



**ESTADOS CONTABLES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**



**ESTADOS CONTABLES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
[Presentados en forma comparativa]

**ÍNDICE**

- 1. MEMORIA**
- 2. INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**
- 3. ESTADOS CONTABLES**
  - **ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL**
  - **ESTADO DE RESULTADOS**
  - **ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO**
  - **ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**
  - **NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**
  - **ANEXOS**
- 4. PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES**
- 5. INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Señores  
Presidente y Directores de  
**Banco Industrial S.A.**  
CUIT N° 30-68502995-9  
Domicilio legal: Sarmiento 530  
Ciudad de Buenos Aires

### **1. Identificación de los estados contables objeto de la auditoría**

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Banco Industrial S.A. [en adelante, mencionado indistintamente como “Banco Industrial S.A.” o la “Entidad”] que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo y sus equivalentes correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las Notas 1 a 22 y los Anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N y O.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio actual.

### **2. Responsabilidad del Directorio de la Entidad en relación con los estados contables**

El Directorio de la Entidad es responsable de la preparación y presentación de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables aplicables para las entidades financieras establecidas por el Banco Central de la República Argentina [en adelante, mencionado indistintamente como “Banco Central de la República Argentina” o “BCRA”], como así también del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

### **3. Responsabilidad de los auditores**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las normas de auditoría vigentes establecidas por las disposiciones del BCRA, contenidas en los Anexos II y III de las “Normas Mínimas sobre Auditorías Externas” para entidades financieras. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría involucra la aplicación de procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados, así como la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables, dependen del juicio profesional del auditor. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio de la Entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

#### **4. Opinión**

En nuestra opinión los estados contables identificados en capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto, y el flujo de su efectivo y equivalentes correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina.

#### **5. Énfasis sobre ciertas cuestiones reveladas en los estados contables**

Sin modificar nuestra opinión, expresada en el capítulo 4 de este informe, queremos enfatizar las siguientes cuestiones:

- a) En la nota 4 a los estados contables adjuntos, se identificó la principal diferencia de valuación entre las normas contables establecidas por el BCRA, utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos, y las normas contables profesionales argentinas.
- b) Tal como se detalla en la nota 20 a los estados contables adjuntos, las partidas y cifras contenidas en la conciliación incluida en dicha nota, pueden estar sujetas a cambios que pudieran producirse como consecuencia de variaciones en las Normas Internacionales de Información Financiera, con el alcance definido por el BCRA en la Comunicación "A" 6114 y en las que pudieran emitirse con posterioridad y que finalmente se apliquen cuando se preparen los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio económico que finalizará el 31 de diciembre de 2018 (ejercicio en que se aplicarán por primera vez dichas normas).

#### **Informe sobre otros requerimientos de legales y reglamentarios**

En cumplimiento de lo requerido por las disposiciones vigentes informamos que:

- a) Las cifras de los estados contables identificados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe surgen de los registros contables auxiliares de la Entidad, que se encuentran pendientes de transcripción en los libros rubricados.
- b) Los estados contables señalados en el primer párrafo del capítulo 1 y sus correspondientes inventarios se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances.
- c) Según surge de los registros contables de la Entidad, que como se menciona en el punto a) de este capítulo se encuentran pendientes de transcripción en los libros rubricados, el pasivo devengado al 31 de diciembre de 2017 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a pesos 17.379.773 y no era exigible a esa fecha.
- d) En virtud de lo requerido por la Resolución General N° 622/13 de la Comisión Nacional de Valores, informamos que no tenemos observaciones que formular sobre la información incluida en la Nota 12 a los estados contables adjuntos relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y contrapartida líquida requeridos por la citada normativa.
- e) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en las normas profesionales vigentes emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad de Buenos Aires, 20 de febrero de 2018.

**DELOITTE & Co. S.A.**  
(Registro de Soc. Com.  
CPCECABA T° 1 F° 3)

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Entidad: 9 de abril de 2016

Nombre del auditor firmante:	Carlos A. Lloveras
Asociación Profesional:	Deloitte & Co. S.A.
Informe correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2017	1

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b>A. DISPONIBILIDADES</b>		
Efectivo	411.639	395.347
Entidades financieras y corresponsales		
Banco Central de la República Argentina [BCRA]	3.361.059	1.941.491
Otras del país	1.155	591
Del exterior	135.486	504.455
	<u><b>3.909.339</b></u>	<u><b>2.841.884</b></u>
<b>B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS [Anexo A]</b>		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	288.595	1.389.991
Instrumentos emitidos por el BCRA	529.010	392.450
	<u><b>817.605</b></u>	<u><b>1.782.441</b></u>
<b>C. PRÉSTAMOS</b>		
Al sector público no financiero	5.256	-
Al sector financiero	521.515	190.624
Interfinancieros (call otorgados)	175.000	5.000
Otras financiaciones a entidades financieras locales	317.692	175.629
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	28.823	9.995
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	11.150.532	6.995.032
Adelantos	1.858.051	1.377.678
Documentos	5.278.877	2.901.378
Prendarios	189	400
Personales	2.945.468	2.159.601
Tarjetas de crédito	95.671	111.825
Otros	865.668	383.200
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	272.032	181.456
(Intereses documentados)	(165.424)	(120.506)
Subtotal [Anexos B, C y D]	11.677.303	7.185.656
Menos: Provisiones [Anexo J]	(249.907)	(218.497)
	<u><b>11.427.396</b></u>	<u><b>6.967.159</b></u>

**MARA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>		
Banco Central de la República Argentina	286.430	138.487
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	1.566	19.271
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	451.620	11.325
Obligaciones negociables sin cotización [ <b>Anexos B, C y D</b> ]	259.228	128.874
SalDOS pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	79.509	7.138
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	455.693	158.747
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores [ <b>Anexos B, C y D</b> ]	6.587	4.306
Subtotal	<u>1.540.633</u>	<u>468.148</u>
Menos: Provisiones [ <b>Anexo J</b> ]	<u>(4.034)</u>	<u>(2.556)</u>
	<b><u>1.536.599</u></b>	<b><u>465.592</u></b>
<b>E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS</b>		
Créditos por arrendamientos financieros	72.934	7.482
Intereses y ajustes devengados a cobrar	1.481	516
Subtotal [ <b>Anexos B, C y D</b> ]	<u>74.415</u>	<u>7.998</u>
Menos: Provisiones [ <b>Anexo J</b> ]	<u>(1.086)</u>	<u>(1.043)</u>
	<b><u>73.329</u></b>	<b><u>6.955</u></b>
<b>F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES</b>		
Otras [ <b>Anexo E</b> ]	<u>451.379</u>	<u>268.894</u>
	<b><u>451.379</u></b>	<b><u>268.894</u></b>
<b>G. CRÉDITOS DIVERSOS</b>		
Deudores por venta de bienes [ <b>Anexos B, C y D</b> ]	122	-
Otros [ <b>Nota 3</b> ]	265.312	303.995
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	500	489
Subtotal	<u>265.934</u>	<u>304.484</u>
Menos: Provisiones [ <b>Anexo J</b> ]	<u>(11.607)</u>	<u>(17.207)</u>
	<b><u>254.327</u></b>	<b><u>287.277</u></b>
<b>H. BIENES DE USO [<b>Anexo F</b>]</b>	<b><u>69.171</u></b>	<b><u>36.297</u></b>
<b>I. BIENES DIVERSOS [<b>Anexo F</b>]</b>	<b><u>18.883</u></b>	<b><u>3.458</u></b>
<b>J. BIENES INTANGIBLES [<b>Anexo G</b>]</b>		
Gastos de organización y desarrollo	<u>37.300</u>	<u>75.261</u>
	<b><u>37.300</u></b>	<b><u>75.261</u></b>
<b>K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN</b>	<b><u>2.079</u></b>	<b><u>4.873</u></b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b><u>18.597.407</u></b>	<b><u>12.740.091</u></b>

**MARA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>PASIVO</b>		
<b>L. DEPÓSITOS [Anexos H e I]</b>		
Sector público no financiero	103.415	196.332
Sector financiero	100	317
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	<u>14.652.765</u>	<u>10.249.758</u>
Cuentas corrientes	3.591.649	1.128.006
Cajas de ahorro	5.698.821	2.395.043
Plazo fijo	4.868.353	5.034.923
Cuentas de inversiones	124.185	927.012
Otros	293.430	609.633
Intereses, ajustes y diferencias cotización devengados a pagar	<u>76.327</u>	<u>155.141</u>
	<b><u>14.756.280</u></b>	<b><u>10.446.407</u></b>
<b>M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>		
Banco Central de la República Argentina		
Otros [Anexo I]	1.276	1.310
Bancos y Organismos Internacionales [Anexo I]	539.531	275.586
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	345.405	11.286
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	1.583	19.365
Financiaciones recibidas entidades financieras locales [Anexo I]		
Otras financiaciones de entidades financieras locales	50.981	57
Saldo pendiente de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	1.739	1.299
Otras [Nota 3] [Anexo I]	374.533	404.621
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar [Anexo I]	<u>3.822</u>	<u>2.140</u>
	<b><u>1.318.870</u></b>	<b><u>715.664</u></b>
<b>N. OBLIGACIONES DIVERSAS</b>		
Honorarios	40.000	-
Otras [Nota 3]	483.999	205.946
Ajustes e intereses devengados a pagar	<u>829</u>	<u>1.277</u>
	<b><u>524.828</u></b>	<b><u>207.223</u></b>
<b>O. PREVISIONES [ANEXO J]</b>	<b><u>27.485</u></b>	<b><u>17.614</u></b>
<b>Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN</b>	<b><u>6.693</u></b>	<b><u>393</u></b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b><u>16.634.156</u></b>	<b><u>11.387.301</u></b>
<b>PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)</b>	<b><u>1.963.251</u></b>	<b><u>1.352.790</u></b>
<b>TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO</b>	<b><u>18.597.407</u></b>	<b><u>12.740.091</u></b>

**MARA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018, se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
<b>DEUDORAS</b>		
<b>Contingentes</b>	<b>10.805.208</b>	<b>6.578.318</b>
Garantías recibidas	10.315.559	6.360.595
Otras no comprendidas en la norma de clasificación de deudores	300	300
Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	489.349	217.423
<b>De control</b>	<b>8.791.171</b>	<b>4.457.730</b>
Créditos clasificados irrecuperables	145.141	39.752
Otras [Nota 3]	8.477.064	4.276.187
Cuentas de control deudoras por contrapartida	168.966	141.791
<b>De derivados</b>	<b>1.681.772</b>	<b>1.628.137</b>
Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente	284.250	361.883
Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	1.397.522	1.266.254
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>21.278.151</b>	<b>12.664.185</b>
<b>ACREEDORAS</b>		
<b>Contingentes</b>	<b>10.805.208</b>	<b>6.578.318</b>
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores [Anexos B, C y D]	103.217	96.500
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores [Anexos B, C y D]	386.132	120.923
Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	10.315.859	6.360.895
<b>De control</b>	<b>8.791.171</b>	<b>4.457.730</b>
Valores por acreditar	168.966	141.791
Cuentas de control acreedoras por contrapartida	8.622.205	4.315.939
<b>De derivados</b>	<b>1.681.772</b>	<b>1.628.137</b>
Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente	1.397.522	1.266.254
Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	284.250	361.883
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	<b>21.278.151</b>	<b>12.664.185</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados contables.

**MARA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195



**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>		
Intereses por préstamos al sector financiero	127.071	38.551
Intereses por adelantos	475.962	535.402
Intereses por documentos	2.045.623	1.540.454
Intereses por préstamos prendarios	145	91
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	15.946	15.408
Intereses por otros préstamos	17.408	5.873
Intereses por arrendamientos financieros	4.570	2.229
Resultado neto de títulos públicos y privados	389.814	446.314
Ajustes por cláusula U.V.A.	160	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	204.452	79.940
Otros	131.060	29.811
	<b><u>3.412.211</u></b>	<b><u>2.694.073</u></b>
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>		
Intereses por depósitos en cuentas corrientes	178.231	-
Intereses por depósitos en cajas de ahorro	409	569
Intereses por depósitos a plazo fijo	663.462	999.793
Intereses por préstamos interfinancieros (call recibidos)	45.954	56.244
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	2.984	388
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	16.260	5.019
Otros intereses	150.041	171.977
Aportes al fondo de garantía de los depósitos	20.895	27.200
Otros	257.222	243.550
	<b><u>1.335.458</u></b>	<b><u>1.504.740</u></b>
<b>MARGEN BRUTO POR INTERMEDIACIÓN GANANCIA</b>	<b><u>2.076.753</u></b>	<b><u>1.189.333</u></b>
<b>C. CARGO POR INCOBRABILIDAD [Anexo J]</b>	<b><u>147.448</u></b>	<b><u>52.227</u></b>
<b>D. INGRESOS POR SERVICIOS</b>		
Vinculados con operaciones activas	83.337	60.655
Vinculados con operaciones pasivas	388.670	184.073
Otras comisiones	48.448	28.770
Otros	72.160	37.714
	<b><u>592.615</u></b>	<b><u>311.212</u></b>
<b>E. EGRESOS POR SERVICIOS</b>		
Comisiones	66.603	29.490
Otros [Nota 3]	43.767	22.791
	<b><u>110.370</u></b>	<b><u>52.281</u></b>

**MARA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018, se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		
Gastos en personal	713.660	523.113
Honorarios a directores y síndicos	85.284	66.761
Otros honorarios	107.869	90.092
Propaganda y publicidad	24.023	15.277
Impuestos	70.488	47.095
Depreciación de bienes de uso [Anexo F]	12.613	9.365
Amortización de gastos de organización y desarrollo [Anexo G]	58.257	51.320
Otros gastos operativos	227.860	138.953
Otros	192.283	173.428
	<u>1.492.337</u>	<u>1.115.404</u>
<b>RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	<b>919.213</b>	<b>280.633</b>
<b>G. UTILIDADES DIVERSAS</b>		
Resultado por participaciones permanentes	62.770	50.934
Intereses punitorios	3.415	3.180
Créditos recuperados y provisiones desafectadas [Anexo J]	11.270	44.803
Otros [Nota 3]	23.142	36.273
	<u>100.597</u>	<u>135.190</u>
<b>H. PÉRDIDAS DIVERSAS</b>		
Intereses punitorios y cargos a favor del BCRA	7.500	-
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras		
Previsiones [Anexo J]	10.465	33.299
Depreciación y pérdidas por bienes diversos [Anexo F]	4	8
Amortización de llave de negocio	-	904
Otros [Nota 3]	128.713	61.940
	<u>146.682</u>	<u>96.151</u>
<b>RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS – GANANCIA</b>	<b>873.128</b>	<b>319.672</b>
<b>I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS [Nota 6]</b>	<b>262.667</b>	<b>68.995</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO GANANCIA</b>	<b>610.461</b>	<b>250.677</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados contables.

**MARA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016

[en miles de pesos]

	31/12/2017				31/12/2016		
Movimientos	Capital Social [Anexo K]	Aportes no Capitalizados	Reserva de utilidades		Resultados no asignados	Total	Total
		Primas de Emisión de acciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa			
Saldos al comienzo del ejercicio	177.020	5.093	233.022	686.978	250.677	1.352.790	1.102.113
Distribución de resultados no asignados aprobados por Asamblea de Accionistas del 28 de abril de 2017:							
- Reserva legal	-	-	50.135	-	(50.135)	-	-
- Reserva facultativa para futuras distribuciones de Dividendos	-	-	-	200.542	(200.542)	-	-
Resultado neto del ejercicio – Ganancia	-	-	-	-	610.461	610.461	250.677
<b>SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>177.020</b>	<b>5.093</b>	<b>283.157</b>	<b>887.520</b>	<b>610.461</b>	<b>1.963.251</b>	<b>1.352.790</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables el 20 de febrero de 2018, se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CORRESPONDIENTE  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	2.841.884	2.237.051
Efectivo al cierre del ejercicio	<u>3.909.339</u>	<u>2.841.884</u>
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b><u>1.067.455</u></b>	<b><u>604.833</u></b>
<b>CAUSAS DE LA VARIACIÓN DEL EFECTIVO</b>		
<b>ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Títulos públicos y privados	1.354.650	1.358.496
Préstamos		
al Sector financiero	(203.820)	(100.312)
al Sector público no financiero	(5.256)	-
al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	(1.750.457)	938.976
Otros créditos por intermediación financiera	(648.417)	(195.417)
Créditos por arrendamientos financieros	(61.847)	13.743
Depósitos		
Del Sector financiero	103.098	(3.257)
Del Sector público no financiero	(196.232)	(795.517)
Del Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.560.916	1.074.485
Otras obligaciones por intermediación financiera		
Financiaciones del sector financiero o interfinancieros (call recibidos)	-	(60.300)
Otras	(196.467)	(648.512)
Ingresos por servicios	592.615	311.212
Egresos por servicios	(110.370)	(52.281)
Gastos de administración	(1.407.467)	(1.054.719)
Gastos de organización y desarrollo	(20.296)	(20.842)
Pérdidas y Utilidades diversas	(110.250)	42.937
Otras actividades operativas	(168.645)	(257.318)
Pago de Impuesto a las Ganancias	-	(118.376)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b><u>731.755</u></b>	<b><u>432.998</u></b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Bienes de uso	(45.487)	(10.609)
Bienes diversos	(15.429)	9.102
Participaciones en otras sociedades	(119.715)	(166.879)
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión</b>	<b><u>(180.631)</u></b>	<b><u>(168.386)</u></b>

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CORRESPONDIENTE  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Bancos y Organismos Internacionales	263.939	262.093
Financiaciones Recibidas de Entidades financieras locales	47.940	(1.812)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<u><b>311.879</b></u>	<u><b>260.281</b></u>
<b>Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus Equivalentes</b>	<u><b>204.452</b></u>	<u><b>79.940</b></u>
<b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO</b>	<u><b>1.067.455</b></u>	<u><b>604.833</b></u>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados contables.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

**1. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES**

**1.1. Normas contables aplicadas**

Los estados contables han sido preparados de acuerdo con las normas contables de valuación establecidas por el Banco Central de la República Argentina (en adelante “Banco Central de la República Argentina” o “BCRA”) (CONAU 1 y sus modificatorias).

Las normas contables profesionales argentinas requieren que los estados contables sean preparados utilizando para la contabilización de operaciones, la medición de los activos, los pasivos y los resultados, así como en los aspectos de exposición, las disposiciones de las Resoluciones Técnicas (RT) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (que no incluyen las referidas a la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera), vigentes y según sus textos ordenados al 31 de diciembre de 2017.

La principal diferencia entre las normas contables del BCRA y las normas contables profesionales argentinas con impacto en los presentes estados contables están explicadas en la Nota 4.

**1.2. Consideración de los efectos de la inflación**

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (RT) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la RT N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de alta inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa de inflación acumulada en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Los estados contables de la Entidad reconocen las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de febrero de 2003, habiéndose discontinuado el ajuste por inflación, a partir de esa fecha, de acuerdo a lo requerido por el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional (P.E.N.), el artículo N° 268 de la Resolución General N° 7/2005 de la Inspección General de Justicia, la Comunicación “A” 3921 del B.C.R.A. y la Resolución General N° 441/03 de la C.N.V. La Resolución MD N° 41/03 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.P.C.E.C.A.B.A.) dispuso discontinuar la aplicación del reconocimiento en las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda a partir del 1 de octubre de 2003.

Al cierre del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2017, el Directorio de la Entidad ha evaluado que no se presentan las características definidas por las normas contables profesionales argentinas para determinar que existe un contexto de inflación que lleven a calificar a la economía argentina como altamente inflacionaria. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017, no es posible calcular la tasa acumulada de inflación

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

correspondiente al período de tres años finalizado en esa fecha sobre la base de datos oficiales del INDEC, dado que en el mes de octubre de 2015 el citado organismo discontinuó el cálculo del IPIM, retomando su cómputo a partir de enero de 2016. Por lo tanto, los presentes estados contables no han sido ajustados por inflación.

En los últimos años, ciertas variables macroeconómicas que afectan los negocios de la Entidad, tales como el costo salarial, los precios de los servicios recibidos, las tasas de préstamos y depósitos y los tipos de cambio, han sufrido variaciones de cierta importancia. Si la reexpresión de los estados contables a moneda homogénea llegara a tornarse aplicable, el ajuste deberá reanudarse tomando como base la última fecha en que la Entidad ajustó sus estados contables para reflejar los efectos de la inflación, tal como establece la RT N° 6, modificada por la RT N° 39. Ambas circunstancias deben ser tenidas en cuenta por los usuarios de los presentes estados contables.

**1.3. Información comparativa**

Los estados contables al 31 de diciembre de 2017 y cierta información complementaria con ellos relacionada se presenta en forma comparativa con las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016.

**2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES**

Los principales criterios de valuación, exposición y medición de los activos, los pasivos y los resultados, utilizados para la preparación de los estados contables son los siguientes:

a) Activos y pasivos en pesos

Los activos y pasivos en pesos fueron registrados por sus valores nominales y computando, cuando correspondiera, los intereses y componentes financieros devengados hasta el cierre de cada ejercicio. Los ajustes e intereses fueron imputados a los resultados de cada cada ejercicio.

b) Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron registrados a los tipos de cambio aplicables o cotizaciones vigentes al cierre de las operaciones del último día hábil del ejercicio, y computando cuando correspondiera, los intereses, ajustes y diferencias de cotizaciones devengados hasta esa fecha. Los intereses, ajustes y diferencias de cotización fueron imputados a los resultados de cada ejercicio.

c) Títulos públicos a valor razonable de mercado

Los títulos públicos incluidos como tenencias registradas a valor razonable han sido valuadas a las cotizaciones vigentes al cierre de las operaciones del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

d) Instrumentos emitidos por el BCRA a valor razonable de mercado

Corresponde a especies para las cuales el BCRA ha publicado sus volatilidades durante los meses diciembre de 2017 y 2016, las que fueron valuadas a sus cotizaciones vigentes al cierre de las operaciones del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de cotización imputadas a los resultados de cada ejercicio.

e) Método utilizado para el devengamiento de intereses

El devengamiento de los intereses de las carteras activa y pasiva ha sido calculado mensualmente apropiándose en forma lineal o exponencial según corresponda, en proporción a los días en que el capital ha estado expuesto a la incidencia de dichos intereses.

f) Financiaciones a deudores del sector privado no financiero. Constitución de provisiones por riesgo de incobrabilidad

Las provisiones por riesgo de incobrabilidad han sido determinadas sobre la base del riesgo estimado de la asistencia crediticia otorgada por la Entidad, el cual resulta de la evaluación de la capacidad de repago de las obligaciones y del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones, de acuerdo con las normas sobre “Clasificación de deudores y provisiones mínimas por riesgo de incobrabilidad” emitidas por el BCRA.

g) Otros Créditos por Intermediación Financiera - Banco Central de la República Argentina

Las cuentas de garantía constituidas en el BCRA computables para la integración de efectivo mínimo han sido valuadas a su valor nominal.

h) Otros créditos por intermediación financiera no comprendidos en las normas de clasificación de deudores

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, esta línea incluye:

- i. Valores representativos de deuda en fideicomisos financieros sin oferta pública: los títulos de deuda provisorios suscriptos bajo la modalidad de underwriting por 237.016 y 57.933 respectivamente, han sido valuados al valor de costo más intereses devengados en función de la tasa pactada en los respectivos contratos, en caso de corresponder. Mediante estos contratos, la Entidad adelanta a los Fiduciantes el precio de colocación de los certificados y títulos de deuda provisorios, hasta tanto se obtenga la autorización de la oferta pública en el mercado de capitales de las series de fideicomisos por parte de la CNV. Una vez colocados los certificados de participación y títulos de deuda definitivos, la Entidad recupera los desembolsos conjuntamente con sus respectivos intereses.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

- ii. Valores representativos de deuda en fideicomisos financieros con oferta pública: las tenencias en valores representativos de deuda de fideicomisos financieros con oferta pública por 191.419 y 100.814 respectivamente, han sido valuadas a su valor de costo, más los intereses devengados al cierre de cada ejercicio, determinado de acuerdo con las cláusulas de emisión, neto de las cobranzas recibidas, en caso de corresponder. Las rentas devengadas mensualmente fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

i) Montos a cobrar por ventas (y a pagar por compras) contado a liquidar y a término

Han sido valuados de acuerdo con los precios concertados de liquidación al vencimiento de la operación. Las primas devengadas fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio en función del plazo transcurrido de los correspondientes contratos.

j) Especies a recibir por compras (y a entregar por ventas) contado a liquidar y a término

Se valoraron de acuerdo con los valores de cotización vigentes para cada especie del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

k) Créditos por arrendamientos financieros

Han sido valuados al valor actual de las sumas no devengadas (cuotas periódicas y valor residual previamente establecido) calculado según las condiciones pactadas en los contratos respectivos, aplicando la tasa de interés implícita en ellos.

l) Participaciones en Otras Sociedades

i. En empresas con servicios complementarios

1. Las participaciones en Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. e Industrial Valores S.A. han sido valuadas a su valor patrimonial proporcional, sobre la base de los estados contables de la emisora a las fechas de cierre del ejercicio, los cuales han sido preparados de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas y corregidos, en caso de corresponder, por el efecto que sobre ellos ha tenido la aplicación de las normas contables del BCRA.

2. Participaciones no controladas en Sociedades de Garantía Recíproca:

Las participaciones en SGR han sido valuadas al valor de las acciones suscriptas más los desembolsos efectuados en carácter de socio protector, ajustada a su valor devengado al cierre de cada ejercicio, netos de los respectivos cobros realizados a dicha fecha, en caso de corresponder.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

A continuación, se indican los aportes efectivizados por la Entidad como socio protector a SGR vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

<b>Denominación SGR</b>	<b>Fecha de aporte</b>	<b>Fecha de retiro</b>	<b>Aportes al 31/12/2017</b>	<b>Aportes al 31/12/2016</b>
Aval Rural SGR	01/04/2015	11/4/2017	-	50.000
Aval Rural SGR	29/09/2015	2/11/2017	-	30.000
Aval Rural SGR	29/07/2016	-	40.000	40.000
Aval Rural SGR	23/05/2017	-	50.000	-
Aval Rural SGR	02/11/2017	-	30.000	-
<b>Total aportes a Aval Rural SGR</b>			<b>120.000</b>	<b>120.000</b>
Garantizar SGR	05/05/2016	-	5.000	5.000
Garantizar SGR	30/06/2016	-	25.000	25.000
Garantizar SGR	28/09/2016	-	50.000	50.000
Garantizar SGR	11/11/2016	-	50.000	50.000
Garantizar SGR	31/10/2017	-	100.000	-
<b>Total aportes a Garantizar SGR</b>			<b>230.000</b>	<b>130.000</b>
Acindar Pyme SGR	10/11/2017	-	50.000	-
<b>Total aportes a Acindar Pyme SGR</b>			<b>50.000</b>	-
Cuyo Aval SGR	27/12/2017	-	15.000	-
<b>Total aportes a Cuyo Aval SGR</b>			<b>15.000</b>	-
<b>Total aportes socio protector a SGR</b>			<b>415.000</b>	<b>250.000</b>

En todos los casos mencionados, la Entidad ha recibido en tiempo y forma las autorizaciones de parte de la Subsecretaría de Promoción al Financiamiento de la Pequeña y Mediana Empresa (SEPYME) para su incorporación como socio protector.

Las inversiones efectuadas por la Entidad en concepto de aportes al Fondo de Riesgo en dichas Sociedades fueron computadas como participación íntegra en su carácter de socio protector. De acuerdo con la normativa relacionada con la Ley N° 24.467, los aportes efectuados al Fondo de Riesgo de las Sociedades de Garantía Recíproca serán deducibles de la liquidación del Impuesto a las Ganancias del período fiscal en que se efectivicen en tanto:

- se mantengan en la SGR por un plazo mínimo de dos años; y
- el porcentaje de utilización del Fondo de Riesgo por parte de la SGR no sea inferior al 80%.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018, se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones cumplen con estas condiciones y, por lo tanto, han sido computadas en la determinación del resultado impositivo correspondiente.

ii. En otras sociedades

El resto de las participaciones han sido valuadas a su valor de costo, sin exceder su valor recuperable.

m) Operaciones de derivados

- i. A través del ROFEX: Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, a través del ROFEX, la Entidad mantenía contratos vigentes de compras y ventas de moneda extranjera a futuro, los cuales han sido valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cotización generadas por estas operaciones son liquidadas diariamente con imputación a los resultados de cada ejercicio.

En cumplimiento del margen de garantía requerido por dicho mercado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad mantenía depositados pesos y títulos públicos por un valor de 124.554 y 144.852, respectivamente, los cuales han sido valuados a la cotización vigente a la fecha de cierre de cada ejercicio.

- ii. Operaciones a término de moneda extranjera (Forwards) con liquidación diaria: Al 31 de diciembre de 2016, la Entidad mantenía en vigencia contratos de compras a término de moneda extranjera por 178.581, los cuales han sido valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2016, los saldos deudores no percibidos al cierre del ejercicio, fueron registrados en las líneas “Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente” del rubro “Otros Créditos por Intermediación Financiera”. Las diferencias de cotización generadas por estas operaciones son liquidadas diariamente con imputación a los resultados del ejercicio.
- iii. Operaciones a término de moneda extranjera (Forwards) con liquidación al vencimiento: Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad mantenía en vigencia contratos de ventas a término de moneda extranjera por 57.576 y 87.251, concertados con clientes, los cuales se encontraban valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre de cada ejercicio. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los saldos deudores y acreedores resultantes de las diferencias devengadas entre las cotizaciones y los valores concertados fueron registrados en las líneas “Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente” de los rubros “Otros Créditos por Intermediación Financiera” y “Otras Obligaciones por Intermediación Financiera”, respectivamente, con contrapartida en los resultados del ejercicio, rubro “Ingresos Financieros” y “Egresos Financieros” según corresponda. Las diferencias netas de cotización generadas por estas operaciones fueron liquidadas a la fecha de vencimiento de los respectivos contratos.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

- iv. A través del Mercado Abierto Electrónico (MAE): Al 31 de diciembre de 2016, a través del MAE, la Entidad mantenía contratos vigentes de compras y ventas de moneda extranjera a futuro, los cuales han sido valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del ejercicio. Las diferencias de cotización generadas por estas operaciones son liquidadas diariamente con imputación a los resultados del ejercicio.

En cumplimiento del margen de garantía requerido por dicho mercado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad mantenía depositados pesos y títulos públicos por un valor de 10.199 y 200, respectivamente, los cuales han sido valuados a la cotización vigente a la fecha de cierre de cada ejercicio.

n) Bienes de Uso y Bienes Diversos

Han sido valuados a su valor de incorporación reexpresado, cuando correspondía, en función de lo indicado en el apartado 1.2 de la Nota 1, menos la correspondiente depreciación acumulada. El valor actualizado de dichos bienes no excede, en su conjunto, su valor recuperable.

La depreciación de estos bienes fue calculada siguiendo el método de la línea recta en función de vida útil asignada [ver Anexo F], sobre la base de sus valores expresados en moneda homogénea.

o) Bienes intangibles –Gastos de organización y desarrollo:

Han sido valuados a su valor de incorporación, menos la correspondiente amortización acumulada. El valor actualizado de dichos bienes no excede, en su conjunto, su valor recuperable.

La amortización de estos bienes fue calculada siguiendo el método de la línea recta de acuerdo a lo indicado por el BCRA [ver Anexo G].

p) Previsiones para contingencias

Han sido determinadas sobre la base de las estimaciones realizadas por el Directorio de la Entidad, considerando, en caso de corresponder, la opinión de sus asesores legales y fiscales. El Directorio y la Gerencia han evaluado que la resolución final de las situaciones contingentes no afectará significativamente la situación patrimonial y los resultados de las operaciones de la Entidad por encima de los montos contabilizados como provisiones.

No se incluyen en la mencionada previsión ciertas contingencias desfavorables para las que el grado de probabilidades de ocurrencia no es alto y que no pueden ser estimados sobre base razonable, según los informes solicitados por el Directorio a los diferentes especialistas, por así disponerlo las normas contables profesionales argentinas.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

q) Patrimonio neto

Con excepción del capital social, el cual se ha mantenido a su valor nominal hasta la capitalización del saldo de la cuenta “Ajustes al Patrimonio” en períodos anteriores, las cuentas del patrimonio neto fueron reexpresadas, cuando correspondía, en función de lo indicado en el apartado 1.2 de la Nota 1.

Con fecha 28 de abril de 2017, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de la Entidad aprobó los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016, habiendo destinado la ganancia de dicho ejercicio que ascendió a 250.677 a Reserva Legal en 50.135, a Dividendos en Efectivo Ad referéndum de la aprobación del BCRA por 40.000 (de manera que hasta que no se reciba la autorización de dicho organismo no habrá de configurarse ninguna obligación para la Entidad con relación a los accionistas por este concepto), y 160.542 a Reserva Facultativa a cuenta de futuras distribuciones de dividendos.

r) Cuentas de resultados

Las cuentas de resultados se expresan en moneda nominal sobre la base de su devengamiento mensual, excepto los cargos por activos consumidos (depreciaciones y bajas de bienes de uso y diversos) los que han sido determinados de acuerdo con los valores de tales activos, y el resultado por la participación determinado en función al valor patrimonial proporcional calculado sobre los estados contables de Industrial Valores S.A. e Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. a sus respectivas fechas.

s) Uso de estimaciones

La preparación de los estados contables de conformidad con las normas del BCRA y las normas contables profesionales argentinas vigentes, requiere que el Directorio y la Gerencia de la Entidad efectúen estimaciones que inciden en la determinación de importes de los activos y pasivos registrados y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. Las resoluciones e importes reales pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

**3. APERTURA DE LAS PARTIDAS INCLUIDAS EN LAS LÍNEAS “OTROS/AS” DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL Y DEL ESTADO DE RESULTADOS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de las partidas del estado de situación patrimonial incluidas en los conceptos “Otros/as” que alcanzan o superan el 20% del total de cada rubro, es el siguiente:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>a) <u>Créditos Diversos</u></b>		
Depósitos en garantía	155.108	157.689
Deudores varios	43.263	44.591
Saldos a recuperar de aseguradoras por deudores fallecidos	40.584	35.310
Préstamos al personal	17.676	19.512
Anticipo de impuestos	465	27.966
Otros	8.216	18.927
	<u>265.312</u>	<u>303.995</u>
<b>b) <u>Otras Obligaciones por Intermediación Financiera</u></b>		
Otras retenciones y percepciones	126.722	120.893
Órdenes de pago previsionales pendientes de liquidación	86.172	63.846
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	55.017	129.856
Diversas sujetas a efectivo mínimo	54.808	49.704
Diversas no sujetas a efectivo mínimo	31.272	26.572
Otras	20.542	13.750
	<u>374.533</u>	<u>404.621</u>
<b>c) <u>Obligaciones Diversas</u></b>		
Impuestos a pagar	284.059	80.050
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	120.794	50.741
Acreedores varios	75.430	68.430
Otras	3.716	6.725
	<u>483.999</u>	<u>205.946</u>
<b>d) <u>Cuentas de Orden Deudoras De Control</u></b>		
Otros valores en custodia	5.081.639	3.477.962
Valores en custodia	2.780.061	403.244
Valores al cobro	587.843	394.981
Otros	27.521	-
	<u>8.477.064</u>	<u>4.276.187</u>

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de las partidas del estado de resultados incluidas en los conceptos “Otros/as” que alcanzan o superan el 20% del total de cada rubro, es el siguiente:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
e) <b><u>Egresos por Servicios</u></b>		
Impuesto sobre los ingresos brutos	43.488	22.714
Otros	279	77
	<u>43.767</u>	<u>22.791</u>
g) <b><u>Utilidades Diversas</u></b>		
Ajustes e intereses por créditos diversos	8.240	6.957
Alquileres	1.112	792
Utilidad por venta de bienes de uso y diversos	825	12.807
Otros	12.965	15.717
	<u>23.142</u>	<u>36.273</u>
h) <b><u>Perdidas Diversas</u></b>		
Donaciones	66.421	37.012
Transferencia beneficiarios seguridad social	17.538	-
Multas	6.940	3.609
Acuerdo de pago Motos y Créditos	5.749	-
Ajustes e intereses por obligaciones diversas	4.061	938
Impuesto sobre los ingresos brutos	2.612	1.948
Otros	25.392	18.433
	<u>128.713</u>	<u>61.940</u>

**4. DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS CONTABLES DEL BCRA Y LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES ARGENTINAS**

La principal diferencia entre las normas contables del BCRA y las normas contables profesionales argentinas con efecto en los presentes estados contables es la siguiente:

En la Nota 6 se indica que la Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva estimada del ejercicio, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo de los activos y pasivos ni los activos diferidos por quebrantos no prescriptos, de corresponder. De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, el reconocimiento del impuesto a las ganancias debe efectuarse por el método del impuesto diferido y, consecuentemente, reconocer (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a resultados en los ejercicios en los que se generen diferencias a reversar, así como el derecho a utilizar quebrantos impositivos acumulados cuando corresponda.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

La Entidad estimó dicho efecto y, en virtud de dicho cálculo:

- al 31 de diciembre de 2017, el patrimonio neto hubiese aumentado en aproximadamente 34.000, de los cuales aproximadamente 12.800 hubiesen aumentado el resultado del ejercicio finalizado a dicha fecha, y el saldo restante hubiese aumentado los resultados de ejercicios anteriores.
- al 31 de diciembre de 2016, el patrimonio neto hubiese aumentado en aproximadamente 21.200, de los cuales aproximadamente 9.700 hubiesen aumentado el resultado del ejercicio económico finalizado a dicha fecha, y el saldo restante hubiese disminuido los resultados de ejercicios anteriores.

**5. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, existen activos de la Entidad que se encuentran restringidos según el siguiente detalle:

- a) el rubro Otros Créditos por Intermediación Financiera incluye 286.430 y 138.487, respectivamente, correspondientes a saldos en cuentas especiales de garantía a favor de las cámaras electrónicas de compensación en el BCRA [Nota 2]; y

- b) el rubro Créditos Diversos incluye:

134.753 y 145.052 respectivamente, correspondientes a depósitos efectuados en cumplimiento de márgenes de garantía requeridos por los mercados autorregulados [Nota 2].

17.232 y 11.999 respectivamente, correspondientes a depósitos en garantía relacionados con operaciones de tarjetas de crédito.

3.123 y 637 respectivamente, correspondientes a depósitos en garantía de alquileres, judiciales y otros depósitos relacionados con operaciones de Link.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

**6. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA**

- a) En base a las normas impositivas vigentes, el cálculo del impuesto a las ganancias se realiza aplicando la alícuota del 35% sobre la utilidad impositiva estimada.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el cargo por impuesto a las ganancias corresponde al impuesto estimado por el Directorio de la Entidad a dichas fechas, sobre la base de las normas impositivas vigentes en la República Argentina.

Con fecha 29 de diciembre de 2017 fue sancionada la ley N° 27.430. La misma establece que la tasa del impuesto a las ganancias para las sociedades de capital será del 30% para los ejercicios a partir del 1° de enero del 2018 hasta el 31 de diciembre de 2019 y se reducirá al 25% para los ejercicios posteriores. Siguiendo el criterio de valuación de la resolución técnica N° 17 en su parte pertinente, los saldos de activos por impuesto diferido mencionados en la Nota 4 fueron estimados a la alícuota que la Entidad espera que esté vigente al momento de su utilización.

- b) La ley N° 25.063, establece la aplicación de un impuesto a la ganancia mínima presunta que se calculará aplicando la alícuota del 1% sobre el activo de la sociedad determinado de acuerdo a la ley del gravamen y a la ley del impuesto a las ganancias, siendo complementario de este último. La obligación fiscal de la Entidad en cada ejercicio coincidirá con el monto mayor que surja de la determinación del impuesto a la ganancia mínima presunta (IGMP) y la obligación fiscal por el impuesto a las ganancias determinado, aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva estimada del ejercicio. Sin embargo, si el IGMP 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 a pagar sobre el IGMP que pudiera producirse en cualquiera de los diez ejercicios siguientes. Por Ley N° 27260 publicada en el Boletín Oficial el 22 de julio de 2016, el mencionado gravamen se encuentra vigente por los ejercicios económicos que finalizan hasta el 31 de diciembre de 2018, inclusive.

Las entidades regidas por la Ley de Entidades Financieras deben considerar como base imponible del IGMP el veinte por ciento (20%) de sus activos gravados, previa deducción de aquellos definidos como no computables. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el impuesto a las ganancias resulta superior al IGMP y no se registraban saldos representativos de ahorros fiscales futuros generados por saldos a favor por aplicación del IGMP.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

**7. OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL ARTÍCULO 33 – LEY N° 19.550 Y CON OTRAS PARTES RELACIONADAS**

a) Accionista controlante:

Al 31 de diciembre de 2016, el accionista principal era Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Limitada, la cual poseía las acciones representativas del 87,87% del capital social y de los votos. Durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2017, las mencionadas acciones fueron transferidas a las personas humanas titulares del capital de dicho ente.

Con fecha 29 de diciembre de 2017, la Entidad fue notificada sobre la Resolución N° 457 del BCRA de fecha 28 de diciembre de 2017, a través de la cual dicho organismo no formuló observaciones a la referida transferencia de acciones. Por consiguiente, al 31 de diciembre de 2017, Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Limitada no mantenía tenencias accionarias de la Entidad.

b) Sociedades de servicios complementarios – Con influencia significativa

- (i) Industrial Valores S.A.: La Entidad posee el 6,79% del capital social y de los votos de la Sociedad.
- (ii) Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.: La Entidad posee el 5 % del capital social y de los votos de la Sociedad.

Con fecha 15 de febrero de 2018, el Directorio 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.

c) Otras sociedades vinculadas:

La Entidad mantiene vinculación a través de sus accionistas, sin participación accionaria, con Industrial Asesores de Seguros S.A., Credishopp S.A., Research Jojoba S.A., Perennial Bushes S.A., Evemet S.A., Tecnoful S.A., Picnic Producciones S.R.L., 4IT S.A., Easynet S.A., Pictorial Society S.A., Andynat Internacional S.R.L., La Bestia Equilátera S.R.L., Poincenot Technology Studio S.A., Icom Brickell 2508 LLC, Carybella S.A., Reefstone S.A., One 1414+1415 LCC, Tzipora International LLC., CED Holdings, BINA Investment Partners Ltd, US Realty Capital Fund LP, Brickland DVLP, Fideicomiso BIND, Logística Cañuelas S.A., M Y A Investment S.A., BIND Leasing S.A., Grupo BIND S.A. y Tienda Júbilo S.A.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

Los saldos registrados con las sociedades detalladas en los apartados a), b) y c) de esta Nota al 31 de diciembre 2017 y 2016, son los siguientes:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b><u>Préstamos</u></b>		
Credishopp S.A.	99.364	90.100
Tienda Júbilo S.A.	79.281	-
Perennial Bushes S.A.	8.794	14.170
Research Jojoba S.A.	6.229	6.536
Tecnoful S.A.	3.781	3.329
Poincenot Technology Studio S.A	1.684	-
Evemet S.A.	1.045	15
Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos		
Comunes de Inversión S.A.	728	1.279
4 IT S.A.	295	-
Industrial Valores S.A.	143	32.764
La Bestia Equilátera S.R.L.	33	1.332
Picnic Producciones S.R.L.	24	1.033
Andynat International S.R.L.	16	105
Industrial Asesores de Seguros S.A.	3	-
Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo		
La Industrial Limitada	-	412
<b><u>Otros Créditos por Intermediación Financiera</u></b>		
Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos		
Comunes de Inversión S.A.	-	272
<b><u>Créditos Diversos</u></b>		
Credishopp S.A.	-	941
<b><u>Bienes Intangibles</u></b>		
4 IT S.A	51.355	29.409
Poincenot Technology Studio S.A	33.572	-
<b>PASIVO</b>		
<b><u>Depósitos</u></b>		
Industrial Valores S.A.	37.481	51.435
Evemet S.A.	7.995	
Industrial Asesores de Seguros S.A.	1.291	7.893

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018,

**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018, se extiende en documento aparte

**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos		
Comunes de Inversión S.A.	865	-
Picnic Producciones S.R.L.	291	
4 IT S.A	122	
Credishopp S.A.	75	1
Andynat International S.R.L.	63	-
Pictorial Society S.A.	2	-
Evemet S.A.		656
Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo		
La Industrial Limitada	-	729
Tecnoful S.A.	-	130
Perennial Bushes S.A.	-	100
Research Jojoba S.A.	-	70

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efecto neto de los ingresos y egresos financieros generados por operaciones con partes vinculadas no resulta significativo.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos con otras partes vinculadas (personas humanas), se detallan a continuación:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Préstamos	37.126	5.506
Créditos Diversos	3.382	1.130
Depósitos	280.101	107.383

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados generados con otras partes relacionadas indicadas no fueron significativos.

**8. CONTRIBUCIÓN AL INSTITUTO DE SERVICIOS SOCIALES BANCARIOS**

La Entidad no registra importe alguno en concepto de aporte al Instituto de Servicios Sociales Bancarios, dado que realiza su cálculo en base al artículo 17 inciso f) de la Ley N° 19.322 y a las modificaciones introducidas por el Decreto N° 915/96 del Poder Ejecutivo Nacional (B.O. del 12 de agosto de 1996). Existe un fallo de la Corte Suprema de Justicia de la Nación de fecha 4 de noviembre de 1997, declarando la nulidad del mencionado Decreto. En opinión de la Entidad, en esta instancia dicho fallo no le es de aplicación.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018, se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

**9. CAPITAL SOCIAL**

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 155.538.330 acciones ordinarias Clase A escriturales y por 21.481.480 acciones ordinarias Clase B escriturales de valor nominal 1 peso cada una y con derecho a 1 voto por acción.

**10. 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.

**11. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES**

Las disposiciones en vigencia establecen que:

- i. Debe transferirse a la reserva legal el 20% de:
  - Las utilidades que arroje el estado de resultados del ejercicio;
  - Más o menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores;
  - Menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera; y
  - El saldo desafectado de la “Diferencia de Valuación no Realizada” por la compensación de la posición global neta en moneda extranjera.
- ii. No se podrán distribuir ni remesar utilidades antes de la aprobación de los resultados del ejercicio y de la publicación de sus estados contables anuales. De acuerdo a lo establecido por el BCRA, toda distribución de utilidades debe contar con la autorización previa de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, cuya intervención tendrá por objeto verificar la correcta aplicación de los procedimientos descriptos en las normas vigentes en la materia para la determinación de la utilidad máxima a distribuir.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

- iii. Con fecha 28 de abril de 2017, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de la Entidad propuso la distribución de 40.000 en concepto de Dividendos en Efectivo Ad referéndum de la aprobación del BCRA, de manera que hasta que no se reciba la autorización de dicho organismo no habrá de configurarse ninguna obligación para la Entidad con relación a los accionistas por este concepto.

**12. 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 diciembre de 2017 y 2016, la Entidad es agente de custodia de “IAM Renta Variable FCI”, “IAM Renta Ahorro Pesos FCI”, “IAM Renta Plus FCI”, “IAM Renta Crecimiento FCI”, “IAM Fondo Común de Inversión Abierto Pymes”, “IAM Renta Capital”, “IAM Renta Dólares” y “IAM Estrategia FCI”, cuyas carteras de inversiones se encontraban conformadas por valores negociables de renta variable y renta fija nominados en pesos, instrumentos emitidos por el BCRA y depósitos a plazo fijo por un total de 3.823.473 y 2.479.650, respectivamente. Los patrimonios de estos Fondos ascendían a 4.529.571 y 2.625.310, respectivamente, y su detalle es el siguiente:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
IAM Renta Plus FCI	2.168.408	2.008.846
IAM Renta Dólares	675.646	-
IAM Renta Ahorro Pesos FCI	643.786	221.271
IAM Renta Capital	686.075	82.539
IAM Estrategia FCI	271.459	-
IAM Fondo Común de Inversión Abierto Pymes	66.771	63.095
IAM Renta Crecimiento FCI	11.006	29.199
IAM Renta Variable FCI	6.420	220.360
Total Patrimonio Neto de los Fondos en custodia	<u>4.529.571</u>	<u>2.625.310</u>

A través de sus reuniones de fechas 12 de agosto de 2016 y 16 de septiembre de 2016, los Directorios de la Entidad y del agente de administración resolvieron la creación de los fondos IAM Renta Balanceada FCI e IAM Retorno Total FCI, habiendo iniciado los trámites correspondientes ante la CNV para obtener su autorización por parte de la CNV. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, el agente de administración aún no ha sido notificado sobre la aprobación de los referidos Fondos por parte de dicho organismo de control.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

Con fecha 13 de octubre de 2017 y 12 de diciembre de 2017, los Directorios de la Entidad y del agente de administración y aprobaron la creación de IAM Renta Total FCI, IAM Performance FCI y IAM Renta Júbilo FCI. A la fecha de emisión de los presentes estados contables el agente de administración se encuentra en proceso de preparación de la documentación necesaria para la gestión de su autorización ante de la CNV.

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 diciembre de 2017 y 2016 con relación al patrimonio neto mínimo y la contrapartida en activos elegibles, según se detalla a continuación:

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

[1] De considerar los 5 (cinco) FCI adicionales que aún no se encuentran activos según lo indicado en el apartado b), la exigencia aumentaría a 21.500, resultando un exceso de Patrimonio neto de 1.941.751.

[2] Depositado en Caja de Valores S.A. [Código 46.825– Lebacns Internas \$ Vencimiento 16/05/2018– 273 días - VN 12.000.000]

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018, se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

**13. EMISIÓN Y COLOCACIÓN OBLIGATORIA DE DEUDA**

En virtud de la Comunicación “A” 3498 del 1° de marzo de 2002, el BCRA dejó sin efecto las normas sobre emisión y colocación obligatoria de deuda.

**14. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

El estado de flujo de efectivo y sus equivalentes por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 que explican las variaciones del efectivo y sus equivalentes. A tal fin, se consideró como efectivo y sus equivalentes al total del rubro Disponibilidades.

**15. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO**

Al 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:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b><u>Disponibilidades</u></b>		
Banco Central de la República Argentina	3.361.059	1.941.491
<b><u>Títulos Públicos y Privados</u></b>		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	246.786	676.657
<b><u>Otros Créditos por Intermediación Financiera</u></b>		
Banco Central de la República Argentina cuentas especiales de garantías computables para el régimen informativo de Efectivo mínimo	286.430	138.487

**16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

a) Las operaciones concertadas de Instrumentos Financieros Derivados, según se exponen en el Anexo O de los estados contables al 31 de diciembre de 2017, corresponden a operaciones realizadas para intermediación. Las operaciones vigentes a dicha fecha han sido contabilizadas al valor de mercado del subyacente, a saber:

- i. Moneda Extranjera: la Entidad mantiene: (i) compras por 284.250 en concepto de contratos de futuro; (ii) ventas por 1.339.946 en concepto de contratos de futuro; y (iii) ventas por 57.576 en concepto de operaciones de forwards con residentes en el país. Estos importes fueron registrados en cuentas de orden en las cuentas “Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente” deudoras o acreedoras, según corresponda. Los resultados netos obtenidos por estas operaciones ascendieron a 69.391 (ganancia).

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

- ii. Títulos Públicos y Privados: la Entidad registra saldos en cuentas patrimoniales en concepto de especies a recibir por pasivos por 450.300, no existen saldos por especies a entregar por pasivos activos. Los resultados generados por operaciones de pasivos activos ascendieron a 37.041 (ganancia) y por operaciones de pasivos pasivos a 30.631 (pérdida).
  
- b) Las operaciones concertadas de Instrumentos Financieros Derivados al 31 de diciembre de 2016, corresponden a operaciones realizadas para intermediación por cuenta propia. Las operaciones vigentes a dicha fecha han sido contabilizadas al valor de mercado del subyacente, a saber:
  - i. Moneda Extranjera: la Entidad mantiene: (i) compras por 183.303 en concepto de contratos de futuro; (ii) ventas por 1.179.003 en concepto de contratos de futuro; (iii) compras por 178.581 en concepto de operaciones de forwards con residentes en el país; y (iv) ventas por 87.251 en concepto de operaciones de forwards con residentes en el país. Estos importes fueron registrados en cuentas de orden en las cuentas “Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente” deudoras o acreedoras, según corresponda. Los resultados netos obtenidos por estas operaciones ascendieron a 6.918 (ganancia).
  
  - ii. Títulos Públicos y Privados: la Entidad no mantiene especies a recibir por pasivos pasivos y especies a entregar por pasivos activos. Los resultados generados por operaciones de pasivos pasivos ascendieron a 82.431 (pérdida) y por operaciones de pasivos activos a 12.099 (ganancia).

**17. 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 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.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Entidad se encuentra preparando la documentación necesaria para el inicio de la tramitación de la autorización de la oferta pública ante la CNV.

**18. POLÍTICAS DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS**

Dada la naturaleza y complejidad inherente a las actividades de una entidad financiera, Banco Industrial 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, tasa de interés, estratégico, reputacional, titulización, concentración de fondeo y de concentración de activos).

La Entidad cuenta con estrategias, políticas y límites definidos para cada exposición, aprobadas por el Directorio en el marco correspondiente para la gestión de cada riesgo. El proceso de definición de estrategias, políticas y límites y umbrales es revisado periódicamente por el Comité de Gestión Integral de Riesgos a fin de acompañar la naturaleza dinámica del negocio generando más eficiencia en la gestión de riesgos integrales, ayudando a identificar y mitigar de manera oportuna los distintos riesgos.

El sector de Riesgos Integrales realiza estimaciones del capital económico de cada uno de los riesgos, siendo el proceso de evaluación de suficiencia de capital parte importante en la cultura de gestión integral de riesgos. Adicionalmente se efectúan periódicamente pruebas de estrés permitiendo evaluar el impacto de escenarios adversos sobre las distintas métricas utilizadas en la gestión integral de riesgos, así como también anualmente se realiza el ejercicio integral de pruebas de estrés.

La Entidad ha aprobado e implementando marcos para la gestión de todos los riesgos. Dichos marcos condensan la siguiente información:

- a) Conceptos y definiciones por tipo de riesgo.
- b) La definición de la estrategia definida por tipo de riesgo.
- c) Los roles y responsabilidades de los sectores involucrados.
- d) El detalle de los marcos para la gestión y el control de cada uno de los riesgos (Mercado, Liquidez, Tasa de Interés, Crédito, Operacional, Titulización, Concentración, Estratégico, Reputacional y Pruebas de Estrés).

La gestión integral del riesgo en la Entidad ha de ser sustentada en 5 (cinco) pilares que constituyen principios generales, subyacentes tanto en la normativa emitida por el BCRA como en los lineamientos del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea:

▪ Independencia en la funciones de gestión y control de riesgos integrales

La independencia en el área de riesgos integrales permite que su opinión y criterios sean considerados en el proceso de toma de decisiones en las distintas etapas de la gestión de los negocios.

▪ Integración de riesgos y visión global

El Directorio vela por el desarrollo de una fuerte cultura de riesgo así como también en la solidez técnica y profesional del área que gestionan de manera integral los riesgos.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

▪ Definición de estrategia de gestión y apetito al riesgo

La política de apetito al riesgo cuantifica los límites y umbrales que la entidad se encuentra dispuesta a asumir en el desarrollo de su actividad.

▪ Toma de decisiones en un ámbito colegiado

▪ Clara definición de atribuciones y control centralizado de los riesgos

Los principales riesgos identificados por la Dirección que pueden afectar el logro de sus objetivos son los siguientes:

a) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado ha sido definido en el marco de gestión como la posibilidad de sufrir pérdidas dentro y fuera de balance a raíz de fluctuaciones adversas en los precios de mercado.

Los riesgos que lo componen son aquellos riesgos de las posiciones en instrumentos, títulos valores y derivados imputados a la cartera de negociación (definida por el punto 6.1.2. de la Com. "A" 5889) y los riesgos de las posiciones en monedas extranjeras, en este caso cualquiera sea la cartera de inversión o de negociación a la que se imputen.

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.

b) Riesgo de Liquidez

Se entiende como riesgo de liquidez a la posibilidad ante situaciones de iliquidez inesperadas afrontar costos de financiación adicionales, surgiendo este las diferencias de tipo y tamaño de los activos y pasivos.

El Directorio ha fijado límites y umbrales de tolerancia al riesgo de liquidez, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo y el seguimiento de gaps de liquidez tanto en pesos como en moneda extranjera. Adicionalmente se realizan periódicamente análisis de concentración de fondeo para determinar la estabilidad de dichos pasivos. Los indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,

**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte

**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

**c) Riesgo de Tasa de Interés**

El riesgo de tasa de interés ha sido definido por la Entidad como la posibilidad de 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 de la Entidad y en su valor económico.

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.

**d) Riesgo de Crédito**

Se entiende por riesgo de crédito a la posibilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que sus deudores o contrapartes incumplan de manera total o parcial con sus obligaciones. Dichas pérdidas dependen de dos factores: el monto de exposición al momento de ocurrir el incumplimiento y los recuperos obtenidos por la entidad en base a los pagos o por la ejecución de garantías que respalden la operación. Adicionalmente la medición de la concentración de la cartera ayuda a mantener la correcta diversificación de la misma permitiendo distribuir el riesgo de manera más uniforme.

El Banco Industrial 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 y fijar límites para el monitoreo del riesgo de crédito.

El Directorio ha fijado límites de tolerancia al riesgo de crédito, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo, cada

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

uno de estos indicadores tienen asociados umbrales de exceso y acciones relacionadas en caso que se produzcan desvíos.

**e) 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 el Área 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.

**f) Riesgo Reputacional**

Se entiende como aquel que está asociado a una percepción negativa sobre la entidad por parte de los clientes, contrapartes, accionistas, inversores, tenedores de deuda, analistas de mercado y otros participantes del mercado relevantes que afecta adversamente la capacidad para mantener relaciones comerciales existentes o establecer nuevas y continuar accediendo a fuentes de fondeo –v.gr.: mercado interbancario o titulizaciones.

La estrategia de gestión del Riesgo Reputacional se basa en que la Entidad sea eficiente y eficaz en el manejo de este riesgo, manteniendo el mismo en niveles acotados, cumpliendo con las regulaciones vigentes, ofreciendo productos y servicios de calidad, contemplando las obligaciones que posee con clientes y accionistas.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

El Directorio es el principal encargado de definir los lineamientos, políticas, procesos para la gestión del riesgo reputacional. La Gerencia de RSE y Calidad junto con el área de Marketing, son las áreas encargadas del monitoreo de la gestión de riesgo reputacional. El Área de Riesgos Integrales es el área independiente de monitorear este riesgo como así también de elevar al Comité de Gestión Integral de Riesgo cualquier información referida con riesgo reputacional.

Por último en materia de controles internos, el área de Auditoría Interna es la encargada de revisar como mínimo anualmente el proceso de gestión del riesgo reputacional de manera de poder garantizar su integridad, precisión y razonabilidad.

**g) Riesgo Estratégico**

Se entiende por riesgo estratégico al riesgo que se origina en una estrategia de negocios inadecuada o de un cambio adverso en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que respaldan la estrategia.

El Banco Industrial asume como objetivo de seguimiento de la gestión del riesgo estratégico, perseguir la preservación de su situación patrimonial y financiera ante cambios significativos en los factores de riesgo, manteniendo el riesgo estratégico en niveles acotados mediante el monitoreo oportuno de su plan de negocios y el establecimiento de indicadores de seguimiento sobre los desvíos que en el mismo se generen.

El Directorio ha fijado límites y umbrales de tolerancia al riesgo estratégico, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo.

**h) Pruebas de Estrés**

La entidad ha implementado un programa de ejercicio de pruebas de estrés que permite conocer el impacto de alteraciones condiciones macroeconómicas adversas con posibilidad de ocurrencia sobre parámetros representativos del riesgo asumido. Este ejercicio pretende estimar el comportamiento de parámetros de riesgo en situaciones económicas desfavorables. A partir de los resultados de estos estudios, se procede a estresar y proyectar las distintas variables económicas involucradas en las pruebas de estrés.

Los resultados de las pruebas de estrés son controlados y monitoreados por el Comité de Gestión Integral de Riesgo el cual recibe los informes con las salidas de las pruebas y reporta al Directorio los resultados validados junto con la documentación de los planes de acción correspondientes. En función del efecto generado por los escenarios de estrés se analiza la pertinencia de ejecución de los planes de contingencia basados en las políticas de tolerancia al riesgo definidas por el Directorio.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

**19. POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO**

En línea con las sugerencias del BCRA, el Directorio de la Entidad ha aprobado una Política de Transparencia que formaliza los lineamientos para la divulgación de información de interés para accionistas, depositantes y público en general, de manera de proveer la información necesaria para que se evalúe, entre otros aspectos, la efectividad en la gestión del Directorio, la Gerencia General y la Alta Gerencia.

La Entidad tiene por objeto actuar como Entidad Financiera, en los términos de la Ley de N° 21.526 y modificatorias y en la reglamentación aplicable para las entidades de su categoría. La Entidad confiere a sus depositantes garantías que surgen de la aplicación y cumplimiento de la Ley N° 24.285, Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos Bancarios. Asimismo, la Entidad asegura la protección de datos personales de sus depositantes, en concordancia con las disposiciones de la Ley N° 25.326 de Protección de Datos Personales y sus modificatorias. La Entidad procede de acuerdo a lo establecido en las normas de la Unidad de Información Financiera (UIF) y del BCRA en materia de prevención del lavado de activos de origen delictivo, de otras actividades ilícitas y del financiamiento del terrorismo. La Entidad, en su carácter de persona jurídica y prestadora de servicios en el ámbito de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires se obliga al cumplimiento de la Ley N° 2.244 de Defensa del Consumidor, agregando en la página de Internet un enlace con la Dirección General de Defensa y Protección al Consumidor.

**a) Accionistas y estructura del Directorio y de la Alta Gerencia**

Según lo indicado en la Nota 7, las acciones de la Entidad que mantenía Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Limitada, representativas del 87,87% del capital social y de los votos, fueron transferidas a las personas humanas titulares del capital de dicho ente. En la misma nota se indican las sociedades en las cuales la Entidad mantiene influencia significativa y/o vinculación a través de sus accionistas principales.

El Directorio es el órgano decisorio que conduce a la Entidad determinando las políticas para su desenvolvimiento interno y externo, y que delega la coordinación en la Alta Gerencia. La misma se encuentra integrada por el Gerente General y las siguientes Gerencias Finanzas y Mercado de Capitales, Sistemas, Administrativa, Riesgos, Banca Empresas y Negocios, Legales, Planeamiento y Control de Gestión, Gestión y Desarrollo Humano, Prevención del Lavado de Dinero, RSE y Calidad, Productos y Marketing, Banca Previsional, Infraestructura, Seguridad y Aprovisionamiento y Procesos de Negocio.

El Directorio es el órgano facultado para organizar, dirigir y administrar a la Entidad, debiendo para ello respetar las atribuciones y límites que fijan las leyes, las normas dictadas por el BCRA y el Estatuto.

La administración de la Entidad está a cargo del Directorio, integrado por el número de miembros que fije la Asamblea entre tres y seis, con mandato por un ejercicio. La Asamblea puede elegir igual o menor número de suplentes, para incorporarse al Directorio en caso de vacancia, en el orden de su designación.

De conformidad con las normas del BCRA, el Directorio está integrado por personas con idoneidad y experiencia vinculada con la actividad financiera. Asimismo, cabe indicar que conforme a lo dispuesto por la Ley N° 19.550,

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

no podrán desempeñarse como Directores quienes participen en actividades en competencia con la Entidad, sin la autorización expresa de la Asamblea, todo ello, sin perjuicio de lo establecido en el artículo N° 272 de la citada ley, en el sentido de que cuando el director tuviere un interés contrario al de la sociedad, deberá hacerlo saber al Directorio y a los síndicos y abstenerse de intervenir en la deliberación, bajo pena de incurrir en la responsabilidad del artículo N° 59 de dicha ley.

Adicionalmente, no podrán integrar el Directorio quienes se encuentren comprendidos en las inhabilidades e incompatibilidades previstas en la Ley N° 19.550 de Sociedades Comerciales y en la Ley N° 21.526 de Entidades Financieras.

Por su parte, el BCRA establece - a través de sus circulares CREFI (Creación y Funcionamiento de Entidades Financieras) -, los criterios de valoración seguidos a los efectos de otorgar la autorización a los directores designados por la Asamblea de Accionistas. Por la aplicación de estas normas, los antecedentes de los directores son también evaluados por el Ente Rector y no pueden asumir sus cargos sin la conformidad previa del BCRA.

Según establece el Código de Gobierno Societario las funciones y responsabilidades del Directorio abarcan, entre otras, las siguientes:

- Fomentar el buen funcionamiento de Banco Industrial S.A. y comprender el marco regulatorio.
- Velar por la liquidez y solvencia de Banco Industrial S.A.
- Velar por los objetivos estratégicos y valores organizacionales
- Aprobar, promover y revisar la estrategia global del negocio y su política.
- Promover y revisar en forma periódica las estrategias generales de negocios y las políticas de Banco Industrial S.A.
- Aprobar el plan de negocios y el presupuesto.
- Conocer y responder por las operaciones diarias.
- Conocer y entender acabadamente la estructura operativa de Banco Industrial S.A.
- Aprobar los proyectos de expansión y de participación en nuevos negocios.
- Aprobar aumentos de capital social.
- Tomar responsabilidades por las actividades delegadas en terceros.
- Desempeñar adecuada y objetivamente sus obligaciones con Banco Industrial S.A.
- Comprometer su tiempo y la dedicación necesarios para cumplir con sus responsabilidades.
- Mantener un nivel adecuado de conocimiento y experiencia a medida que Banco Industrial S.A. crece en tamaño y complejidad.
- Promover la capacitación y desarrollo de los ejecutivos.
- Realizar un plan de autoevaluación de su desempeño como órgano, y de cada uno de sus miembros.

El Directorio se asegura de que la Alta Gerencia implemente procedimientos para promover conductas profesionales y prevenir y/o limitar la existencia de actividades o situaciones que puedan afectar negativamente la calidad del Gobierno Societario, tales como:

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

- Conflictos de intereses entre la Entidad, el Directorio, la Alta Gerencia y el grupo económico al que pertenece la Entidad.
- Operaciones con directores y administradores y con empresas o personas vinculadas con ellos, en condiciones más favorables que las acordadas de ordinario a su clientela, según las definiciones adoptadas en la materia por el BCRA.

A tal efecto, el Directorio ha redactado un Código de Ética que reúne los estándares de conducta profesional, y se responsabiliza de que esos objetivos y estándares sean ampliamente difundidos dentro de la Entidad.

Las principales decisiones gerenciales, por recomendación del Directorio y en concordancia con las buenas prácticas contenidas en la Comunicación “A” 5201 y modificatorias del BCRA, son adoptadas por más de una persona, de modo que la Alta Gerencia:

- No se involucre en la toma de decisiones en cuestiones menores o de detalle de los negocios.
- Gestionen las distintas áreas teniendo en cuenta las opiniones de los Comités afines.

De acuerdo a las definiciones del Código de Gobierno Societario y en línea con las recomendaciones del BCRA, la Alta Gerencia tiene, entre otras, las siguientes responsabilidades:

- Ejecutar las estrategias y políticas aprobadas por el Directorio.
- Desarrollar procesos para identificar, cuantificar, evaluar, vigilar, informar y mitigar/controlar los riesgos.
- Implementar sistemas apropiados de control interno y monitorear su efectividad, reportando periódicamente al Directorio sobre el cumplimiento de los objetivos.
- Asegurar que las actividades de Banco Industrial S.A. sean consistentes y alineadas con la estrategia del negocio, las políticas aprobadas por el Directorio y los riesgos a asumir.
- Implementar las políticas, procedimientos, procesos y controles necesarios para gestionar las operaciones y riesgos en forma prudente, cumplir con los objetivos estratégicos fijados por el Directorio y asegurar que éste reciba información relevante, íntegra y oportuna que le permita evaluar la gestión y analizar si las responsabilidades que asigne se cumplen efectivamente.
- Monitorear a los ejecutivos de las distintas áreas de manera consistente con las políticas y procedimientos establecidos por el Directorio.
- Establecer, bajo la guía del Directorio, un sistema de control interno efectivo.
- Asignar responsabilidades al personal de Banco Industrial S.A. sin perder de vista su obligación de vigilar el ejercicio de éstas y de establecer una estructura gerencial que fomente la asunción de responsabilidades.
- Reconocer la importancia de los procesos de auditoría y control interno y comunicarlo a los integrantes de Banco Industrial S.A.
- Utilizar en forma oportuna y eficaz las conclusiones de la auditoría interna y requieran a las gerencias la rápida corrección de los problemas.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

- Fomentar la independencia del auditor interno respecto de las áreas y procesos controlados por la auditoría interna.
- Entender en la estructura operativa del Banco, conforme a lo previsto en el punto 7.2. (conozca la estructura organizacional) de la Sección 7, Comunicación "A" 5201.

**b) Conformación de Comités**

La Entidad presenta una estructura de Comités dividida en comités directivos y comités operativos altamente especializados en concordancia con las dimensiones, complejidad, importancia económica y perfil de riesgo de Banco Industrial S.A. En los Comités con funciones de carácter directivo, priman las decisiones de tipo estratégico y la verificación de la correcta ejecución y cumplimiento de las directrices emitidas por el Directorio. Los segundos por su parte, se reúnen para tratar aspectos más cercanos a la gestión de tipo operativos y administrativos.

Los integrantes del Directorio aportan su experiencia y conocimiento e integran conjuntamente con los Gerentes de primera línea los distintos Comités Directivos. Por otro lado, los denominados Comités Operativos cuentan entre sus integrantes con representantes de las Gerencias, encargados de informar a dicho órgano a través de minutas con relación a los temas tratados.

A continuación, se realiza una enumeración de los Comités directivos existentes con una breve descripción 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 B.C.R.A. y cualquier otro organismo de contralor, asegurando contribuir a la mejora de la efectividad de los controles internos del Banco 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 del Terrorismo**

El Comité de Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del 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 que 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 se han tomado.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

**Comité de Tecnología Informática y Productos**

El Comité de Tecnología Informática y Productos se reúne para tratar 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.

**Comité de Gestión Integral de Riesgo**

El 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 del Banco. 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 del Banco.

**Comité de Créditos y Negocios**

El Comité de Crédito y Negocios, es responsable de la gestión del riesgo crediticio del Banco, de revisar y aprobar las políticas y productos de crédito del Banco, participando como instancia de aprobación de las líneas vigentes, segmentado en Senior, Semi Senior y Junior

**Comité de Activos y Pasivos**

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos del Banco, 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 de financiamiento.

**Comité de Compensaciones y Beneficios**

El 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.

Asume las responsabilidades en materia de Incentivos Económicos al Personal, en línea con recomendaciones establecidas por la Comunicación "A" 5201 del BCRA.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

**Comité de Ética y Gobierno Societario**

El Comité de Ética y Gobierno Societario es el encargado de asegurar que el Banco 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 del Código de Gobierno Societario en sus respectivos ámbitos de actuación.

**Comité de Protección de Usuarios de Servicios Financieros**

El Comité de Protección de Usuarios de Servicios Financieros es responsable de articular los mecanismos necesarios para que el Banco 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 disposiciones del BCRA. Asimismo debe adoptar decisiones que tendientes a reducir la reiteración de los mismos.

Los Comités operativos son:

**Comité de Banca Previsional**

El Comité de Banca Previsional se reúne para tratar temas relacionados con el diseño y operatividad de los productos dirigidos específicamente a la cartera de clientes del segmento previsional, incluyendo estrategias, políticas y presupuestos en la materia

**Comité de Relaciones Institucionales y Marketing**

El Comité se reúne para tratar temas relacionados con la gestión de acciones relacionadas con el mecenazgo y asignación de donaciones, estrategias de comunicación y posicionamiento del Banco incluyendo, políticas y presupuestos en la materia.

**Comité de Legales y Mora**

El Comité se reúne para tratar temas relacionados con la evolución de los trámites de recupero de los créditos en mora, en gestión judicial y extrajudicial, y la toma de decisión respecto del inicio de nuevas acciones judiciales, extrajudiciales.

**Comité de Operaciones y Procesos**

El Comité de Operaciones y Procesos se reúne para tratar temas relacionados con la operatividad de los productos ofrecidos por el Banco, 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.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

**c) Locales de atención y líneas de negocios**

Actualmente, la Entidad cuenta con 36 locales de atención en las principales plazas del país, ubicadas estratégicamente para acercar a las personas y empresas sus soluciones financieras.

La Entidad mantiene una estrategia comercial para el próximo año segmentada en 4 (cuatro) unidades de negocios principales: banca empresas, banca minorista y banca corporativa y banca previsional.

- **Banca Empresas:** esta unidad de negocios está orientada a brindar financiamiento y servicios a pequeñas, medianas y grandes empresas acompañando la dinámica de sus negocios, bajo la premisa de una atención profesional personalizada. El financiamiento comercial constituye el núcleo central de la estrategia y la actividad de Banco Industrial S.A., y es en la gestión de esta unidad donde se focalizan los mayores esfuerzos de desarrollo. La Entidad brinda diversos servicios especializados para optimizar y facilitar la operatoria diaria de las PyMes y Megras empresas. Sus principales productos son: Factoring, Cash Management, Cobranzas (incluye servicios como la Custodia y Administración de Valores al Cobro), Pagos Online (incluye servicios como Datanet), Tarjeta Corporativa, Recaudación Electrónica, Cuenta Corriente Especial, Pago Automático de Haberes, Pago a Proveedores y Comercio Exterior.
- **Banca Minorista:** esta unidad de negocios cubre los requerimientos diarios de clientes particulares ofreciendo un amplio abanico de productos (préstamos personales, paquetes de productos, etc.), servicios y opciones de inversión. La filosofía de Banco Industrial S.A. prioriza la comprensión del riesgo a asumir en cada requerimiento individual, lo que se traduce en el trato cordial, profesional y personalizado.
- **Banca Corporativa:** liderada por profesionales calificados, ofrece una amplia gama de alternativas de inversión cubriendo los principales productos que ofrece el mercado de capitales.
- **Banca Previsional:** facilita el cobro de haberes a Jubilados y Pensionados, brindando además productos y servicios especiales para los clientes de este segmento. Los productos ofrecidos incluyen: préstamos personales inmediatos, anticipos de jubilaciones y pensiones, cuentas, tarjetas, inversiones. Complementa el servicio la atención de ejecutivos que poseen los conocimientos y la capacitación requerida para satisfacer a dichos clientes.

**d) Política de incentivos económicos al personal**

Banco Industrial S.A. cuenta con el Comité de Compensaciones, Beneficios y Retribuciones encargado de reunirse con los gerentes de las distintas áreas, para determinar, entre otros aspectos, los aumentos e incentivos que se otorgan a los colaboradores. El Comité interviene tanto sobre las remuneraciones variables, atadas a objetivos comerciales, que reciben los colaboradores que trabajan en sucursales, como las de aquellos que se encuentran en áreas centrales sujetos a objetivos vinculados a sus evaluaciones de desempeño.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

La Gerencia de Gestión y Desarrollo Humano es la encargada de la definición de la política de remuneraciones y beneficios al personal.

**e) Políticas relativas a conflictos de intereses y naturaleza y extensión de las operaciones con vinculados**

La Entidad aplica la definición, los límites y demás disposiciones para las financiaciones a vinculados que establece la normativa del BCRA.

De acuerdo con la Ley de Sociedades Comerciales y dentro de los límites establecidos por la normativa del BCRA, se permite la financiación a vinculados siempre que dichas operaciones se ajusten a prácticas de mercado.

Mensualmente, la Gerencia de Banca Empresas y Negocios presenta un informe al Directorio, indicando los montos de financiamientos acordados en el período, a cada una de las personas físicas y jurídicas vinculadas y las condiciones de contratación, informando si se corresponden con el resto de los clientes en circunstancias similares. Dicho informe debe contar con un dictamen escrito de la Comisión Fiscalizadora acerca de la razonabilidad de los financiamientos incluidos, como así también que ellos son la totalidad de los acordados a personas físicas y jurídicas vinculadas a la Entidad.

Por otra parte, la Entidad tiene como política la de prevenir todo conflicto de interés que pueda tener lugar en el desarrollo de su objeto social. Asimismo, espera que sus colaboradores eviten conflictos de interés que eventualmente se generen cuando éstos realicen una actividad personal que pueda generar conflictos con un tercero o con la Entidad.

Se deben evitar inversiones con clientes, proveedores o competidores que pudieran causar un conflicto de interés o influir en decisiones y acciones en el trabajo, brindando una ventaja personal en una decisión potencial de la Entidad. Está prohibido utilizar información interna no pública sobre la Entidad, sus proveedores o sus clientes para beneficio propio de los integrantes de Banco Industrial S.A.

Los Gerentes y Directores de la Entidad deben informar, de acuerdo con los reglamentos, sobre posibles conflictos de interés que se presenten en el ejercicio de sus cargos y abstenerse de tomar decisiones, realizar transacciones o intervenir en dichas operaciones hasta que no hayan sido autorizados de acuerdo con las normas.

Dado que es imposible listar todos los posibles casos de conflictos de interés, es responsabilidad de cada colaborador del Banco evitar que se produzcan este tipo de situaciones. No obstante ello, todos los casos que se registren son tratados por el Comité de Ética y Gobierno Societario.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

**20. CONCILIACIÓN DE SALDOS CON EL MARCO CONTABLE PARA LA CONVERGENCIA HACIA  
LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

Mediante la Comunicación “A” 5541 de fecha 12 de febrero de 2014, el BCRA estableció la hoja de ruta para la convergencia del Régimen informativo y contable hacia las NIIF aplicable a las entidades financieras, a partir del ejercicio anual iniciado el 1 de enero de 2018 y para los períodos intermedios correspondientes a dicho ejercicio.

En tal sentido, la Entidad presentó oportunamente la conciliación de sus activos y pasivos bajo NIIF al 31 de diciembre de 2015, 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2017, junto con los correspondientes informes especiales del auditor externo.

La Comunicación “A” 6114 emitida el 12 de diciembre de 2016, dispuso que las entidades financieras deberán aplicar las NIIF con la única excepción transitoria del punto 5.5. – Deterioro de valor- de la NIIF 9 – “Instrumentos Financieros”, considerando, adicionalmente, las aclaraciones y requisitos adicionales establecidos en dicha Comunicación.

Mediante las Comunicaciones “A” 6323 y complementarias o modificatorias, el BCRA estableció la adecuación general del Plan de Cuentas por aplicación NIIF y del Régimen Informativo Contable para Publicación Trimestral/Anual, y otros regímenes informativos que serán impactados por la aplicación de NIIF.

Actualmente la Entidad se encuentra en proceso de adecuación de sus sistemas, con el fin de obtener la información contable y operativa necesaria, de acuerdo con los criterios bajo NIIF definidos por el BCRA.

De acuerdo con lo requerido por el BCRA mediante la Comunicación “A” 6206 de fecha 21 de marzo de 2017, a continuación, se expone la conciliación de saldos al 31 de diciembre de 2017, considerando el marco contable para la convergencia hacia las NIIF dispuesto por la mencionada Comunicación “A” 6114.

Las partidas y cifras incluidas en esta conciliación podrían modificarse hasta la fecha de preparación de los primeros estados contables anuales de acuerdo con las NIIF, en la medida en que: i) se emitan nuevas normas o se modifiquen las actuales; ii) se opte por cambiar la elección de alguna de las exenciones previstas en la NIIF 1; y/o iii) la Entidad efectúe cálculos y ajustes con mayor precisión que los realizados a efectos de esta conciliación. A tal fin, a efectos de la preparación de esta conciliación, no se han efectuado todas las reclasificaciones requeridas para la exposición de saldos patrimoniales y de resultados de acuerdo a NIIF.

Consecuentemente, las partidas y cifras expuestas a continuación sólo podrán considerarse definitivas cuando se preparen los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio en que se apliquen por primera vez las NIIF, con el alcance definido por el BCRA en la Comunicación “A” 6114 y en las que pueda emitir hasta dicha fecha.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

<b>CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL: 31/12/2017</b>			
<b>Rubros</b>	<b>BCRA</b>	<b>Ajuste NIIF</b>	<b>Saldo NIIF</b>
<b>Activo</b>	<b>18.597.407</b>	<b>65.772</b>	<b>18.663.179</b>
Disponibilidades	3.909.339	-	3.909.339
Títulos Públicos y Privados	817.605	-	817.605
Préstamos	11.427.396	(4.567)	11.422.829
Otros Créditos por Intermediación Financiera	1.536.599	(1.185)	1.535.414
Créditos por Arrendamientos Financiero	73.329	-	73.329
Participaciones en Otras Sociedades	451.379	-	451.379
Créditos diversos	254.327	29.538	283.865
Bienes de Uso	69.171	59.078	128.249
Bienes Diversos	18.883	(4.384)	14.499
Bienes intangibles	37.300	(12.708)	24.592
Partidas Pendientes de Imputación Deudoras	2.079	-	2.079
<b>Pasivo</b>	<b>(16.634.156)</b>	<b>(31.115)</b>	<b>(16.665.271)</b>
Depósitos	(14.756.280)	-	(14.756.280)
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	(1.318.870)	-	(1.318.870)
Obligaciones Diversas	(524.828)	(31.115)	(555.943)
Previsiones	(27.485)	-	(27.485)
Partidas Pendientes de Imputación Acreedoras	(6.693)	-	(6.693)
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.963.251</b>	<b>34.657</b>	<b>1.997.908</b>

<b>Rubros</b>	<b>BCRA</b>	<b>Aj NIIF 1ra vez</b>	<b>Ajuste NIIF</b>	<b>Saldo NIIF</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1.963.251</b>	<b>21.330</b>	<b>13.327</b>	<b>1.997.908</b>
Capital, aportes y reservas	1.352.790	-	-	1.352.790
Otros resultados integrales	-	-	-	-
Resultados no asignados	610.461	21.330	13.327	645.118

<b>Rubros</b>	<b>BCRA</b>	<b>Ajuste NIIF</b>	<b>Saldo NIIF</b>
<b>Resultado Neto del Ejercicio</b>	<b>610.461</b>	<b>13.327</b>	<b>623.788</b>
Ingresos financieros	3.412.211	(2.830)	3.409.381
Egresos financieros	(1.335.458)	-	(1.335.458)
Cargos por incobrabilidad	(147.448)	-	(147.448)
Ingresos por servicios	592.615	(3.633)	(588.982)
Egresos por servicios	(110.370)	-	(110.370)

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

<b>Rubros</b>	<b>BCRA</b>	<b>Ajuste NIIF</b>	<b>Saldo NIIF</b>
Gastos de Administración	(1.492.337)	7.172	(1.485.165)
Utilidades Diversas	100.597	-	100.597
Pérdidas Diversas	(146.682)	-	(146.682)
Impuesto a las ganancias	(262.667)	12.618	(250.049)
<b>Otros resultados integrales</b>	-	-	-
Resultado integral total del ejercicio	610.461	13.327	623.788

Al 31 de diciembre de 2016, el Patrimonio Neto según los estados contables presentados al BCRA, asciende a 1.352.790 y según las NIIF es 1.374.120 (diferencia 21.330).

**Principales políticas contables y criterios de medición y explicación de partidas conciliatorias**

Los criterios detallados a continuación utilizados por la Entidad para la formulación de los saldos contables bajo las normas NIIF están en línea con los criterios definidos en la Comunicación “A” 6114 del BCRA al inicio del presente ejercicio (1 de enero de 2017).

a) Pases activos y pasivos

Para las operaciones de pases activos, se dan de baja los títulos públicos y privados recibidos. Para las operaciones de pases pasivos, no corresponderá efectuar ajustes respecto del tratamiento contable dispuesto por las normas del BCRA, en la medida en que el receptor de la transferencia obtenga el derecho a vender o pignorar el activo.

b) Préstamos y Otros Créditos Por Intermediación Financiera

Los activos financieros correspondientes a los rubros Préstamos y Otros Créditos por Intermediación Financiera fueron valuados siguiendo su criterio de costo amortizado.

La principal operatoria que comprende comisiones percibidas al momento de originación y que son objeto de diferimiento es la de descuento de títulos valores, preferentemente cheques de pago diferido. Para otras líneas de menor volumen, tales como ciertos préstamos a sola firma (rubro “Préstamos”) y suscripción de contratos de underwriting (rubro “Otros Créditos por Intermediación Financiera”), a la fecha de medición se ha efectuado una aproximación razonable de su estimación en función de las comisiones percibidas al otorgamiento correspondientes a las últimas operaciones anteriores al cierre del ejercicio.

Para el cálculo del deterioro, la entidad ha aplicado las normas sobre “Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad” establecidas por el BCRA. De acuerdo con la Comunicación “A” 6114 del BCRA, se exceptúa de la aplicación de la sección 5.5 de la NIIF 9 para el cálculo del deterioro.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

Al 31 de diciembre de 2017, el importe del ajuste registrado por este concepto asciende a 5.752, de los cuales 4.567 ajustaron el rubro “Préstamos” y 1.185 ajustaron el rubro “Otros Créditos por Intermediación Financiera”.

Asimismo, no se devengaron los intereses hasta el 31 de diciembre de 2017 de las financiaciones correspondientes a los deudores que por estar en situación 3 o peor, la Entidad había optado por interrumpir el devengamiento de acuerdo con las normas sobre “Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad” del BCRA, dado que su incidencia no es estimada como significativa.

c) Créditos Diversos

Se incluye el activo por impuesto diferido determinado considerando las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos de acuerdo con la NIC 12 “Impuesto a las ganancias”, siguiendo el método del balance. Al 31 de diciembre de 2017, el importe del ajuste registrado por este concepto asciende a 32.368.

Asimismo, se ha efectuado una estimación global del valor razonable de los préstamos al personal, registrándose un ajuste al inicio 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 ejercicio. Al 31 de diciembre de 2017, el importe del ajuste registrado genera un menor activo de 2.830 por este concepto.

d) Bienes de uso

Al 31 de diciembre de 2017, la Entidad ha considerado como costo atribuido el valor razonable al 31 de diciembre de 2016 (fecha de transición) de un grupo homogéneo de inmuebles propios que conforman la red de sucursales, registradas en Bienes de Uso. Este tratamiento implicó un cambio respecto de las presentaciones de conciliaciones a NIIF presentadas con anterioridad, las cuales contemplaban el impacto de la aplicación del modelo de revaluó para estos inmuebles. A la fecha de cierre de ejercicio, el importe del ajuste registrado por este concepto asciende a 46.370, con contrapartida en Resultados No Asignados del Patrimonio Neto (comprendiendo 48.460 de ajuste por primera vez según NIIF 1 y 2.090 en concepto de amortizaciones acumuladas).

Los demás Bienes de Uso y los Bienes Diversos fueron valuados a su valor libros al 31 de diciembre de 2017.

Adicionalmente se reclasificó al rubro Bienes de Uso, el saldo contable al 31 de diciembre de 2017 incluido dentro del rubro Bienes Intangibles en concepto de “Mejoras en Inmuebles de Terceros” por un importe de 12.708.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

e) Bienes Diversos

Se han imputado los gastos de papelería y útiles con cargo a los resultados del ejercicio, en la medida que corresponda. Al 31 de diciembre de 2017, el importe del ajuste registrado por este concepto asciende a 4.384.

f) Bienes Intangibles

Los bienes intangibles fueron valuados a su costo menos la amortización acumulada. El importe amortizable se distribuirá a lo largo de su vida útil en forma lineal.

g) Otras Obligaciones por Intermediación Financiera

Los pasivos financieros correspondientes al rubro Otras Obligaciones por Intermediación Financiera fueron valuados siguiendo su criterio de costo amortizado.

h) Obligaciones Diversas

Se ha reconocido el pasivo por las vacaciones legales que gozan los empleados devengadas al 31 de diciembre de 2017, contemplando el SAC proporcional. A dicha fecha el importe del ajuste registrado por este concepto asciende a 31.115.

**21. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA**

- a) De acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 5689 del BCRA, emitida con fecha 8 de enero de 2015, se detallan a continuación los sumarios iniciados por el BCRA pendientes de resolución al 31 de diciembre de 2017 y 2016:
- Con fecha 16 de marzo de 2012, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 4942 por parte de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias (SEFyC) del BCRA. El cargo imputado consiste en la supuesta infracción al art. 1, incs. e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario N° 19359 (t.o. por Decreto N° 480/95), integrado en el caso por las disposiciones de los Decretos N° 1606/01 y 1638/01 y de la Comunicación "A" 4433 del BCRA, por considerar a Banco Industrial S.A. penalmente responsable en los términos del art. 2, inc. f), primer párrafo de la citada ley, en virtud de haberse supuestamente excedido del límite previsto en la Comunicación "A" 4433 del BCRA para la utilización de fondos de la posición general de cambios en compraventas de títulos valores en mercados autorregulados, en la tercera semana estadística de marzo de 2006, en supuesta infracción al Régimen Penal Cambiario. Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Jorge Mario Vigliotti, Nicolas Coyán y Javier Popowsky. Con fecha 15 de febrero de 2017, la Entidad fue notificada de la Sentencia del Juzgado Penal Económico N° 1 en Primera Instancia que absolvió de culpa y cargo tanto a la Entidad como a las mencionadas personas físicas sumariadas por no encuadrar las conductas investigadas en ninguna de las figuras típicas reprimidas por la Ley Penal Cambiaria.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

- 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.
- 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, 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.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

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.

- 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 financiamientos otorgados 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 hasta 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.

- 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 Diseño2”. Punto 5, primer y tercer párrafos. Anexo III. Anexo IV, segundo párrafo. Complementarias y modificatorias.

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.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

- b) Asimismo, en cumplimiento de lo requerido por la Comunicación “A” 5.689 del BCRA, se informa que, al 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.

**22. PUBLICACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES**

La previa intervención del BCRA no es requerida a los fines de la publicación de los presentes estados contables.

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016

[en miles de pesos]

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS**

Denominación	Identificación	Valor de mercado o valor presente	Valor de libros al 31/12/2017	Valor de libros al 31/12/2016	31/12/2017	
					Posición sin opciones	Posición final
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>						
<b>Tenencias a valor razonable de mercado</b>						
BONOS REP ARG C/DESCUENTO USD 8.28%	45700	61.115	61.115	133.127	(206.963)	(206.963)
BONO REP. ARGENTINA USD 5.625%	92583	41.472	41.472	-	-	-
BONO REP. ARGENTINA USD 7.50%	92584	22.238	22.238	-	(107.950)	(107.950)
BONO NACION ARG. U\$S 2.4%	5462	18.800	18.800	-	-	-
BONO REP. ARGENTINA USD 6.875%	92585	15.975	15.975	-	(91.587)	(91.587)
BONOS NACION ARGENTINA USD 8.75%	5458	13.356	13.356	52.185	(43.862)	(43.862)
BONO REP. ARGENTINA USD 6.875%	92582	12.206	12.206	-	-	-
BONOS REP. ARG. C/DESCUENTO \$ 5.83%	45696	10.990	10.990	-	-	-
BONO NACION ARG. U\$S 5.75%	5481	8.276	8.276	-	-	-
BONOS DE CONSOLIDACION 6 SR \$ 2%	2420	4.949	4.949	-	-	-
Otros		79.218	79.218	1.204.679	8.419	8.419
<b>Total de Inversiones en Títulos Públicos</b>			<b>288.595</b>	<b>1.389.991</b>	<b>(441.943)</b>	<b>(441.943)</b>

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 20 de febrero de  
2018,

**Por Comisión Fiscalizadora**

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte

**DELOITTE & Co S.A..**

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016

[en miles de pesos]

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS**

Denominación	Identificación	Valor de mercado o valor presente	Valor de libros al 31/12/2017	Valor de libros al 31/12/2016	31/12/2017	
					Posición sin opciones	Posición final
<b>INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL BCRA</b>						
<b>Letras del BCRA a valor razonable de mercado</b>						
LEBAC INTERNA \$ VTO. 19/09/2018	46830	380.999	380.999	-	501.977	501.977
LEBAC INTERNA \$ VTO.16/05/2018	46825	117.179	117.179	-	22.188	22.188
LEBAC INTERNA \$ VTO.18/07/2018	46828	400	400	-	400	400
LEBAC INTERNA \$ VTO.21/03/2018	46823	15.949	15.949	-	15.949	15.949
LEBAC INTERNA \$ VTO.21/02/2018	46822	12.275	12.275	-	12.275	12.275
LEBAC INTERNA \$ VTO.17/01/2018	46821	1.238	1.238	-	1.238	1.238
LEBAC INTERNA \$ VTO.21/06/2018	46827	957	957	-	957	957
Otros		13	13	392.450	13	13
<b>Subtotal de Letras del BCRA a valor razonable de mercado</b>			<b>529.010</b>	<b>392.450</b>	<b>554.997</b>	<b>554.997</b>
<b>TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS</b>			<b>817.605</b>	<b>1.782.441</b>	<b>113.054</b>	<b>113.054</b>

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 20 de febrero de  
2018,

**Por Comisión Fiscalizadora**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte

**DELOITTE & Co S.A..**

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente



**ANEXO B**

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

**CLASIFICACIÓN DE FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS**

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
<b>En situación normal</b>		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	363.001	348.804
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	974.029	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	<u>7.718.157</u>	<u>4.555.740</u>
	<u>9.055.187</u>	<u>4.904.544</u>
<b>Con seguimiento especial En observación</b>		
Sin garantías ni contragarantías preferidas	<u>20.272</u>	<u>17.368</u>
	<u>20.272</u>	<u>17.368</u>
<b>Con problemas</b>		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	4.200
Sin garantías ni contragarantías preferidas	<u>5</u>	<u>8.142</u>
	<u>5</u>	<u>12.342</u>
<b>Con alto riesgo de insolvencia</b>		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	753
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	248	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	<u>6.722</u>	<u>50.189</u>
	<u>6.970</u>	<u>50.942</u>
<b>Irrecuperable</b>		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.200	35
Sin garantías ni contragarantías preferidas	<u>20.777</u>	<u>40.747</u>
	<u>24.977</u>	<u>40.782</u>
<b>TOTAL CARTERA COMERCIAL</b>	<u><b>9.107.411</b></u>	<u><b>5.025.978</b></u>

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

**CLASIFICACIÓN DE FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS**

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
<b>Cumplimiento normal</b>		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	14.209	5.079
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	19.365	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	<u>3.165.751</u>	<u>2.380.053</u>
	<u>3.199.325</u>	<u>2.385.132</u>
<b>Riesgo bajo</b>		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	72	124
Sin garantías ni contragarantías preferidas	<u>72.855</u>	<u>44.729</u>
	<u>72.927</u>	<u>44.853</u>
<b>Riesgo medio</b>		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	150	767
Sin garantías ni contragarantías preferidas	<u>46.302</u>	<u>17.829</u>
	<u>46.452</u>	<u>18.596</u>
<b>Riesgo alto</b>		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	49	984
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	488	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	<u>39.645</u>	<u>25.977</u>
	<u>40.182</u>	<u>26.961</u>
<b>Irrecuperable</b>		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	685	432
Sin garantías ni contragarantías preferidas	<u>40.022</u>	<u>42.305</u>
	<u>40.707</u>	<u>42.737</u>
<b>TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA</b>	<u><b>3.399.593</b></u>	<u><b>2.518.279</b></u>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<u><b>12.507.004</b></u>	<u><b>7.544.257</b></u>

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016  
[en miles de pesos]

**CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES Y GARANTÍAS RECIBIDAS**

Número de clientes	31/12/2017		31/12/2016	
	Saldo de deuda	% sobre la cartera total	Saldo de deuda	% sobre la cartera total
10 mayores clientes	1.728.483	13,82	978.309	12,97
50 siguientes mayores clientes	3.433.367	27,45	1.989.827	26,38
100 siguientes mayores clientes	2.372.559	18,97	1.317.858	17,46
Resto de clientes	4.972.595	39,76	3.258.263	43,19
<b>TOTAL</b>	<b>12.507.004</b>	<b>100,00</b>	<b>7.544.257</b>	<b>100,00</b>

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195



ANEXO D

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

[en miles de pesos]

**APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES Y GARANTÍAS RECIBIDAS**

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento					Más de 24 meses	Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses		
Sector Público no financiero	-	5.256	-	-	-	-	-	5.256
Sector Financiero	15.000	205.183	53.548	65.066	142.851	39.759	108	521.515
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	135.324	3.917.848	1.907.426	1.992.815	905.710	935.588	2.185.522	11.980.233
<b>TOTAL</b>	<b>150.324</b>	<b>4.128.287</b>	<b>1.960.974</b>	<b>2.057.881</b>	<b>1.048.561</b>	<b>975.347</b>	<b>2.185.630</b>	<b>12.507.004</b>

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018,

**Por Comisión Fiscalizadora**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018, se extiende en documento aparte

**DELOITTE & Co S.A.**

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 1956

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016

[en miles de pesos]

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES**

Denominación	31/12/2017					31/12/2016	Información sobre el emisor				
	Acciones					Importe	Datos del último estado contable				
	Clase	V.N. Unitario (pesos)	Votos por acción	Cantidad	Importe		Actividad principal	Fecha de cierre del período/ejercicio	Capital	Patrimonio neto	Resultado del período / ejercicio
<b>EN ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS NO CONTROLADAS del país</b>											
Garantizar S.G.R.	Ord	1	1	1.000.400	242.290	131.000	S.G.R.	30/09/2017	24.082	5.547.700	404.083
Aval Rural S.G.R.	Ord	1	1	100	129.023	128.025	S.G.R.	31/12/2016	859	320.409	(157)
Acindar PYMES S.G.R.	Ord	1	1	20	52.124	-	S.G.R.	30/09/2017	212	1.171.964	8.816
Cuyo Aval S.G.R.	Ord	1	1	150	15.015	-	S.G.R.	30/09/2017	846	331.784	7.796
Industrial Valores S.A.	Ord	1	1	184.000	11.476	8.964	Agente de negociación y de liquidación y compensación	30/06/2017	2.710	101.385	57.771
Industrial Asset Management SGFCI S.A.	Ord	1	5	24.864	1.288	741	Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de FCI	31/12/2017	497	26.827	25.204
<b>Total en actividades complementarias</b>					<b>451.216</b>	<b>268.730</b>					
<b>EN OTRAS SOCIEDADES NO CONTROLADAS del país</b>											
MAE S.A.					104	105	[1]	[1]	[1]	[1]	[1]
Argencontrol S.A.					5	5	[1]	[1]	[1]	[1]	[1]
Cooperativa Eléctrica de Azul Limitada					45	45	[1]	[1]	[1]	[1]	[1]
<b>EN OTRAS SOCIEDADES NO CONTROLADAS del exterior</b>											
SWIFT					9	9	[1]	[1]	[1]	[1]	[1]
<b>Total en otras sociedades no controladas</b>					<b>163</b>	<b>164</b>					
<b>TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES</b>					<b>451.379</b>	<b>268.894</b>					

[1] No se informan datos adicionales, en razón de no superar el 5% del capital de la emisora.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018, se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
**T° 107 - F° 195**

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016

[en miles de pesos]

**MOVIMIENTO DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS**

Concepto	Valor residual al 31/12/2016	Incorporaciones	Bajas	Depreciaciones del ejercicio		Valor residual al 31/12/2017	Valor residual al 31/12/2016
				Meses de vida útil asignados	Importe		
<b>BIENES DE USO</b>							
Inmuebles	3.121	17.122	-	600	325	19.918	3.121
Mobiliario e Instalaciones	14.394	4.507	-	60	2.658	16.243	14.394
Máquinas y Equipos	16.533	22.097	-	60	8.787	29.843	16.533
Vehículos	2.178	3.041	1.280	60	772	3.167	2.178
Muebles adquiridos por arrendamientos financieros	71	-	-	60	71	-	71
<b>TOTAL</b>	<b>36.297</b>	<b>46.767</b>	<b>1.280</b>		<b>12.613</b>	<b>69.171</b>	<b>36.297</b>
<b>BIENES DIVERSOS</b>							
Anticipos por compra de bienes	189	1.775	877		-	1.087	189
Obras de arte	366	180	-		-	546	366
Otros bienes diversos	218	102.042	89.390	600	4	12.866	218
Papelería y Útiles	2.685	4.442	2.743		-	4.384	2.685
<b>TOTAL</b>	<b>3.458</b>	<b>108.439</b>	<b>93.010</b>		<b>4</b>	<b>18.883</b>	<b>3.458</b>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018, se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195



**ANEXO G**

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016

[en miles de pesos]

**DETALLE DE BIENES INTANGIBLES**

Concepto	Valor residual al 31/12/2016	Incorporaciones	Bajas	Amortizaciones del ejercicio		Valor residual al 31/12/2017	Valor residual al 31/12/2016
				Meses de vida útil asignados	Importe		
<b>BIENES INTANGIBLES</b>							
Gastos de organización y desarrollo	75.261	20.296	-	60	58.257	37.300	75.261
<b>TOTAL</b>	<b>75.261</b>	<b>20.296</b>	<b>-</b>		<b>58.257</b>	<b>37.300</b>	<b>75.261</b>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018, se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016

[en miles de pesos]

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS**

Número de clientes	31/12/2017		31/12/2016	
	Saldo	% sobre la cartera total	Saldo	% sobre la cartera total
10 mayores clientes	3.413.753	23,13	2.524.461	24,17
50 siguientes mayores clientes	3.891.724	26,37	2.546.956	24,38
100 siguientes mayores clientes	1.286.934	8,72	952.762	9,12
Resto de clientes	6.163.869	41,78	4.422.228	42,33
<b>TOTAL</b>	<b>14.756.280</b>	<b>100,00</b>	<b>10.446.407</b>	<b>100,00</b>

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195



**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

[en miles de pesos]

**APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA**

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
<b>Depósitos</b>	13.467.547	994.962	205.417	88.273	81	-	<b>14.756.280</b>
<b>Otras Obligaciones por Intermediación Financiera</b>	<b>448.603</b>	<b>286.530</b>	<b>193.932</b>	<b>10.159</b>	<b>20.415</b>	<b>10.504</b>	<b>970.143</b>
Banco Central de la República Argentina	1.276	-	-	-	-	-	1.276
Bancos y organismos internacionales	67.368	283.250	188.913	-	-	-	539.531
Financiaci3nes recibidas de entidades financieras locales	1.604	3.280	5.019	10.159	20.415	10.504	50.981
Otros	378.355	-	-	-	-	-	378.355
<b>TOTAL</b>	<b>13.916.150</b>	<b>1.281.492</b>	<b>399349</b>	<b>98.432</b>	<b>20.496</b>	<b>10.504</b>	<b>15.726.423</b>

Firmado a los efectos de su identificaci3n con  
nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018  
**Por Comisi3n Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administraci3n

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016

[en miles de pesos]

**MOVIMIENTO DE PREVISIONES**

	Saldos al 31/12/2016	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 31/12/2017	Saldos al 31/12/2016
			Desafectaciones	Aplicaciones		
<b>REGULARIZADORAS DEL ACTIVO</b>						
Préstamos – por riesgo de incobrabilidad	218.497	144.155	[a]	2.693 [c]	110.052	249.907
Otros Créditos por intermediación financiera – por riesgo de incobrabilidad	2.556	2.855	[a]	-	1.377	4.034
Créditos por arrendamientos financieros – por riesgo de incobrabilidad	1.043	1.070	[a]	654	373	1.086
Créditos diversos – por riesgo de incobrabilidad	17.207	7.083	[b]	5.469	7.214	11.607
<b>TOTAL</b>	<b>239.303</b>	<b>155.163</b>		<b>8.816</b>	<b>[c]</b>	<b>119.016</b>
<b>DEL PASIVO</b>						
Para compromisos eventuales	63	-		-	63	-
Para sanciones administrativas, disciplinarias y penales	13.500	7.500	[b]	-	-	21.000
Otras contingencias	4.051	2.434	[b]	-	-	6.485
<b>TOTAL</b>	<b>17.614</b>	<b>9.934</b>		<b>-</b>	<b>63</b>	<b>27.485</b>

[a] En el Estado de Resultados, imputado a Cargo por Incobrabilidad y el remanente de 632 a la línea Diferencia de cotización.

[b] En el Estado de Resultados, imputado a las líneas Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones y el remanente de 948 en la línea Diferencia de cotización.

[c] En el Estado de Resultados, imputado a la línea Créditos recuperados y provisiones desafectadas. El saldo de créditos recuperados asciende a 2.454

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

[en miles de pesos]

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL**

			<u>Capital Social [Nota 9]</u>	
Acciones			Emitido	
Clase	Cantidad	Votos por acción	En circulación	Integrado
Ordinarias – Clase A	155.538.330	1	155.538	155.538
Ordinarias – Clase B	21.481.480	1	21.482	21.482
<b>TOTAL</b>			<b>177.020</b>	<b>177.020</b>

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
fechado el 20 de febrero de 2018,  
se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA  
T° 107 - F° 195

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016

[en miles de pesos]

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA**

Rubros	31/12/2017								31/12/2016
	Casa matriz y sucursales en el país	Total	Total (por moneda)						Total
			Euro	Dólar	Libra	Franco Suizo	Yen	Otras	
<b>ACTIVO</b>									
Disponibilidades	1.836.355	1.836.355	19.825	1.815.438	25	158	4	905	1.552.481
Títulos públicos y privados	208.098	208.098	-	208.098	-	-	-	-	1.336.389
Préstamos	3.515.295	3.515.295	25.833	3.489.462	-	-	-	-	1.160.446
Otros créditos por intermediación financiera	745.512	745.512	-	745.512	-	-	-	-	89.808
Participaciones en otras sociedades	9	9	-	-	-	9	-	-	9
Créditos diversos	14.028	14.028	-	14.028	-	-	-	-	154.840
Partidas pendientes de imputación	77	77	-	77	-	-	-	-	233
<b>TOTAL</b>	<b>6.319.374</b>	<b>6.319.374</b>	<b>45.658</b>	<b>6.272.615</b>	<b>25</b>	<b>167</b>	<b>4</b>	<b>905</b>	<b>4.294.206</b>
<b>PASIVO</b>									
Depósitos	4.577.209	4.577.209	9.901	4.567.308	-	-	-	-	2.726.816
Otras obligaciones por intermediación financiera	954.837	954.837	6.248	948.589	-	-	-	-	337.370
Obligaciones diversas	145	145	-	145	-	-	-	-	1.565
Partidas pendientes de imputación	-	-	-	-	-	-	-	-	95
<b>TOTAL</b>	<b>5.532.191</b>	<b>5.532.191</b>	<b>16.149</b>	<b>5.516.042</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.065.846</b>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018, se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA T° 107 - F° 195

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016

[en miles de pesos]

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA**

Rubros	31/12/2017								31/12/2016
	Casa matriz y sucursales en el país	Total	Total (por moneda)					Otras	Total
			Euro	Dólar	Libra	Franco Suizo	Yen		
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>									
Contingentes	3.585.163	3.585.163	5.787	3.579.376	-	-	-	-	1.127.486
De control	3.371.151	3.371.151	34.415	3.336.736	-	-	-	-	804.531
<b>TOTAL</b>	<b>6.956.314</b>	<b>6.956.314</b>	<b>40.202</b>	<b>6.916.112</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.932.017</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>									
Contingentes	3.585.163	3.585.163	5.787	3.579.376	-	-	-	-	1.127.486
De control	3.371.151	3.371.151	34.415	3.336.736	-	-	-	-	804.531
<b>TOTAL</b>	<b>6.956.314</b>	<b>6.956.314</b>	<b>40.202</b>	<b>6.916.112</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.932.017</b>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018, se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**MARIA CRISTINA GALANO**  
 Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
 Vicepresidente

**Marcelo Horacio Katz**  
 Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
 Socio  
 Contador Público (UBA).  
 CPCECABA T° 107 - F° 195

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016

[en miles de pesos]

**ASISTENCIA A VINCULADOS**

Concepto	31/12/2017		31/12/2016
	Situación Normal	TOTAL	TOTAL
<b>PRESTAMOS</b>	<b>237.999</b>	<b>237.999</b>	<b>158.000</b>
Adelantos	185.317	185.317	131.420
Con garantías preferidas A	167.091	167.091	97.825
Sin garantías ni contragarantías preferidas	18.226	18.226	33.595
Tarjetas de Crédito	4.947	4.947	1.970
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.947	4.947	1.970
Documentos	47.732	47.732	24.579
Con garantías preferidas A	17.063	17.063	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	30.669	30.669	24.579
Personales	3	3	31
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3	3	31
<b>OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA</b>	<b>899</b>	<b>899</b>	<b>272</b>
<b>PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES Y TÍTULOS PRIVADOS</b>	<b>9705</b>	<b>9705</b>	<b>9.705</b>
<b>TOTAL</b>	<b>248.603</b>	<b>248.603</b>	<b>167.977</b>
<b>PREVISIONES [a]</b>	<b>2.389</b>	<b>2.389</b>	<b>1.581</b>

[a] Incluye la previsión correspondiente a la cartera en situación normal [Comunicación "A" 2216 y complementarias].

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables  
 fechado el 20 de febrero de 2018,  
 se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**MARIA CRISTINA GALANO**  
 Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
 Vicepresidente

**Marcelo Horacio Katz**  
 Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
 Socio  
 Contador Público (UBA).  
 CPCECABA T° 107 - F° 195

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

[en miles de pesos]

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

31/12/2017								
Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado originalmente pactado [meses]	Plazo promedio ponderado residual [meses]	Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias [días]	Monto
Forwards	Intermediación cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento	OTC – Residentes en el país – Sector No Financiero	3	2	59	57.576
Futuros	Intermediación cuenta propia	Moneda extranjera	Diarias de diferencias	ROFEX	2	2	1	1.624.196
Pases	Intermediación cuenta propia	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega del subyacente	Residentes en el exterior	6	3	84	450.300

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 20 de febrero de 2018,  
**Por Comisión Fiscalizadora**

Nuestro informe sobre los estados contables fechado el 20 de febrero de 2018, se extiende en documento aparte  
**DELOITTE & Co S.A.**

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente

**Marcelo Horacio Katz**  
Síndico Titular

**Carlos A. Lloveras**  
Socio  
Contador Público (UBA).  
CPCECABA T° 107 - F° 195

**PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES**

	<u>31/12/2017</u>
<b>RESULTADOS NO ASIGNADOS</b>	<b>610.461</b>
A Reserva Legal [20% s/ 610.461]	122.092
Ajustes [puntos 2.3 y 2. 4 del t.o. de “Distribución de Resultados”]	-
<b>Subtotal 1</b>	<b>488.369</b>
Ajustes [puntos 2.1, 2.2., 2. 5 y 2. 6 del t.o. de “Distribución de Resultados”]	-
<b>Subtotal 2</b>	<b>488.369</b>
<b>SALDO DISTRIBUIBLE [1]</b>	<b>488.369</b>
<b>RESULTADOS DISTRIBUIDOS</b>	<b>488.369</b>
A Reservas Facultativas	343.369
A Dividendos en Efectivo	145.000
<b>RESULTADOS NO DISTRIBUIDOS</b>	<b>-</b>

[1] En efectivo por aplicación de las normas vigentes [Ver nota 11]

**MARIA CRISTINA GALANO**  
Gerente de Administración

**ANDRES PATRICIO META**  
Vicepresidente



## INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los Señores  
Directores y Accionistas de  
**BANCO INDUSTRIAL S.A.**

En nuestro carácter de síndicos de Banco Industrial S.A., de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 294 de la Ley General de Sociedades, hemos examinado los documentos detallados en el siguiente Apartado 1).

1 - Estado de Situación Patrimonial de Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujo de Efectivo y sus equivalentes correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 22 y los anexos A al L, N y O que lo complementan.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 son parte integrantes de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico actual.

2 - La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales vigentes, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

3 - Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas por la Resolución Técnica N° 15 y sus modificatorias de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Dicha revisión incluyó la verificación del cumplimiento del patrimonio neto mínimo y la contrapartida exigida por la Resolución CNV N° 622/13.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el Apartado 1), hemos dispuesto el Informe efectuado por el auditor externo el Dr. Carlos A. Lloveras, quien emitió su informe el 20 de Febrero de 2018 de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. El profesional mencionado ha llevado a cabo su examen sobre los estados contables mencionados de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, y con las normas de auditoría vigentes establecidas por el Banco Central de la República Argentina, contenidas en los Anexos II y III de las "Normas Mínimas sobre Auditorías Externas" para entidades financieras. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables estén libres de incongruencias significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los

procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección de la Entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Entidad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio. Considero que nuestro trabajo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.

4 - Nuestra opinión, conforme con el alcance descrito en el Apartado 3), sobre los estados contables individuales identificados en el Apartado 1) de este informe, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial del Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones, las variaciones de su patrimonio neto y el flujo de efectivo por el ejercicio económico terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina y con las normas contables profesionales vigentes; con el siguiente énfasis en la cuestión revelada.

Sin modificar nuestra opinión, queremos enfatizar que los estados contable del Banco Industrial S.A. identificados en el Apartado 1) de este informe, han sido preparados por la Entidad de acuerdo con las normas establecidas por el B.C.R.A., las que difieren de las normas contables profesionales vigentes en los aspectos que se describen en la Nota 4). Así también, los estados contables contienen las partidas y las cifras sujetas a cambios indicadas en la Nota 20), como consecuencia de las variaciones sobrevinientes en las Normas Internacionales de Información Financieras y en las normas complementarias que dicte el BCRA.

5 - Se ha verificado que la Memoria de Banco Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2017 contengan la información requerida de los incisos 1,5 y 6 del artículo 66 de la Ley de Sociedades Comerciales, del artículo 307 de la Resolución General N° 7/2015 de la Inspección General de Justicia, de la información adicional requerida por los apartados I, II, III y IV del inciso c) del artículo 60 de la Ley 26.831 y de la información sobre el grado de cumplimiento del Código de Gobierno Societario y de la política ambiental implementada; y en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la sociedad y otra documentación pertinente.

Se han verificado la constitución de las Garantías de Directores, conforme al inciso 4) del artículo 294 de la Ley General de Sociedades y al artículo 76 de la Resolución General de la IGJ N° 07/2015..

Conforme nuestra revisión, no han surgido ninguna cuestión que, debamos mencionar en relación con la calidad de las políticas de contabilización y auditoría de la Sociedad, ni sobre el grado de independencia y objetividad del auditor externo, habiendo tenido en cuenta lo expresado al respecto por el propio auditor sobre el cumplimiento de las normas profesionales pertinentes.

Nos encontramos analizando los Informes Especiales de la auditoría externa de la Entidad al 31 de diciembre de 2017 en materia de prevención de lavado de activos y de financiamiento de terrorismo, conjuntamente con las conclusiones de nuestras tareas profesionales; en consecuencia, una vez finalizada la evaluación, elevaremos al Directorio nuestra opinión profesional en documento aparte.

En virtud de lo requerido por la Resolución General N° 622/13 de la Comisión Nacional de Valores, informamos que no tenemos observaciones que formular sobre la información incluida

en la Nota 12 a los estados contables individuales relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y contrapartida líquida requeridas por la citada normativa.

Las cifras de los estados contables identificados en el Apartado 1) de este Informe surgen de los registros contables auxiliares de la Entidad, que se encuentran pendientes de transcripción en los libros rubricados.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 20 de Febrero de 2018.

**Dr. Marcelo H. Katz**  
**Síndico Titular**