribución de Productos de Inversión Colectiva de FCI	20.500	19.000	18.000
Patrimonio neto s/ estados contables	<u>2.223.579</u>	<u>1.963.251</u>	<u>1.352.790</u>
Exceso de integración del patrimonio neto mínimo	<u>2.203.079</u>	<u>1.944.251</u>	<u>1.334.790</u>
2. Contrapartida mínima e integración:			
Contrapartida mínima exigida:			
Contrapartida mínima integrada a través de activos elegibles:	<u>10.250</u>	<u>8.000</u>	<u>8.000</u>
Activos en instrumentos locales			
(i) Títulos emitidos por el BCRA con negociación secundaria [1]	<u>12.622</u>	<u>11.817</u>	<u>11.453</u>
Exceso de integración de la contrapartida	<u>2.372</u>	<u>3.817</u>	<u>2.453</u>

[1]. Depositado en Caja de Valores S.A. [Código 46.825- Lebac's Internas \$ Vencimiento 16/05/2018- 273 días - VN 13.000.000]

31. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

Al 31 de marzo de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos correspondientes a los principales conceptos computados por la Entidad para la integración de Efectivo mínimo según lo dispuesto por las normas emitidas por el BCRA en la materia, son los que se detallan a continuación:

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analía C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Efectivo y Depósitos en Bancos</u>			
Banco Central de la República Argentina	2.754.248	3.361.059	1.941.491
<u>Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados</u>			
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	1.846.303	432.439	942.267
<u>Activos financieros entregados en garantía</u>			
Por operatoria con BCRA	358.275	286.430	138.487

32. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA

En Nota 14 a los Estados financieros intermedios condensados se describen los sumarios iniciados por el BCRA a la Entidad.

La Dirección de la Entidad y sus asesores legales estiman que no existirían efectos contables adicionales significativos a los mencionados precedentemente, que pudieran derivarse del resultado final de estas actuaciones.

33. GESTIÓN DE CAPITAL Y POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

En Nota 28 a los Estados financieros intermedios condensados se describen los principales lineamientos de la Entidad en materia de Gestión de riesgos y gobierno corporativo.

34. PROGRAMAS GLOBALES DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Con fecha 8 de noviembre de 2017, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas aprobó la creación de un Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables Simples no convertibles en acciones por un monto máximo en circulación en cualquier momento, durante la vigencia del Programa de hasta U\$S 500.000.000 o su equivalente en otras monedas; y (ii) el eventual listado y/o negociación de las obligaciones negociables a emitirse en el marco del programa en bolsas o mercados autorizados por la CNV de la Argentina y/o del exterior, según lo determine el Directorio o las personas autorizadas por este.

A tal efecto, la Asamblea de Accionistas delegó en el Directorio: (i) la determinación y el establecimiento de todas las condiciones del Programa y de las obligaciones negociables a ser emitidas bajo dicho Programa que no fueran expresamente determinadas por esta Asamblea; (ii) la realización ante cualesquiera organismos públicos competentes, de todas las gestiones necesarias

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

para obtener la autorización de ingreso al régimen de oferta pública de la Entidad, la autorización para la creación del Programa y la emisión de las obligaciones negociables bajo el mismo; y (iii) la realización ante cualesquiera bolsas o mercados autorizados por la CNV de la Argentina y/o del exterior, de todas las gestiones para obtener la autorización del Programa y el eventual listado y/o negociación de las obligaciones negociables a emitirse en el marco del Programa.

Con fecha 28 de abril de 2018 se presentó en CNV la nota de ingreso al Régimen de Oferta Pública y solicitud de aprobación de un Programa Global de Emisión de obligaciones negociables por hasta la suma de U\$S 500.000.000 o su equivalente en otras monedas, el cual a la fecha se encuentra en proceso de revisión por parte de dicho organismo.

35. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA, DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES

La situación macroeconómica internacional y nacional presenta cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de acontecimientos políticos y el nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones. Particularmente a nivel nacional, se verifica un alza en los precios de otras variables relevantes de la economía, tales como costo salarial, tasa de interés y precios de las principales materias primas.

Debido a esta coyuntura macroeconómica, la Entidad monitorea permanentemente la evolución las variables pertinentes de los mercados internacionales y a nivel local, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados financieros de períodos futuros.

36. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 8 de mayo de 2018 el Directorio de la Entidad resolvió aprobar el pedido de una Línea de Otorgamiento de Garantías de Comercio Exterior solicitada al International Finance Corporation (IFC). Con fecha 10 de mayo se suscribió la firma del Agreement Línea TRADE aprobado por ese Organismo Multilateral, habiéndose asignado un monto de diez millones de dólares, de los cuales se colocaron un monto de dos millones de dólares al 31 de mayo de 2018.

No existen otros acontecimientos ocurridos entre la fecha de cierre del período y la emisión de los presentes Estados financieros intermedios condensados que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados del período, que no hayan sido expuestos en los presentes Estados financieros.

MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 5 de junio de 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS AL 31 DE MARZO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-83-

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN			
		Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/03/2018	Saldo de libros 31/12/2017	Saldo de libros 31/12/2016	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS			1.846.303	432.439	942.267	1.846.303	-	1.846.303
<i>Del País</i>								
Titulos públicos			603.382	8.419	549.817	603.382	-	603.382
05216 LETRAS DEL TESORO U\$S VTO. 27/04/2018	05216	1	132	-	-	132	-	132
05225 LETRAS DEL TESORO U\$S VTO. 15/06/2018	05225	1	1.316	806	368.487	1.316	-	1.316
05228 LETRAS DEL TESORO U\$S VTO. 29/06/2018	05228	1	221	451	2.420	221	-	221
05231 LETRAS DEL TESORO U\$S VTO. 12/10/18	05231	1	1.976	-	-	1.976	-	1.976
05233 LETRAS DEL TESORO U\$S VTO. 13/07/18	05233	1	18.878	-	-	18.878	-	18.878
05237 LETRA DEL TESORO U\$S VTO. 28/09/2018	05237	1	1.731	-	-	1.731	-	1.731
05241 LETRA DEL TESORO U\$S VTO. 16/11/2018	05241	1	2.205	1.224	-	2.205	-	2.205
05247 LETRAS DL TESO U\$D 196D 27/7/18	05247	1	941	-	-	941	-	941
05249 LETRA DEL TESORO U\$S 364 DIAS 25/01/18	05249	1	19.740	-	-	19.740	-	19.740
05251 LETRA DEL TESORO U\$S 343 VTO22/02/19	05251	1	589	-	-	589	-	589
05315 BONO TESORO NAC ARG 2.5% \$ 22/07/202	05315	1	39.256	-	-	39.256	-	39.256
05323 BONO NACION ARGENTINA ARS 08/02/2019	05323	1	25.063	-	-	25.063	-	25.063
05324 BONO TESORO NACIONAL \$ CER 4% 06/03/18	05324	1	30.168	-	-	30.168	-	30.168
05327 BONOS DEL TESORO \$ TPM VTO. 21/06/202	05327	1	32.130	-	-	32.130	-	32.130
05480 BONO NACION ARG \$ BADLAR+200 03/04/2	05480	1	50.932	-	-	50.932	-	50.932
05481 BONO NACION ARG. U\$S 5.75% VTO. 18/0	05481	1	55.388	-	-	55.388	-	55.388
05485 BONO NACION ARG \$ VTO 06/03/2020	05485	1	82.828	-	-	82.828	-	82.828
45695 BONOS PARP 029002\$	45695	1	9.875	-	-	9.875	-	9.875
45696 BONOS REP. ARG. C/DESCUENTO \$ 5.83%	45696	1	230.013	-	-	230.013	-	230.013
05226 LETRAS DEL TESORO U\$S VTO. 30/11/2018			-	426	140.380	-	-	-
05229 LETRAS DEL TESORO U\$S VTO. 14/12/2018			-	364	4.274	-	-	-
05235 LETRAS DEL TESORO U\$S VTO. 6/03/2018			-	936	10.420	-	-	-
05239 LETRA DEL TESORO U\$S VTO. 11/05/2018			-	745	20.740	-	-	-
05240 LETRAS DEL TESORO U\$S VTO. 26/10/2018			-	1.412	-	-	-	-
32665 BONO CANC. DEUDAS BS.AS. V.2018 \$ ES			-	2.055	-	-	-	-
Otros			-	-	3.096	-	-	-
Letras BCRA			1.242.921	424.020	392.450	1.242.921	-	1.242.921
46824 LEBAC INTERNA \$ VTO. 18/04/2018 273 D	46824	1	495.802	13	-	495.802	-	495.802
46825 LEBAC INTERNA \$ VTO. 16/05/2018 273 D	46825	1	110.830	12.189	-	110.830	-	110.830
46827 LEBAC INTERNA \$ VTO. 21/06/2018 274 D	46827	1	78	957	-	78	-	78
46828 LEBAC INTERNA \$ VTO. 18/07/2018 273 D	46828	1	27.398	400	-	27.398	-	27.398
46829 LEBAC INTERNA \$ VTO. 15/08/2018 273 D	46829	1	288.662	-	-	288.662	-	288.662
46830 LEBAC INTERNA \$ VTO. 19/09/2018 273 D	46830	1	320.151	380.999	-	320.151	-	320.151
46821 LEBAC INTERNA \$ VTO. 17/01/2018 273 D	46821	-	-	1.238	-	-	-	-
46822 LEBAC INTERNA \$ VTO. 21/02/2018 280 D	46822	-	-	12.275	-	-	-	-
46823 LEBAC INTERNA \$ VTO. 21/03/2018 273 D	46823	-	-	15.949	-	-	-	-
46761 LEBAC INTERNA \$ VTO. 18/01/2017 252 D	46761	-	-	-	357	-	-	-
46766 LEBAC INTERNA \$ VTO. 25/01/2017 252 D	46766	-	-	-	330	-	-	-
46773 LEBAC INTERNA \$ VTO. 01/02/2017 251 D	46773	-	-	-	5.116	-	-	-
46786 LEBAC INTERNA \$ VTO. 15/02/2017 252 D	46786	-	-	-	86.043	-	-	-
46790 LEBAC INTERNA \$ VTO. 04/01/2017 203 D	46790	-	-	-	216	-	-	-
46793 LEBAC INTERNA \$ VTO. 11/01/2017 203 D	46793	-	-	-	7.719	-	-	-
46794 LEBAC INTERNA \$ VTO. 01/03/2017 252 D	46794	-	-	-	3.087	-	-	-
46796 LEBAC INTERNA \$ VTO. 18/01/2017 203 D	46796	-	-	-	9.494	-	-	-
46799 LEBAC INTERNA \$ VTO. 25/01/2017 203 D	46799	-	-	-	5.413	-	-	-
46800 LEBAC INTERNA \$ VTO. 15/03/2017 252 D	46800	-	-	-	90.057	-	-	-
46804 LEBAC INTERNA \$ VTO. 05/04/2017 252 D	46804	-	-	-	944	-	-	-
46807 LEBAC INTERNA \$ VTO. 26/04/2017 252 D	46807	-	-	-	92.505	-	-	-
46810 LEBAC INTERNA \$ VTO. 17/05/2017 252 D	46810	-	-	-	23.329	-	-	-
46812 LEBAC INTERNA \$ VTO. 31/05/2017 252 D	46812	-	-	-	14.720	-	-	-
46814 LEBAC INTERNA \$ VTO. 19/07/2017 287 D	46814	-	-	-	53.120	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Julián Pablo Laski
Síndico

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS AL 31 DE MARZO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-84-

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/03/2018	Saldo de libros 31/12/2017	Saldo de libros 31/12/2016	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA NETO DE PREVISIONES			480.238	475.647	229.688	485.089	-	485.089
Previsiones			(4.851)	-	-			
OTROS TÍTULOS DE DEUDA MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO			485.089	475.647	229.688	485.089	-	485.089
<i>Del País</i>								
Títulos privados			485.089	475.647	229.688	485.089	-	485.089
51110 ON ROGIRO ACEROS 9 V.31/10/18 \$ CG	51110		562	530	893	562	-	562
51919 VD FF FIDEBICA 43 CL C \$ C.G.	51919		1.076	1.032	820	1.076	-	1.076
52317 VD FF CGM LEASING 30 CL. "C" \$ C.G.	52317		1.522	1.431	-	1.522	-	1.522
52389 VCGFF VICENTIN EXPORT 7 CL B U\$S	52389		99.580	91.013	-	99.580	-	99.580
52640 ON AGROEMPRESA COLON V.18/07/19 U\$S	52640		17.722	16.465	-	17.722	-	17.722
52704 VD FF TCAP FACTORING 1 \$ C.G.	52704		1.558	2.848	-	1.558	-	1.558
52719 ON ASOC. DON MARIO S.4 V.11/8/22 U\$S	52719		83.368	78.938	-	83.368	-	83.368
52797 ON CRED.DIRECTO CL. 1 V.07/03/19 \$ C	52797		10.477	10.198	-	10.477	-	10.477
52878 VD FF UNICRED FACTORING S.9 C.A \$ C.	52878		27.268	42.750	-	27.268	-	27.268
52905 VD FF FIDEBICA 49 CL B \$ CG	52905		727	740	-	727	-	727
52906 VD FF FIDEBICA 49 CL C \$ CG	52906		2.674	2.775	-	2.674	-	2.674
52928 VD FF AVAL RURAL 26 CL.A U\$S C.G.	52928		20.635	18.951	-	20.635	-	20.635
52929 VD FF AVAL RURAL 26 CL.B U\$S C.G.	52929		2.551	2.313	-	2.551	-	2.551
53017 VDFF CREDICUOTAS CONSUMO 4 CL C \$ CG	53017		18.412	19.136	-	18.412	-	18.412
53085 ON.SEDA PIC PYME C.1 S.2 V.12/12/18	53085		10.109	9.420	-	10.109	-	10.109
53109 ON NEWSAN S.A. V.19/12/20 CL.2 U\$S E	53109		60.577	56.437	-	60.577	-	60.577
53289 ON. CRESUD CLASE 23 V.16/02/23 U\$S C	53289		103.519	-	-	103.519	-	103.519
53306 ON CRED.DIRECTO CL. 3 V.27/02/20 \$ C	53306		5.130	-	-	5.130	-	5.130
50939 O.N. YPF S.A. CLASE 43 V. 21/10/23 \$	50939		-	4.738	-	-	-	-
51915 ON TARJETAS CUYANAS 26 S1 V.24/4/18	51915		-	22.183	-	-	-	-
51918 VD FF FIDEBICA 43 CL B \$ C.G.	51918		-	3.399	-	-	-	-
51940 ON NEW SAN S.A. CL. 8 V.03/11/19 \$ ES	51940		-	7.425	-	-	-	-
52061 VD FF FIDEBICA 44 CL. "B" \$ C.G.	52061		-	1.533	1.222	-	-	-
52065 VD FF CONSUBOND 129 CL."B" \$ C.G.	52065		-	807	-	-	-	-
52384 ON TARSHOP CL.9 V.20/10/18 \$ C.G.	52384		-	42.378	-	-	-	-
52685 ON BCO.VOII CTO.PZO. C.2 V.31/07/18	52685		-	10.516	-	-	-	-
38845 O.N. BANCO HIPOTECARIO SERIE 12 U\$S	38845		-	-	64.230	-	-	-
51438 VD FF CREDICUOTAS CONSUMO 1 CL."C" \$	51438		-	-	13.950	-	-	-
51790 VD FF GARBARINO 127 CL. "B" \$ C.G.	51790		-	-	4.744	-	-	-
51818 VD FF FIDEBICA 42 CL B \$ C.G.	51818		-	-	5.534	-	-	-
51915 ON TARJETAS CUYANAS 26 S1 V.24/4/18	51915		-	-	53.336	-	-	-
51918 VD FF FIDEBICA 43 CL B \$ C.G.	51918		-	-	2.746	-	-	-
51926 VD FF GARBARINO 128 CL. "B" \$ C.G.	51926		-	-	15.484	-	-	-
51927 VD FF GARBARINO 128 CL. "C" \$ C.G.	51927		-	-	15.665	-	-	-
51939 ON NEW SAN S.A. CL.7 V. 03/05/18 \$ ES	51939		-	-	5.207	-	-	-
51940 ON NEW SAN S.A. CL. 8 V.03/11/19 \$ ES	51940		-	-	5.207	-	-	-
51977 VD FF SECUBONO CREDINEA 148 CL C	51977		-	-	5.186	-	-	-
52065 VD FF CONSUBOND 129 CL."B" \$ C.G.	52065		-	-	20.599	-	-	-
Otros			17.622	27.691	14.865	17.622	-	17.622
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO			1.179	1.179	1.164	1.179	-	1.179
MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			1.179	1.179	1.164	1.179	-	1.179
<i>Del País</i>								
Acciones Garantizar S.G.R.		2	1.001	1.001	1.001	1.001	-	1.001
Acciones Cuyo Aval S.G.R.		2	15	15	-	15	-	15
Acciones MAE S.A.		2	104	104	104	104	-	104
Acciones Argencontrol S.A.		2	5	5	5	5	-	5
Acciones Cooperativa Eléctrica de Azul Limitada		2	45	45	45	45	-	45
<i>Del Exterior</i>								
Acciones SWIFT		2	9	9	9	9	-	9

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

Analia C. Brunet
 Socia
 Contadora Pública U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - F°130

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

Julián Pablo Laski
 Síndico

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

AL 31 DE MARZO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-85-

CARTERA COMERCIAL	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
En situación normal	8.805.804	9.955.255	5.332.185
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	240.894	363.001	348.804
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	746.884	974.029	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.818.026	8.618.225	4.983.381
Con seguimiento especial - En observación	18.273	20.272	17.368
Sin garantías ni contragarantías preferidas	18.273	20.272	17.368
Con problemas	-	5	12.342
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	4.200
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	5	8.142
Con alto riesgo de insolvencia	7.587	6.970	50.942
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	753
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	248	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.587	6.722	50.189
Irrecuperable	43.860	45.264	43.863
Sin garantías ni contragarantías preferidas	43.860	45.264	43.863
TOTAL	8.875.524	10.027.766	5.456.700

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - F°130

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
AL 31 DE MARZO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)

-86-

CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
Cumplimiento normal	3.480.272	3.199.325	2.385.132
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	11.120	14.209	5.079
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	16.652	19.365	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.452.500	3.165.751	2.380.053
Riesgo bajo	54.376	72.927	44.853
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	72	124
Sin garantías ni contragarantías preferidas	54.376	72.855	44.729
Riesgo medio	39.546	46.452	18.596
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	150	767
Sin garantías ni contragarantías preferidas	39.546	46.302	17.829
Riesgo alto	48.365	40.182	26.961
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	49	984
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	488	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	48.365	39.645	25.977
Irrecuperable	46.832	25.388	39.891
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	46.832	25.388	39.891
TOTAL	3.669.391	3.384.274	2.515.433
TOTAL GENERAL (1)	12.544.915	13.412.040	7.972.133

(1) El presente anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por el BCRA. La conciliación con los Estados de situación financiera intermedia condensados se detalla a continuación:

	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
Previsiones	(284.453)	(266.636)	(239.303)
Partidas fuera de balance			
- Garantías Otorgadas	(487.675)	(489.349)	(217.423)
Ajuste NIIF	(8.431)	(7.907)	(3.853)
Inversiones en Asociadas e Instrumentos de Patrimonio	-	(14.164)	(11.105)
Otros Títulos de Deuda - ON/VRD	(485.089)	(475.647)	(229.688)
Préstamos al Personal	17.687	17.675	19.512
Total Préstamos y Otras Financiaciones	11.296.954	12.176.012	7.290.273

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - F°130

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Julián Pablo Laski
Síndico

CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 31 DE MARZO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-87-

Número de clientes	FINANCIACIONES					
	31/03/2018		31/12/2017		31/12/2016	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	1.660.584	13,24%	1.728.483	12,89%	978.309	12,27%
50 siguientes mayores clientes	3.440.279	27,42%	3.433.367	25,60%	1.989.827	24,96%
100 siguientes mayores clientes	2.256.327	17,99%	2.372.559	17,69%	1.317.858	16,53%
Resto de clientes	5.187.725	41,35%	5.877.631	43,82%	3.686.139	46,24%
TOTAL (1)	12.544.915	100,00%	13.412.040	100,00%	7.972.133	100,00%

(1) El presente anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por el BCRA. La conciliación con los Estados de situación financiera intermedia condensados se detalla en el Anexo B.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Anaía C. Brunet
 Socia
 Contadora Pública U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
 Síndico

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2096

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 31 DE MARZO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-88-

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
		Sector Financiero	285.201	84.403	130.502	142.808	8.369	
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	4.650.555	2.454.059	1.304.921	837.367	1.738.496	3.264.808	14.498.341	
TOTAL	4.935.756	2.538.462	1.435.423	980.175	1.746.865	3.264.860	15.164.887	

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. Brunet
 Socia
 Contadora Pública U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración

Julían Pablo Laski
 Síndico

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2096

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 31 DE MARZO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-89-

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Público no Financiero	-	-	-	-	-	-	5.256	
Sector Financiero	15.131	74.193	90.152	197.926	55.085	150	711.669	
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	135.356	2.516.178	2.326.381	1.166.446	1.313.332	3.020.199	15.427.347	
TOTAL	150.487	2.590.371	2.416.533	1.364.372	1.368.417	3.020.349	16.144.272	

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración

Analia C. Brunet
 Socia
 Contadora Pública U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

Julían Pablo Laski
 Síndico

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2096

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 31 DE MARZO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Financiero	-	437	52.462	50.145	133.489	22.093	4.438	263.064
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	77.852	4.466.991	1.057.892	848.221	607.092	567.085	911.110	8.536.243
TOTAL	77.852	4.467.428	1.110.354	898.366	740.581	589.178	915.548	8.799.307

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. Brunet
 Socia
 Contadora Pública U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración

Julían Pablo Laski
 Síndico

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2006

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
AL 31 DE MARZO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-91-

Identificación	Concepto	Acciones y/o Cuotas partes				Información sobre el emisor (*)							
		Clase	Valor Nominal unitario	Votos por acción	Cantidad	Importe al 31/03/2018	Importe al 31/12/2017	Importe al 31/12/2016	Actividad principal	Fecha cierre ejerc.	Capital	Patrimonio neto	Rdo. del ejercicio
30709435112	Participaciones en Empresas de Servicios Complementarios Asociadas y Negocios Conjuntos - En el país Industrial Valores S.A.	Ord	1	1	184.000	-	11.476	8.964	642	31/12/2017	2.710	169.045	125.431
30619740854	Industrial Asset Management SGFCI S.A.	Ord	1	5	24.864	-	1.288	742	643	31/12/2017	497	25.382	23.758
	TOTAL					-	12.764	9.706					

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

Julián Pablo Laski
Síndico

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
AL 31 DE MARZO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-92-

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/03/2018
					Acumulada	Baja	Del período	Al cierre	
Medición al costo									
- Inmuebles	57.655	50	-	-	2.060	-	421	2.481	55.174
- Mobiliario e Instalaciones	25.183	10	-	-	8.940	-	692	9.632	15.551
- Máquinas y equipos	58.975	10	2.426	-	29.131	-	2.650	31.781	29.620
- Vehículos	4.840	5	-	74	1.673	14	213	1.872	2.894
- Muebles adquiridos por arrendamientos financieros	7.604	5	-	-	7.604	-	-	7.604	-
- Diversos	17.105	5	285		4.397	-	1.077	5.474	11.916
TOTAL PROPIEDAD PLANTAY EQUIPO	171.362		2.711	74	53.805	14	5.053	58.844	115.155

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/2017
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
- Inmuebles	40.414	50	17.241	-	-	-	2.060	2.060	55.595
- Mobiliario e Instalaciones	20.801	10	4.382	-	6.407	-	2.533	8.940	16.243
- Máquinas y equipos	36.837	10	22.138	-	20.304	-	8.827	29.131	29.844
- Vehículos	3.566	5	2.554	1.280	1.388	-	285	1.673	3.167
- Muebles adquiridos por arrendamientos financieros	7.604	5	-	-	7.533	-	71	7.604	-
- Diversos	4.578	5	12.527	-	1.852	-	2.545	4.397	12.708
TOTAL PROPIEDAD PLANTAY EQUIPO	113.800		58.842	1.280	37.484	-	16.321	53.805	117.557

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

Analía C. Brunet
 Socia
 Contadora Pública U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

Julián Pablo Laski
 Síndico

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2096

MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES
AL 31 DE MARZO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-93-

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/03/2018
					Acumulada	Baja	Del período	Al cierre	
Medición al costo									
Gastos de Desarrollo de sistemas propios	170.881	5	-	-	149.521	-	4.718	154.239	16.642
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	170.881		-	-	149.521	-	4.718	154.239	16.642

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/2017
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
Gastos de Desarrollo de sistemas propios	165.235	5	5.646	-	94.792	-	54.729	149.521	21.360
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	165.235		5.646	-	94.792	-	54.729	149.521	21.360

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analía C. Brunet
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración

Julían Pablo Laski
 Síndico

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2096

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
AL 31 DE MARZO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

-94-

Número de clientes	DEPÓSITOS					
	31/03/2018		31/12/2017		31/12/2016	
	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total
10 mayores clientes	2.963.884	22,37%	3.413.753	24,63%	2.524.461	26,51%
50 siguientes mayores clientes	3.500.320	26,41%	3.891.724	28,08%	2.546.956	26,74%
100 siguientes mayores clientes	892.551	6,74%	1.286.934	9,28%	952.762	10,00%
Resto de clientes	5.895.065	44,48%	5.268.892	38,01%	3.499.317	36,75%
TOTAL	13.251.820	100%	13.861.303	100%	9.523.496	100%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

Julián Pablo Laski
Síndico

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2096

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
AL 31 DE MARZO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-95-

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos							
Sector Público no Financiero	200.678	-	-	-	-	-	200.678
Sector Financiero	204	-	-	-	-	-	204
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	12.238.606	1.004.474	118.558	320.824	12	-	13.682.474
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados							
Operaciones de pase - Otras Entidades financieras	525.577	-	-	-	-	-	525.577
Otros pasivos financieros	201.553	-	288.815	-	-	-	490.368
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	428.120	-	-	-	-	528.077	956.197
TOTAL	14.193.618	1.206.100	563.824	346.144	21.344	536.484	16.867.514

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Anallia C. Brunet
 Socia
 Contadora Pública U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - F°130

MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

Julian Pablo Laski
 Sindico

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2096

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
AL 31 DE MARZO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-96-

31 DE DICIEMBRE DE 2017	Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
	Depósitos							
	Sector Público no Financiero	103.436	-	-	-	-	-	103.436
	Sector Financiero	102	-	-	-	-	-	102
	Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	13.433.805	1.033.465	223.293	105.703	91	-	14.796.357
	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados							
	Instrumentos derivados	510.075	-	-	-	-	-	510.075
	Operaciones de pase - Otras Entidades financieras	1.739	-	-	-	-	-	1.739
	Otros pasivos financieros	-	193.960	150.152	-	-	-	344.112
	Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	171.392	-	-	-	-	-	171.392
	TOTAL	14.300.604	1.507.032	570.572	117.824	23.095	11.576	16.530.703

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. Brunet
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - F°130

MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018

Julían Pablo Laski
 Síndico

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2096

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
AL 31 DE MARZO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-97-

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos							
Sector Público no Financiero	196.345	-	-	-	-	-	196.345
Sector Financiero	321	-	-	-	-	-	321
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	7.969.955	1.084.858	905.288	654.216	176	-	10.614.493
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados							
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	90.776	-	-	-	-	-	90.776
Instrumentos derivados							
Instrumentos derivados	1.299	-	-	-	-	-	1.299
Otros pasivos financieros							
Otros pasivos financieros	233.320	-	-	-	-	-	233.320
Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones financieras							
Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones financieras	59.422	100.155	174.238	571	-	-	334.386
TOTAL	8.551.438	1.185.013	1.079.526	654.787	176	-	11.470.940

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

 Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

 Analia C. Brunet
 Socia
 Contadora Pública U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

 MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018

 Julián Pablo Laski
 Síndico

 ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

MOVIMIENTO DE PROVISIONES
AL 31 DE MARZO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-98-

Conceptos	Saldos al comienzo al ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldoal final al 31/03/2018	Saldo al final al 31/12/2017	Saldo al final al 31/12/2016
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Provisiones por compromisos eventuales	-	-	-	-	-	-	63
Contingencias con el BCRA	21.000				21.000	21.000	13.500
Otras	1.202	1	-	-	1.203	1.202	4
TOTAL PROVISIONES	22.202	1	-	-	22.203	22.202	13.567

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

Analia C. Brunet
 Socia
 Contadora Pública U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

Julián Pablo Laski
 Síndico

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2096



ANEXO K

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
AL 31 DE MARZO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-99-

Al 31 de marzo de 2018 (*)					
Acciones				Capital social	
Clase	Cantidad	Valor Nominal por acción	Votos por acción	Emitido	Integrado
				En circulación	
Ordinarias - Clase B	177.019.810	1	1	177.020	177.020
TOTAL				177.020	177.020

(*) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Capital Social emitido, en circulación e Integrado se conformaba por acciones Clase A y Clase B por 155.538.330 y 21.481.480, respectivamente. Ver adicionalmente nota 26.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 31 DE MARZO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-100-

Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Total al 31/03/2018	31/03/2018 (por moneda)				Total al 31/12/2017	Total al 31/12/2016
			Dólar	Euro	Real	Otras		
ACTIVO								
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.389.503	1.389.503	1.317.721	49.666	-	22.116	1.836.355	1.552.481
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	103.118	103.118	103.118	-	-	-	6.365	511.287
Otros activos financieros	27.090	27.090	27.090	-	-	-	3.004	10.273
Préstamos y otras financiaciones								
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	3.548.589	3.548.589	3.533.107	13.528	1.954		3.514.855	1.159.754
Otros Títulos de Deuda	395.989	395.989	395.989				275.334	79.094
Activos financieros entregados en garantía	514.864	514.864	514.864				478.986	147.744
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	9	9	9				9	9
TOTAL ACTIVO	5.979.162	5.979.162	5.891.898	63.194	1.954	22.116	6.114.908	3.460.642
PASIVO								
Depósitos								
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	3.553.116	3.553.116	3.545.754	7.362	-	-	3.865.641	1.818.108
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	525.577	525.577	525.577				510.075	88.667
Operaciones de pase	364.326	364.326	364.326	-	-	-	341.853	-
Otros pasivos financieros	110.953	110.953	106.318	4.579	-	56	52.272	48.493
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	967.719	967.719	967.719	-	-	-	558.167	275.586
Otros pasivos no financieros	5.226	5.226	5.226	-	-	-	6.524	1.565
TOTAL PASIVO	5.526.917	5.526.917	5.514.920	11.941	-	56	5.334.532	2.232.419

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

Analía C. Brunet
 Socia
 Contadora Pública U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

Julián Pablo Laski
 Síndico

ASISTENCIA A VINCULADOS
 AL 31 DE MARZO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-101-

Conceptos	Situación											
	Normal	Con seguimientos especial / Riesgo bajo		Con problemas / Riesgo medio		Con alto riesgo de insolvencia / Riesgo alto		Irrecuperable	Irrecuperable por disp. Técnica	Total		
		No vencida	Vencida	No vencida	Vencida	No vencida	Vencida			31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
1. Préstamos y otras financiaciones												
-Adelantos	217.644									217.644	242.704	156.628
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	178.514									178.514	186.293	131.529
Sin garantías ni contragarantías preferidas	109.361									109.361	169.008	82.741
-Personales	69.153									69.153	17.285	48.788
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	34.915									34.915	51.360	23.040
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-									-	17.063	7.946
-Tarjetas	34.915									34.915	34.297	15.094
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.215									4.215	5.051	2.059
-Otros	4.215									4.215	5.051	2.059
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-									-	-	-
2. Instrumentos de patrimonio											12.764	9.705
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-									-	-	-
3. Compromisos eventuales										668	622	-
TOTAL	218.312	-	-	-	-	-	-	-	-	218.312	256.090	166.333
PREVISIONES	(2.176)									(2.176)	(2.555)	(1.663)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 PISTRELLI HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. Brunet
 Socia
 Contadora Pública U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - F°130

MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

Julían Pablo Laski
 Síndico

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2096

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
AL 31 DE MARZO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-102-

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de Negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado Originalment e Pactado	Plazo promedio ponderado Residual	Piazo promedio ponderado de Liquidación de Diferencias	Monto al 31/03/2018	Monto al 31/12/2017	Monto al 31/12/2016
Forwards	Intermediación cuenta propia	Moneda Extranjera	Al vencimiento	OTC- Residentes en el país- Sector no financiero	4	4	22	84.418	57.576	265.832
Futuros	Intermediación cuenta propia	Moneda Extranjera	Diferencias Diarias	ROFEX	3	2	1	1.632.963	1.624.196	1.362.305
Operaciones de Países	Intermediación cuenta propia	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega del subyacente	Residentes en el exterior	7	4	24	460.364	450.300	-
Operaciones de Países	Intermediación cuenta propia	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega del subyacente	Residentes en el país	6	3	46	74.550	-	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. Brunet
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - F°130

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración

Julián Pablo Laski
 Sindico

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-103-

AL 31 DE MARZO DE 2018							
Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en ORI	VR con cambios en Resultados		Jerarquía de valor razonable		
			Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Efectivo y depósitos en Bancos	3.376.341	-	-	-	-	-	-
Efectivo	503.048	-	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	2.851.460	-	-	-	-	-	-
Otros	21.833	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	1.846.303	-	1.846.303	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	49.697	49.697	-	-
Otros activos financieros	739.518	-	-	243.468	60.000	183.468	-
Préstamos y otras financiaciones	11.296.954	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	460.959	-	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	10.835.995	-	-	-	-	-	-
Adelantos	1.506.049	-	-	-	-	-	-
Documentos	5.280.196	-	-	-	-	-	-
Prendarios	795	-	-	-	-	-	-
Personales	3.195.146	-	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	88.181	-	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	95.847	-	-	-	-	-	-
Otros	669.781	-	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	480.238	-	-	-	-	-	-
Activos Financieros entregados en garantía	404.325	-	-	659.928	-	659.928	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	1.179	-	1.179	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	16.297.376	-	1.846.303	954.272	1.956.000	844.575	-
Depósitos	13.251.820	-	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	200.657	-	-	-	-	-	-
Sector Financiero	202	-	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	13.050.961	-	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	4.206.553	-	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	3.488.362	-	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	5.193.753	-	-	-	-	-	-
Otros	162.293	-	-	-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	525.577	525.577	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de pase - Otras Entidades financieras	430.205	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	953.497	-	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	999.244	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	15.634.766	-	-	525.577	525.577	-	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. Brunet
 Socia
 Contadora Pública U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - F°130

MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
 Síndico

CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

-104-

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017							
Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en ORI	VR con cambios en Resultados		Jerarquía de valor razonable		
			Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Efectivo y depósitos en Bancos	3.909.339	-	-	-	-	-	-
Efectivo	411.639	-	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	3.497.700	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	432.439	-	432.439	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	79.509	79.509	-	-
Otros activos financieros	85.913	-	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	12.176.012	-	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	5.256	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	518.068	-	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	11.652.688	-	-	-	-	-	-
Adelantos	1.910.422	-	-	-	-	-	-
Documentos	5.239.466	-	-	-	-	-	-
Prendarios	194	-	-	-	-	-	-
Personales	3.032.713	-	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	95.548	-	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	74.255	-	-	-	-	-	-
Otros	1.300.090	-	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	475.647	-	-	-	-	-	-
Activos Financieros entregados en garantía	307.186	-	-	584.652	-	584.652	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	1.179	-	1.179	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	16.954.097	-	432.439	665.340	511.948	585.831	-
Depósitos	13.861.303	-	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	103.415	-	-	-	-	-	-
Sector Financiero	100	-	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	13.757.788	-	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	3.595.222	-	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	4.996.773	-	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	4.188.450	-	-	-	-	-	-
Otros	977.343	-	-	-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	510.075	510.075	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	1.739	1.739	-	-
Operaciones de pase - Otras Entidades financieras	341.853	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	171.367	-	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	591.788	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	14.966.311	-	-	511.814	511.814	-	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. Brunet
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - F°130

MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
 Síndico

CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

-105-

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016							
Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en ORI	VR con cambios en Resultados		Jerarquía de valor razonable		
			Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Efectivo y depósitos en Bancos	2.841.884	-	-	-	-	-	-
Efectivo	395.347	-	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	2.446.537	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	942.267	-	942.267	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	7.138	7.138	-	-
Otros activos financieros	116.718	-	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	7.290.273	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	189.233	-	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	7.101.040	-	-	-	-	-	-
Adelantos	1.164.193	-	-	-	-	-	-
Documentos	3.192.882	-	-	-	-	-	-
Prendarios	118	-	-	-	-	-	-
Personales	1.848.107	-	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	58.226	-	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	45.250	-	-	-	-	-	-
Otros	792.264	-	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	229.688	-	-	-	-	-	-
Activos Financieros entregados en garantía	253.250	-	-	42.926	-	42.926	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	1.164	-	1.164	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	10.731.813	-	942.267	51.228	949.405	44.090	-
Depósitos	9.523.496	-	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	196.332	-	-	-	-	-	-
Sector Financiero	317	-	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	9.326.847	-	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	1.182.147	-	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	2.076.351	-	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	4.571.720	-	-	-	-	-	-
Otros	1.496.629	-	-	-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	90.776	90.776	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	1.299	1.299	-	-
Otros pasivos financieros	233.308	-	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	276.953	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	10.033.757	-	-	92.075	92.075	-	-

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Analia C. Brunet
Socia
Contadora Pública U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - F°130

MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico

APERTURA DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERÍODO INICIADO
 EL 1° DE ENERO DE 2018 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-106-

Conceptos	31/03/2018		31/03/2017
	Ingreso/(Egreso) Financiero Neto		
	Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	120.537	(29.655)	67.355
Resultado de títulos públicos	(120.537)	-	(3.625)
Resultado de Instrumentos financieros derivados - Operaciones a término	-	(29.655)	70.980
TOTAL	120.537	(29.655)	67.355

Ingresos y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado	Ingreso/(Egreso) Financiero	31/03/2017
Ingresos por intereses:		
Por títulos públicos	44.736	61.340
Por préstamos y otras financiaciones		
Sector Financiero	41.281	22.015
Sector Privado no Financiero		
Adelantos	138.935	108.326
Documentos	211.911	85.702
Prendarios	37	22
Personales	454.217	342.807
Tarjetas de crédito	3.637	3.643
Arrendamientos Financieros	9.792	305
Otros	51.730	15.048
Por operaciones de pase		
Banco Central de la República Argentina	187	-
Otras Entidades Financieras	3.408	34.286
TOTAL	959.871	673.494
Egresos por intereses:		
Por Depósitos		
Sector Privado no Financiero		
Cuentas corrientes	(152.439)	(5.695)
Cajas de ahorro	(199)	(115)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(205.512)	(205.471)
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(13.878)	(58.475)
Por operaciones de pase		
Otras Entidades financieras	(12.472)	(1.984)
Por otros pasivos financieros	(5.354)	(3.213)
TOTAL	(389.854)	(274.953)

Ingresos por Comisiones	Resultado del período	31/03/2017
Comisiones vinculadas con obligaciones	149.963	66.245
Comisiones vinculadas con créditos	19.359	21.670
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	295	614
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	93	621
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	10.600	9.397
TOTAL	180.310	98.547
Gastos por comisiones	Resultado del período	31/03/2017
Servicios de administración por transferencia de cartera	(14.756)	(10.671)
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	(1.965)	-
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	(688)	(686)
TOTAL	(17.409)	(11.357)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

Analia C. Brunet
 Socia
 Contadora Pública U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - F°130

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

Julián Pablo Laski
 Síndico

CORRECCION DEL VALOR POR PÉDIDAS - PROVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 31 DE MARZO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-107-

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos (*)	Disminuciones		Saldo al 31/03/2018	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Préstamos y otras financiaciones							
Otras Entidades Financieras	3.552	18.320	-	-	21.872	3.552	3.983
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior							
Adelantos	52.564	313	-	-	52.877	52.564	50.641
Documentos	68.061	263	-	-	68.324	68.061	65.769
Prendarios	2	3	-	-	5	2	4
Personales	77.735	480	-	-	78.215	77.735	62.450
Tarjetas de Crédito	7.158	203	55	-	7.306	7.158	6.275
Arrendamientos Financieros	1.086	15	-	-	1.101	1.086	1.056
Prefinanciación y financiación de exportaciones	9.957	105	-	-	10.062	9.957	8.905
Otros	17.021	437	392	-	17.066	17.021	24.065
Otros Títulos de Deuda	-	4.851	-	-	4.851	-	-
Compromisos eventuales	29.500	-	1.875	-	27.625	29.500	16.104
TOTAL DE PREVISIONES	266.636	24.990	2.322	-	289.304	266.636	239.252

(*) Al 31 de marzo de 2018 hay 891 imputados en el Rubro Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de junio de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

Analía C. Brunet
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - F°130

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

Julián Pablo Laski
 Síndico