



**ESTADOS CONTABLES
AL 30 DE JUNIO DE 2016**



**ESTADOS CONTABLES
AL 30 DE JUNIO DE 2016**
[Presentados en forma comparativa]

ÍNDICE

1. INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

2. ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES INTERMEDIOS

- **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 INDIVIDUALES**
- **ANEXOS**

3. ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

- **ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO**
- **ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**
- **ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO**
- **NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS CONTABLES DE PERÍODOS INTERMEDIOS

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

Informe sobre los estados contables de períodos intermedios

1. Identificación de los estados contables intermedios objeto de la revisión

Hemos revisado:

- a) los estados contables individuales intermedios adjuntos del Banco Industrial S.A. [en adelante, mencionado indistintamente como “Banco Industrial S.A.” o la “Entidad”] que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2016, estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes correspondientes al período de seis meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las Notas 1 a 21 y los Anexos A al L, N y O; y
- b) los estados contables consolidados intermedios adjuntos del Banco Industrial S.A. con su sociedad controlada Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. presentados como información complementaria, que comprenden el estado de situación patrimonial consolidado al 30 de junio de 2016, el estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las Notas 1 a 5.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 y al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 son parte integrante de los estados contables individuales y consolidados intermedios mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período actual.

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

El Directorio de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables individuales y consolidados intermedios 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.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables individuales y consolidados intermedios adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en la sección IV de 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” aplicables para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios de las entidades financieras. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

Una revisión de los estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión estamos en condiciones de informar que no se nos han presentado circunstancias que nos hicieran pensar que los estados contables individuales y consolidados intermedios adjuntos del Banco Industrial S.A. correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas contables establecidas por el BCRA.

5. Énfasis sobre ciertas cuestiones reveladas en los estados contables intermedios

Sin modificar nuestra conclusión, queremos enfatizar que los estados contables individuales y consolidados intermedios adjuntos han sido preparados por la Entidad de acuerdo con las normas establecidas por el BCRA, las que difieren de las normas contables profesionales en los aspectos que se describen en la Nota 4 a los estados contables individuales intermedios y en la Nota 2 de los estados contables consolidados intermedios.

Informe sobre otros requerimientos de legales

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

- a) Las cifras de los estados contables individuales identificados en el apartado a) 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) 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 30 de junio de 2016 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a pesos 11.510.815 y no era exigible a esa fecha.
- c) 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 adjuntos relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y contrapartida líquida requeridos por la citada normativa.

Ciudad de Buenos Aires, 10 de agosto de 2016.

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

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

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

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2016

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015

[en miles de pesos]

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
ACTIVO		
A. DISPONIBILIDADES		
Efectivo	247.103	327.334
Entidades financieras y corresponsales		
Banco Central de la República Argentina [BCRA]	1.228.594	1.886.667
Otras del país	80	8.083
Del exterior	192.804	14.967
	<u>1.668.581</u>	<u>2.237.051</u>
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS [Anexo A]		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	285.957	1.442.338
Instrumentos emitidos por el BCRA	228.840	1.252.285
	<u>514.797</u>	<u>2.694.623</u>
C. PRÉSTAMOS		
Al sector financiero	207.665	51.761
Interfinancieros (call otorgados)	169.440	10.000
Otras financiaciones a entidades financieras locales	33.519	41.395
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	4.706	366
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	6.569.061	6.008.757
Adelantos	1.869.831	1.990.484
Documentos	2.651.233	2.420.140
Prendarios	924	524
Personales	1.573.860	1.245.868
Tarjetas de crédito	103.380	95.987
Otros	317.497	175.911
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	198.671	209.334
(Intereses documentados)	(146.335)	(129.491)
Subtotal [Anexos B, C y D]	6.776.726	6.060.518
Menos: Provisiones [Anexo J]	(199.344)	(206.853)
	<u>6.577.382</u>	<u>5.853.665</u>

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2016

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015
[en miles de pesos]

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
Banco Central de la República Argentina	122.423	113.901
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	165.191	212.108
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	58.273	109.349
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	-	21.458
Otros no comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	53.796	53.170
Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores [Anexos B, C y D]	4.055	51.365
Subtotal	<u>403.738</u>	<u>561.351</u>
Menos: Provisiones [Anexo J]	(314)	(315)
	<u>403.424</u>	<u>561.036</u>
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS		
Créditos por arrendamientos financieros	12.123	18.210
Intereses y ajustes devengados a cobrar	1.375	1.302
Subtotal [Anexos B, C y D]	<u>13.498</u>	<u>19.512</u>
Menos: Provisiones [Anexo J]	(1.847)	(1.847)
	<u>11.651</u>	<u>17.665</u>
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES		
Otras [Anexo E]	134.255	152.949
	<u>134.255</u>	<u>152.949</u>
G. CRÉDITOS DIVERSOS		
Otros [Nota 3]	146.403	152.153
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	428	19
Subtotal	<u>146.831</u>	<u>152.172</u>
Menos: Provisiones [Anexo J]	(5.926)	(5.151)
	<u>140.905</u>	<u>147.021</u>
H. BIENES DE USO [Anexo F]	<u>32.706</u>	<u>35.053</u>
I. BIENES DIVERSOS [Anexo F]	<u>14.814</u>	<u>12.568</u>
J. BIENES INTANGIBLES [Anexo G]		
Llave de negocio	837	903
Gastos de organización y desarrollo	95.349	105.740
	<u>96.186</u>	<u>106.643</u>

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2016

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015
[en miles de pesos]

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	36.982	30.103
TOTAL DEL ACTIVO	9.631.683	11.848.377
PASIVO		
L. DEPÓSITOS [Anexos H e I]		
Sector público no financiero	76.551	991.849
Sector financiero	383	3.574
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	7.492.390	8.174.911
Cuentas corrientes	1.013.791	1.265.051
Cajas de ahorro	1.818.344	1.745.946
Plazo fijo	3.775.899	4.146.897
Cuentas de inversiones	576.970	775.917
Otros	147.503	110.868
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	159.883	130.232
	7.569.324	9.170.334
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
Banco Central de la República Argentina		
Otros [Anexo I]	2.063	369
Bancos y Organismos Internacionales [Anexo I]	87.460	13.493
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	54.430	99.763
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	165.083	227.551
Financiamientos recibidas de entidades financieras locales [Anexo I]		
Interfinancieros (call tomados)	-	60.300
Otras financiamientos de entidades financieras locales	482	1.481
Intereses devengados a pagar	-	12
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	-	317.238
Otras [Nota 3] [Anexo I]	313.010	673.091
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar [Anexo I]	333	107
	622.861	1.393.405
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
Otras [Nota 3]	182.660	156.743
Ajustes e intereses devengados a pagar	1.454	1.590
	184.114	158.333

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2016

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015
[en miles de pesos]

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
O. PREVISIONES [Anexo J]	<u>27.031</u>	<u>20.759</u>
Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	<u>6.402</u>	<u>3.438</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u>8.409.732</u>	<u>10.746.269</u>
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	<u>1.221.951</u>	<u>1.102.108</u>
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	<u>9.631.683</u>	<u>11.848.377</u>

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2016

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015
[en miles de pesos]

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
CUENTAS DE ORDEN		
DEUDORAS		
Contingentes	6.026.958	5.906.136
Garantías recibidas	5.874.057	5.705.728
Otras no comprendidas en la norma de clasificación de deudores	40	440
Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	152.861	199.968
De control	3.373.459	1.860.466
Créditos clasificados irrecuperables	30.931	32.339
Otras [Nota 3]	1.891.640	774.902
Cuentas de control deudoras por contrapartida	1.450.888	1.053.225
De derivados	164.748	4.626.281
Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente	82.374	2.268.239
Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	82.374	2.358.042
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	<u>9.565.165</u>	<u>12.392.883</u>
ACREEDORAS		
Contingentes	6.026.958	5.906.136
Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores [Anexos B, C y D]	107.006	102.434
Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores [Anexos B, C y D]	45.855	97.534
Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	5.874.097	5.706.168
De control	3.373.459	1.860.466
Valores por acreditar	1.450.888	1.053.225
Cuentas de control acreedoras por contrapartida	1.922.571	807.241
De derivados	164.748	4.626.281
Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente	82.374	2.358.042
Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	82.374	2.268.239
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	<u>9.565.165</u>	<u>12.392.883</u>

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

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL
PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentado en forma comparativa con el período equivalente del ejercicio anterior
[en miles de pesos]

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
A. INGRESOS FINANCIEROS		
Intereses por disponibilidades	-	1
Intereses por préstamos al sector financiero	14.932	10.386
Intereses por adelantos	278.496	168.501
Intereses por documentos	755.239	559.596
Intereses por préstamos prendarios	32	89
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	7.233	6.257
Intereses por otros préstamos	812	1.458
Intereses por arrendamientos financieros	1.992	3.751
Resultado neto de títulos públicos y privados	251.274	336.036
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	3.529	1.826
Otros	27.551	40.611
	<u>1.341.090</u>	<u>1.128.512</u>
B. EGRESOS FINANCIEROS		
Intereses por depósitos en cajas de ahorro	450	805
Intereses por depósitos a plazo fijo	575.152	420.394
Intereses por préstamos interfinancieros (call recibidos)	29.312	13.256
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	243	428
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	609	614
Otros intereses	66.046	38.689
Aportes al fondo de garantía de los depósitos	24.409	23.599
Otros [Nota 3]	126.760	132.793
	<u>822.981</u>	<u>630.578</u>
MARGEN BRUTO POR INTERMEDIACIÓN GANANCIA	518.109	497.934
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD [Anexo J] [1]	<u>912</u>	<u>36.032</u>
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
Vinculados con operaciones activas	30.383	35.425
Vinculados con operaciones pasivas	79.339	57.033
Otras comisiones	12.092	12.471
Otros	13.432	11.502
	<u>135.246</u>	<u>116.431</u>
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
Comisiones	10.617	8.420
Otros [Nota 3]	10.237	8.251
	<u>20.854</u>	<u>16.671</u>

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL
PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentado en forma comparativa con el período equivalente del ejercicio anterior
[en miles de pesos]

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Gastos en personal	264.468	203.355
Honorarios a directores y síndicos	21.345	33.942
Otros honorarios	38.601	37.891
Propaganda y publicidad	6.200	7.835
Impuestos	21.468	14.571
Depreciación de bienes de uso [Anexo F]	4.647	4.293
Amortización de gastos de organización y desarrollo [Anexo G]	24.619	13.417
Otros gastos operativos	62.373	46.050
Otros	83.972	56.946
	<u>527.693</u>	<u>418.300</u>
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	103.896	143.362
G. UTILIDADES DIVERSAS		
Resultado por participaciones permanentes	29.690	4.153
Intereses punitorios	1.996	453
Créditos recuperados y provisiones desafectadas [Anexo J] [2]	11.504	3.656
Otros [Nota 3]	13.425	20.600
	<u>56.615</u>	<u>28.862</u>
H. PÉRDIDAS DIVERSAS		
Intereses punitorios y cargos a favor del BCRA	-	85
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones [Anexo J]	9.290	4.298
Depreciación y pérdidas por bienes diversos [Anexo F]	8	13
Amortización de llave de negocio [Anexo G]	66	66
Otros [Nota 3]	20.263	21.809
	<u>29.627</u>	<u>26.271</u>
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS – GANANCIA	130.884	145.953
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS [Nota 6]	11.041	38.446
RESULTADO NETO DEL PERÍODO GANANCIA	119.843	107.507

[1] En 2016, incluye cargos directos por 892.

[2] En 2016, incluye créditos recuperados por 1.504.

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

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016

Presentado en forma comparativa con el período equivalente del ejercicio anterior
[en miles de pesos]

Movimientos	30/06/2016				30/06/2015		
	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	177.021	5.093	184.807	494.117	241.070	1.102.108	861.038
Resultado neto del período - Ganancia					119.843	119.843	107.507
SALDOS AL CIERRE DEL PERÍODO	177.021	5.093	184.807	494.117	360.913	1.221.951	968.545

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

Nuestro informe sobre los estados contables individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo de la Presidencia

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CORRESPONDIENTE
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentado en forma comparativa con el período equivalente del ejercicio anterior
[en miles de pesos]

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Efectivo al inicio del ejercicio	2.237.051	1.023.931
Efectivo al cierre del período	<u>1.668.581</u>	<u>1.150.242</u>
(Disminución)/Aumento neto del efectivo	<u>(568.470)</u>	<u>126.311</u>
CAUSAS DE LA VARIACIÓN DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Títulos públicos y privados	2.431.100	182.967
Préstamos		
al Sector financiero	(140.972)	4.746
al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	481.508	(196.239)
Otros créditos por intermediación financiera	59.619	28.725
Créditos por arrendamientos financieros	8.006	11.227
Depósitos		
Del Sector financiero	(3.191)	(364.697)
Del Sector público no financiero	(915.298)	14
Del Sector privado no financiero y residentes en el exterior	(1.324.169)	951.137
Otras obligaciones por intermediación financiera		
Financiaciones del sector financiero o interfinancieros (call recibidos)	(60.300)	136.000
Otras	(715.140)	(62.893)
Ingresos por servicios	135.246	116.431
Egresos por servicios	(20.854)	(16.671)
Gastos de administración	(483.427)	(388.590)
Gastos de organización y desarrollo	(14.228)	(41.081)
Pérdidas y Utilidades diversas	45.787	(43.012)
Otras actividades operativas	(61.965)	(107.218)
Pago de Impuesto a las Ganancias	(61.893)	(77.795)
Flujo neto de efectivo (utilizado en)/generado por las actividades operativas	<u>(640.170)</u>	<u>133.051</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Bienes de uso	(2.300)	(6.295)
Bienes diversos	(2.254)	(3.745)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(4.554)</u>	<u>(10.040)</u>

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CORRESPONDIENTE
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentado en forma comparativa con el período equivalente del ejercicio anterior
[en miles de pesos]

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Bancos y Organismos Internacionales	73.967	3.001
Financiaciones Recibidas de Entidades Financieras Locales	<u>(1.242)</u>	<u>(1.528)</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	<u>72.725</u>	<u>1.473</u>
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	<u>3.529</u>	<u>1.827</u>
(DISMINUCIÓN)/AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	<u><u>(568.470)</u></u>	<u><u>126.311</u></u>

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

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

1. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

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 cifras de estos estados contables surgen de los registros de contabilidad de la Entidad y han sido expuestas de acuerdo con lo establecido por el “Régimen Informativo Contable para Publicación” del BCRA.

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 30 de junio de 2016.

Las principales diferencias 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 requieren el reconocimiento contable de los efectos de la inflación de acuerdo con la metodología establecida en la Resolución Técnica N° 6 de la FACPCE, en la medida en que se den ciertas características en el entorno económico del país. En el caso de que se torne obligatoria la reexpresión de los estados contables a moneda homogénea, el ajuste deberá practicarse tomando como base la última fecha en que la Sociedad ajustó sus estados contables para reflejar los efectos de la inflación. Esta circunstancia debe ser tenida en cuenta por los usuarios de los presentes estados contables.

1.3. Información comparativa

El estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2016 y cierta información complementaria con él relacionada se presenta en forma comparativa con las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.

Asimismo, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 y la información complementaria con ellos relacionada, se presentan en forma comparativa con cifras correspondientes al período equivalente del ejercicio anterior.

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

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 del período/ejercicio. Los ajustes e intereses fueron imputados a los resultados del período/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 período/ejercicio, y computando cuando correspondiera, los intereses, cotizaciones y componentes financieros devengados hasta esas fechas. Las diferencias de cotización, ajustes e intereses fueron imputados a los resultados del período/ejercicio.

c) Títulos públicos - Tenencias registradas a valor razonable de mercado

Han sido valuadas a las cotizaciones vigentes al cierre de las operaciones del último día hábil del período/ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados del período/ejercicio.

d) Instrumentos emitidos por el BCRA

- i. A valor razonable de mercado: Las especies para las cuales el BCRA ha publicado sus volatilidades durante los meses de junio de 2016 y diciembre de 2015 fueron valuadas a sus cotizaciones vigentes al cierre de las operaciones del último día hábil del período/ejercicio. Las diferencias de cotización imputadas a los resultados del período/ejercicio.
- ii. A costo más rendimiento: Las especies para las cuales el BCRA no ha publicado sus volatilidades durante los meses de junio 2016 y diciembre de 2015 fueron valuadas a su valor de incorporación incrementado en función de los intereses devengados según la tasa interna de rendimiento al cierre del período/ejercicio. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados del período/ejercicio.

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

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.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Entidad constituyó provisiones por riesgo de incobrabilidad sin asignación específica por 34.337 y 50.000, respectivamente.

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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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 41.000 y 44.266 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.
- ii. Valores representativos de deuda en fideicomisos financieros con oferta pública: las tenencias en valores representativos de deuda en fideicomisos financieros con oferta pública por 12.796 y 8.762 respectivamente, han sido valuadas a su valor de costo, más los intereses devengados al cierre del período/ejercicio, determinado de acuerdo con las cláusulas de emisión, neto de las cobranzas

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

recibidas, en caso de corresponder. Las rentas devengadas mensualmente fueron imputadas a los resultados del período/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 del período/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 del período/ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados del período/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. Controlada: La participación de la Entidad en Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A., (472.402 acciones representativas del 95% del capital social y de los votos en dicha sociedad), ha sido valuada a su valor patrimonial proporcional, sobre la base de los estados contables de la emisora a las fechas de cierre del período/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. Con influencia significativa: La participación de la Entidad en Industrial Valores S.A., ha sido valuada a su valor patrimonial proporcional, sobre la base de los estados contables de la emisora a las fechas de cierre del período/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.

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

3. No controlada en Sociedades de Garantía Recíproca:

- a) Aval Rural Sociedad de Garantía Recíproca: Con fecha 25 de abril de 2014, la Subsecretaría de Promoción al Financiamiento de la Pequeña y Mediana Empresa (SEPYME) autorizó a incorporarse como socio protector en Aval Rural Sociedad de Garantía Recíproca y realizar aportes a su fondo de riesgo por hasta la suma de 40.000, sin que dichos aportes en ningún momento superen el 20% del monto que resulte autorizado. Asimismo, con fecha 19 de febrero de 2015, la SEPYME autorizó a realizar un nuevo aporte por hasta la suma de 80.000 los cuales fueron desembolsados con fecha 1° de abril de 2015 y 29 de septiembre de 2015, por la suma de 50.000 y 30.000, respectivamente. Con fecha 31 de mayo de 2016, la Entidad retiró aportes al fondo de riesgo por la suma 40.000, habiendo sido efectuados luego de dos años desde su desembolso. Asimismo, con fecha 29 de julio de 2016, la Entidad reinvertió la suma de 40.000 en el fondo de riesgo.

Por consiguiente, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la participación en Aval Rural Sociedad de Garantía Recíproca por 83.480 y 138.381, respectivamente, ha sido valuada a su valor de incorporación, ajustada a su valor devengado al cierre del período/ejercicio, netos de los respectivos cobros realizados en el período/ejercicio, según corresponda.

- b) Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca: Con fecha 29 de abril de 2016, la SEPYME autorizó a la Entidad incorporarse como socio protector en Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca. Los aportes al fondo de riesgo fueron desembolsados con fecha 5 de mayo de 2016 y 30 de junio de 2016, por 5.000 y 25.000, respectivamente.

Por consiguiente, al 30 de junio de 2016 la participación en Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca por 30.000 ha sido valuada a su valor de incorporación, ajustada a su valor devengado al cierre del período, netos de los respectivos cobros realizados en el período, en caso de corresponder.

En ambos casos, las inversiones efectuadas en concepto de aportes al Fondo de Riesgo que la Entidad efectuadas 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%.

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 las inversiones cumplen con estas condiciones y, por lo tanto, han sido computadas en la determinación del resultado impositivo correspondiente.

ii. En otras sociedades

1. La participación de la Entidad en Industrial Asesores de Seguros S.A., ha sido valuada a su valor patrimonial proporcional, sobre la base de los estados contables de la emisora a las fechas de cierre del ejercicio, el cual han sido preparado de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas y corregido, en caso de corresponder, por el efecto que sobre ellos ha tenido la aplicación de las normas contables del BCRA.
2. 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 Mercado Abierto Electrónico (MAE): Al 31 de diciembre de 2015 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 período/ejercicio.

En cumplimiento del margen de garantía requerido por dicho mercado al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Entidad mantenía depositados en pesos y títulos públicos por un valor de 982 y 1.080, respectivamente, los cuales han sido valuados a la cotización vigente a la fecha de cierre del período/ejercicio.

- ii. Operaciones a término de moneda extranjera (Forwards) con liquidación diaria: Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Entidad mantiene en vigencia contratos de compras y ventas a término de moneda extranjera, los cuales se encuentran valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del período/ejercicio. Las diferencias de cotización generadas por estas operaciones son liquidadas diariamente con imputación a los resultados del período/ejercicio.
- iii. Operaciones a término de moneda extranjera (Forwards) con liquidación al vencimiento: Al 31 de diciembre de 2015, la Entidad mantenía en vigencia contratos de compras y ventas a término de moneda extranjera, concertados con clientes, los cuales se encontraban valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del ejercicio. Las operaciones bajo consideración generaron saldos deudores por 21.458 y saldos acreedores por 316.422, por las diferencias devengadas según los correspondientes contratos. Los saldos deudores y acreedores fueron registrados en las líneas "Saldo pendientes de

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

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”. Las diferencias netas de cotización generadas por estas operaciones fueron liquidadas a la fecha de vencimiento de los respectivos contratos.

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

- i. Llave de negocio: Corresponde al exceso sobre el importe total abonado con fecha 15 de noviembre de 2012 con relación a la proporción del capital adquirido sobre el patrimonio neto según los libros de Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. a la fecha de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada. El saldo contable asignado no excede su valor recuperable.
- ii. 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.

Corresponde principalmente a gastos incurridos en materia de reorganización de sistemas, los cuales comprenden proyectos de sistemas contratados por la Entidad con terceros que han derivado en la implementación de cambios significativos en los sistemas de información a partir del último trimestre del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015. Los gastos incurridos con posterioridad a la fecha de implementación de los referidos cambios fueron imputados directamente a los resultados del período/ejercicio.

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].

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

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.

q) Partidas pendientes de imputación deudoras

Como consecuencia de cambios significativos implementados por la Entidad en sus sistemas de información a partir del 1° de noviembre de 2015, al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 la Entidad registra un saldo neto de 21.577 y 26.665 respectivamente en el rubro Partidas Pendientes de Imputación Deudoras, bajo el concepto de fondos de terceros en tránsito, originados principalmente en operaciones ejecutadas por clientes de la Entidad a través de la red Link y diferencias en la cámara compensadora.

La Entidad no ha concluido con el análisis de dichas partidas y continúa realizando las gestiones operativas y adecuaciones en sus sistemas de información que le permitan la imputación de las mismas en las cuentas correspondientes. En consecuencia, por un criterio de prudencia, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 ha registrado una previsión para contingencias por 9.500. En opinión del Directorio de la Entidad, la regularización final de estas partidas no afectará significativamente la situación patrimonial y los resultados de las operaciones de la Entidad por encima de los montos provisionados.

r) 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 11 de julio de 2016, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de la Entidad aprobó los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015, habiendo destinado la ganancia de dicho ejercicio que ascendió a 241.070 a Reserva Legal en 48.216 y 192.854 a Reserva Facultativa a cuenta de futuras distribuciones de dividendos.

Con fecha 24 de abril de 2015, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de la Entidad aprobó los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2014, habiendo

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

destinado la ganancia de dicho ejercicio que ascendió a 233.942 a Reserva Legal en 46.788 y 187.154 a Reserva Facultativa a cuenta de futuras distribuciones de dividendos. Asimismo, con relación a los anticipos de honorarios al Directorio abonados durante el ejercicio 2014 por 59.997, la Asamblea asignó y ratificó la suma de 44.997 con cargo a dicho ejercicio, debiendo asignarse la diferencia por 15.000 a cuenta de anticipos de honorarios a favor de los directores para el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.

s) 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 en moneda homogénea 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., Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. e Industrial Asesores de Seguros S.A. a sus respectivas fechas.

t) 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 período. Las resoluciones e importes reales pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables intermedios.

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

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
a) <u>Créditos Diversos – Otros</u>		
Deudores varios	83.666	109.045
Saldos a recuperar por siniestros	24.383	10.618
Préstamos al personal	18.725	17.688
Depósitos en garantía	13.035	10.858
Otros	6.594	3.944
	<u>146.403</u>	<u>152.153</u>

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.

[en miles de pesos]

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
b) <u>Otras Obligaciones por Intermediación Financiera – Otras</u>		
Otras retenciones y percepciones	109.345	69.084
Diversas sujetas a efectivo mínimo	60.714	68.138
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	58.578	464.117
Órdenes de pago previsionales pendientes de liquidación	49.433	10.647
Diversas no sujetas a efectivo mínimo	26.949	31.290
Otras	7.991	29.815
	<u>313.010</u>	<u>673.091</u>
c) <u>Obligaciones Diversas –Otras</u>		
Acreeedores varios	93.574	74.641
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	58.998	58.954
Impuestos a pagar	25.190	19.372
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	2.104	3.317
Otras	2.794	459
	<u>182.660</u>	<u>156.743</u>
d) <u>Cuentas de Orden Deudoras De Control – Otras</u>		
Valores al cobro	581.986	176.053
Valores en custodia	452.962	299.911
Otros valores en custodia	856.692	298.938
	<u>1.891.640</u>	<u>774.902</u>

Al 30 de junio de 2016 y 2015, 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>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
e) <u>Egresos Financieros – Otros</u>		
Impuesto sobre los ingresos brutos	71.610	57.985
Primas por pases pasivos con el sector financiero	55.145	74.808
Otros	5	-
	<u>126.760</u>	<u>132.793</u>
f) <u>Egresos por Servicios – Otros</u>		
Impuesto sobre los ingresos brutos	10.237	8.251
	<u>10.237</u>	<u>8.251</u>

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
g) Utilidades Diversas – Otras		
Recupero provisión para gastos	5.000	-
Ajustes e intereses por créditos diversos	3.265	1.874
Alquileres	323	106
Utilidad por venta de bienes de uso y diversos	141	108
Recupero honorarios al Directorio	-	15.000
Otros	4.696	3.512
	<u>13.425</u>	<u>20.600</u>
h) Perdidas Diversas – Otras		
Donaciones	18.263	11.264
Ajustes e intereses por créditos diversos	-	8.643
Otros	2.000	1.902
	<u>20.263</u>	<u>21.809</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. La Entidad estimó dicho efecto y, en virtud de dicho cálculo:

- al 30 de junio de 2016, el patrimonio neto hubiese disminuido en aproximadamente 27.500, de los cuales aproximadamente 8.800 hubiesen aumentado el resultado del período de seis meses finalizado a dicha fecha, y el saldo restante hubiese disminuido los resultados de ejercicios anteriores.
- al 31 de diciembre de 2015, el patrimonio neto hubiese disminuido en aproximadamente 36.300, de los cuales aproximadamente 14.300 hubiesen disminuido el resultado del ejercicio económico finalizado a dicha fecha, y el saldo restante hubiese disminuido los resultados de ejercicios anteriores.

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.

[en miles de pesos]

- al 30 de junio de 2015, el patrimonio neto hubiese disminuido en aproximadamente 33.010, de los cuales aproximadamente 11.100 hubiesen disminuido el resultado del período de seis meses finalizado a dicha fecha, y el saldo restante hubiese disminuido los resultados de ejercicios anteriores.

En cuanto al análisis de las causas generadoras de las diferencias entre las valuaciones contables e impositivas de los activos y pasivos, el Directorio de la Entidad considera que es atribuible la principal diferencia a la determinación de las provisiones mínimas por riesgo de incobrabilidad de su cartera de préstamos en conformidad con las normas contables emitidas por el BCRA. Del análisis y evaluación del comportamiento histórico de la recuperabilidad de las financiaciones otorgadas, surge que los índices de incobrabilidad real conforme las disposiciones impositivas vigentes en la materia resultan de un nivel bajo. Por consiguiente, y teniendo en cuenta su experiencia de los últimos ejercicios, el Directorio ha concluido que esta diferencia resulta permanente en lugar de transitoria, de manera que este concepto no genera activos o pasivos por impuesto diferido toda vez que se mantengan las condiciones indicadas. De computar este concepto, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se generaría un impuesto diferido por aproximadamente 2.500 (pasivo) y 11.500 (activo), respectivamente.

5. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, existen activos de la Entidad que se encuentran restringidos según el siguiente detalle:

- a) el rubro Otros Créditos por Intermediación Financiera incluye 122.423 y 113.901, 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:
 - i. 3.073 y 2.849 respectivamente, correspondientes a depósitos efectuados en cumplimiento de márgenes de garantía requeridos por los mercados autorregulados [Nota 2].
 - ii. 9.440 y 7.569 respectivamente, correspondientes a depósitos en garantía relacionados con operaciones de tarjetas de crédito.

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.

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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.

- b) La ley N° 25.063, establece la aplicación de un impuesto 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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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.

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

- a) Accionista controlante: El accionista principal es Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Limitada. Dicho ente posee el 87,87% del capital social y de los votos.
- b) Sociedades de servicios complementarios
- i. Controladas: La Entidad es controlante de Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A., sobre la cual ha adquirido las acciones representativas del 95% del capital social y de los votos, de acuerdo a lo indicado en la Nota 2.
- ii. Con influencia significativa: La Entidad posee el 6,79% del capital social y de los votos, sobre Industrial Valores S.A.
- c) En otras sociedades:
- i. La Entidad posee el 12,5% del capital social y de los votos sobre Industrial Asesores de Seguros S.A.

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

- ii. La Entidad mantiene vinculación a través de sus accionistas, sin participación accionaria, con 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., Icom Brickell 2508 LLC, Carybella S.A., Reefstone S.A., One 1414+1415 LCC y Tzipora International LLC.

Los saldos registrados con las sociedades detalladas en los apartados a), b) y c) de esta Nota al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
ACTIVO		
<u>Préstamos</u>		
Andynat Internacional S.R.L.	504	255
Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo		
La Industrial Limitada	782	1.183
Credishopp S.A.	68.203	22.551
Industrial Valores S.A.	-	9.222
La Bestia Equilátera S.R.L.	1.466	1.202
Perennial Bushes S.A.	12.155	4.076
Picnic Producciones S.R.L.	1.056	772
Research Jojoba S.A.	5.397	1.767
Tecnoful S.A.	2.911	4.554
<u>Otros Créditos por Intermediación Financiera</u>		
Industrial Valores S.A. [1]	8.250	3.215
Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos S.A.		
Comunes de Inversión S.A.	272	-
<u>Créditos por Arrendamientos Financieros</u>		
Evemet S.A.	-	13
<u>Créditos Diversos</u>		
Credishopp S.A.	737	147
Industrial Asesores de Seguros S.A.	12	12
Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos S.A.		
Comunes de Inversión S.A.	18	36
Industrial Valores S.A.	18	60
<u>Bienes Intangibles</u>		
4IT S.A. [2]	25.917	29.405

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.

[en miles de pesos]

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
PASIVO		
<u>Depósitos</u>		
4IT S.A.	740	126
Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo		
La Industrial Limitada	12.422	89
Credishopp S.A.	-	27
Evemet S.A.	2.837	1.015
Industrial Asesores de Seguros S.A.	4.578	4.669
Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos		
Comunes de Inversión S.A.	50	48
Industrial Valores S.A.	88.275	57.912

[1] Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, su contrapartida por 8.295 y 3.222, respectivamente se incluyen en el rubro "Otras Obligaciones por Intermediación Financiera".

[2] Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 y el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015, se han imputado al rubro Bienes Intangibles en concepto de gastos de desarrollo de sistemas a cargo de 4IT S.A., por un valor de origen de 3.564 y 23.268, respectivamente.

Durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015, los principales resultados generados con sociedades vinculadas corresponden a Gastos de administración. El rubro incluye:

- 7.461 y 5.548, respectivamente, en concepto de alquileres de inmuebles con Evemet S.A; y
- 12.076 y 6.899, respectivamente, en concepto de honorarios con 4 IT S.A.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Entidad ha concertado operaciones que no constituyen financiaci3nes, con otras partes relacionadas, cuyos saldos a dicha fecha se detallan a continuaci3n:

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Créditos Diversos	1.469	1.469
Depósitos	21.033	68.596
Otras Obligaciones por Intermediaci3n Financiera	-	21.026

Durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015, los resultados generados con otras partes relacionadas no fueron significativos.

RICARDO ROCCA
Gerente de Administraci3n

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisi3n Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora P3blica U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

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.

9. CAPITAL SOCIAL

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el capital suscrito, integrado e inscripto de la Entidad en el Registro Público de Comercio que lleva la Inspección General de Justicia asciende a 177.021, 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.

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

- 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 las normas del 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.

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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Entidad es agente de custodia de IAM Renta Variable FCI, IAM Ahorro Pesos FCI, IAM Renta Plus FCI, IAM Renta Crecimiento FCI y IAM Fondo Común de Inversión Abierto PYMES. A dichas fechas, los patrimonios netos administrados eran 1.433.131.353 y 780.350, respectivamente. Los mencionados fondos son administrados por Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A., sociedad controlada por la Entidad, según se explica en la Nota 2.

Con fecha 31 de marzo de 2016, a través de su Resolución N° 18017, la CNV aprobó la constitución de “IAM Renta Mixta FCI” y “IAM Renta Capital FCI”, inscriptos bajo los N° 808 y 809, respectivamente, los cuales han comenzado a operar durante el mes de julio de 2016.

c) Patrimonio neto mínimo y la contrapartida en activos elegibles

A continuación se detalla el cumplimiento de la Entidad al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 con relación al patrimonio neto mínimo y la contrapartida en activos elegibles, según se detalla a continuación:

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
1. Patrimonio neto mínimo e integración:		
Exigencia para actuar como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación – (Integral) y	17.500	17.500

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.

[en miles de pesos]

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión		
Patrimonio neto s/ estados contables	1.221.951	1.102.108
Exceso de integración del patrimonio neto mínimo	<u>1.204.451</u>	<u>1.084.608</u>
2. Contrapartida mínima e integración:		
Contrapartida mínima exigida:	8.000	8.000
Contrapartida mínima integrada a través de activos elegibles:	<u>8.917</u>	<u>8.900</u>
Exceso de integración del patrimonio neto mínimo		
Activos en instrumentos locales		
(i) títulos emitidos por el BCRA con negociación secundaria	<u>8.917</u>	<u>8.900</u>
Exceso de integración de la contrapartida	<u>917</u>	<u>900</u>

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 períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015 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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>Disponibilidades</u>		
Banco Central de la República Argentina	1.228.594	1.886.667
<u>Títulos Públicos y Privados</u>		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	118.811	228.724

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.

[en miles de pesos]

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>Otros Créditos por Intermediación Financiera</u>		
Banco Central de la República Argentina cuentas especiales de garantías computables para el régimen informativo de Efectivo mínimo	122.423	113.901

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

- a) Las operaciones concertadas de Instrumentos Financieros Derivados, según se exponen en el Anexo O de los estados contables al 30 de junio 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 82.374 en concepto de operaciones de forwards con residentes en el país; y (ii) ventas por 82.374 en concepto de operaciones de forwards con residentes en el país. Estos importes fueron registrados en cuentas de orden en las cuentas “Valor notional de operaciones a término sin entrega del subyacente” deudoras o acreedoras, según corresponda. Los resultados netos obtenidos por estas operaciones ascendieron a 14.944 (ganancia).
 - ii. Títulos Públicos y Privados: la Entidad mantiene registrado en cuentas patrimoniales especies a recibir por pases pasivos por 39.700. Los resultados generados por operaciones de pases pasivos ascendieron a 55.151 (pérdida) y por operaciones de pases activos a 6.551 (ganancia).
- b) Las operaciones concertadas de Instrumentos Financieros Derivados al 31 de diciembre de 2015, 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 1.485.478 en concepto de contratos de futuro; (ii) ventas por 371.844 en concepto de contratos de futuro; (iii) compras por 782.761 en concepto de operaciones de forwards con residentes en el país; y (iv) ventas por 1.986.198 en concepto de operaciones de forwards con residentes en el país. Estos importes fueron registrados en cuentas de orden en las cuentas “Valor notional de operaciones a término sin entrega del subyacente” deudoras o acreedoras, según corresponda. Los resultados netos obtenidos por estas operaciones ascendieron a 1.198 (pérdida).
 - ii. Títulos Públicos y Privados: la Entidad mantiene registrado en cuentas patrimoniales especies a recibir por pases pasivos por 95.851 y especies a entregar por pases activos por 173.594. Los resultados generados por operaciones de pases pasivos ascendieron a 100.341 (pérdida) y por operaciones de pases activos a 23.243 (ganancia).

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

17. PROGRAMAS GLOBALES DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

La Asamblea de Accionistas resolvió con fecha 13 de mayo de 2011: i) aprobar el ingreso de la Entidad en el régimen de la oferta pública, y eventualmente – según lo resuelva el Directorio – de cotización en una o más bolsas y de negociación en el Mercado Abierto Electrónico a los efectos del Programa y de las emisiones bajo el mismo; ii) aprobar la creación de un Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables simples, de conformidad con las disposiciones de la Ley N° 23.576 y modificatorias, de hasta un monto máximo en circulación durante toda la vigencia del programa de 200.000. La Asamblea de Accionistas de la Entidad instruyó al Directorio para determinar y establecer los términos y condiciones del programa, las series a emitirse dentro del mismo y realizar los trámites y presentaciones necesarias. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, no se efectuaron emisiones bajo el mencionado programa.

18. 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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:
- 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. La Entidad y sus asesores legales estiman que se efectuó una razonable interpretación de la normativa vigente aplicable y no esperan efectos patrimoniales adversos en este sentido.
 - 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 junio de 2016 y el 31 de diciembre de 2015, 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.

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

- 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 RUNOR 1 964, 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. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, ha constituido una previsión para contingencias que asciende a 5.000, 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 financiaciones otorgadas con imputación al margen complementario sin la previa aprobación del Directorio y su debida constancia en actas respecto de treinta y nueve clientes de la Entidad durante el período comprendido entre diciembre de 2014 hasta marzo de 2015. El segundo cargo imputado

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

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 2015 se presentaron las defensas de todos los sumariados. Al 30 de junio 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 3.500, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

- b) Asimismo, en cumplimiento de lo requerido por la Comunicación “A” 5.689 del BCRA, se informa que al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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.

19. INCREMENTO DE EXIGENCIA DE CAPITALS MÍNIMOS

Con fecha 20 de julio de 2015, el BCRA dispuso que la Entidad debió incrementar su exigencia de capitales mínimos por riesgo de crédito en 240.000 durante un período consecutivo de siete meses, a partir de julio de 2015 hasta enero de 2016, inclusive, motivado en exceso a la relación de graduación del crédito. El importe consignado considera el incremento del 150% establecido por el punto 6.4.3 del Texto Ordenado de la referida relación.

Esta determinación obedeció principalmente a que el BCRA entendió que ciertas asistencias crediticias otorgadas por la Entidad durante el período comprendido entre septiembre de 2014 y marzo de 2015, no reunieron la totalidad de las formalidades requeridas por dicho Organismo a fin de no ser consideradas como excesos en relación con los patrimonios computables de ciertos deudores. Cabe señalar que los deudores bajo análisis por el BCRA fueron clasificados en situación normal, no habiendo generado perjuicios patrimoniales a la Entidad a partir de su otorgamiento, denotando una adecuada y prudente gestión crediticia.

Por lo expuesto, la Entidad procedió a incrementar su exigencia de capitales mínimos durante el período indicado y a adecuar las formalidades observadas por dicho Organismo en oportunidad de proceder a la aprobación de sus principales financiaciones. Considerando sus niveles de responsabilidad patrimonial computable determinada durante el período de siete meses transcurridos entre julio de 2015 y enero de 2016, la integración de capitales mínimos cubrió suficientemente los mínimos normativos incluyendo el incremento de exigencia indicado.

Con relación a esta situación, con fecha 26 de abril de 2016, la Entidad fue notificada de la apertura del sumario N° 1499 por parte de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA descripto en la Nota 18.

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.

[en miles de pesos]

20. CONVERGENCIA HACIA LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Entidad se encuentra en proceso de implementación del plan para la convergencia hacia las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo con lo establecido en la Comunicación “A” 5541 y complementarias del BCRA, las cuales tendrán vigencia a partir de los estados financieros correspondientes a los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018.

El 30 de marzo de 2015, el Directorio de la Entidad ha aprobado el Plan de implementación para la convergencia hacia las NIIF, el cual ha sido presentado ante el BCRA en dicha fecha. Hasta el 31 de octubre de 2015, la Entidad ha avanzado en las tareas previstas en el Plan originalmente presentado. A partir del 1° de noviembre de 2015, como consecuencia de los cambios significativos implementados por la Entidad en sus sistemas de información, la Entidad ha postergado la ejecución de estas tareas. Con fecha 15 de julio de 2016, la Entidad concluyó con la conciliación a NIIF al 31 de diciembre de 2015, conforme los lineamientos establecidos por el BCRA requeridos por la Comunicación “A” 5844 y complementarias del BCRA.

21. PUBLICACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

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

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2016

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015

[en miles de pesos]

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS

Denominación	Identificación	Valor de mercado o valor presente	Valor de libros al 30/06/2016	Valor de libros al 31/12/2015	30/06/2016	
					Posición sin opciones	Posición final
TÍTULOS PÚBLICOS						
Tenencias a valor razonable de mercado						
BONOS REP ARG C/DESCUENTO USD 8.28%	45700	156.209	156.209	-	-	-
BONOS REP. ARG. C/DESCUENTO \$ 5.83%	45696	33.852	33.852	637.398	-	-
BONO DE LA NAC. ARG EN U\$S 7% 2017	5436	23.118	23.118	32.466	-	-
BONOS NACION ARGENTINA USD 8.75% 202	5458	22.090	22.090	14.619	-	-
B. NACION ARG \$ T.VAR+250PBS VT.11/0	5454	14.961	14.961	-	-	-
Otros		35.727	35.727	757.855	6.374	6.374
Total de Inversiones en Títulos Públicos			285.957	1.442.338	6.374	6.374
INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL BCRA						
Letras del BCRA a valor razonable de mercado						
LEBAC INTERNA \$ VTO.27/07/2016 62 días	46768	65.182	65.182	-	66.064	66.064
LEBAC INTERNA \$ VT.13/07/2016 A 252 días	46665	47.454	47.454	-	47.454	47.454
LEBAC INTERNA \$ VTO.13/07/2016 35 días	46781	44.032	44.032	-	29.173	29.173
LEBAC \$ VTO. 20/07/2016 203 días	46685	29.630	29.630	-	29.630	29.630
LEBAC \$ VTO. 06/07/2016 147 DIAS	46728	11.287	11.287	-	330	330
Otros		22.404	22.405	1.163.021	13.528	13.528
Subtotal de Letras del BCRA a valor razonable de mercado			219.990	1.163.021	186.179	186.179

Nuestro informe sobre los estados contables individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2016

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015

[en miles de pesos]

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS

Denominación	Identificación	Valor de mercado o valor presente	Valor de libros al 30/06/2016	Valor de libros al 31/12/2015	30/06/2016	
					Posición sin opciones	Posición final
Letras del BCRA a costo más rendimiento						
Otros			8.850	89.264	8.850	8.850
Subtotal de Letras del BCRA a costo más rendimiento			8.850	89.264	8.850	8.850
Total de Inversiones en Letras del BCRA			228.840	1.252.285	195.029	195.029
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS			514.797	2.694.623	201.403	201.403

Nuestro informe sobre los estados contables individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ANEXO B

ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2016

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015

[en miles de pesos]

CLASIFICACIÓN DE FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	619.319	591.110
Sin garantías ni contragarantías preferidas	<u>4.454.955</u>	<u>4.212.851</u>
	<u>5.074.274</u>	<u>4.803.961</u>
Con seguimiento especial En observación		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	3	4.982
Sin garantías ni contragarantías preferidas	<u>14.999</u>	<u>4.938</u>
	<u>15.002</u>	<u>9.920</u>
Con problemas		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.609	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	<u>3.910</u>	<u>21.427</u>
	<u>8.519</u>	<u>21.427</u>
Con alto riesgo de insolvencia		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	425	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	<u>66.345</u>	<u>41.854</u>
	<u>66.770</u>	<u>41.854</u>
Irrecuperable		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	104	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	<u>23.203</u>	<u>17.502</u>
	<u>23.307</u>	<u>17.502</u>
TOTAL CARTERA COMERCIAL	<u>5.187.872</u>	<u>4.894.664</u>

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ANEXO B

ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2016

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015

[en miles de pesos]

CLASIFICACIÓN DE FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.217	31.294
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.637.343	1.310.021
	<u>1.641.560</u>	<u>1.341.315</u>
Riesgo bajo		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	111	928
Sin garantías ni contragarantías preferidas	52.367	29.468
	<u>52.478</u>	<u>30.396</u>
Riesgo medio		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.258	164
Sin garantías ni contragarantías preferidas	11.543	16.626
	<u>12.801</u>	<u>16.790</u>
Riesgo alto		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.466	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	15.975	21.814
	<u>17.441</u>	<u>21.814</u>
Irrecuperable		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	514	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	34.474	26.245
	<u>34.988</u>	<u>26.245</u>
Irrecuperable por disposición técnica		
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	139
	<u>-</u>	<u>139</u>
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	<u>1.759.268</u>	<u>1.436.699</u>
TOTAL GENERAL	<u>6.947.140</u>	<u>6.331.363</u>

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2016

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015

[en miles de pesos]

CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES Y GARANTÍAS RECIBIDAS

Número de clientes	30/06/2016		31/12/2015	
	Saldo de deuda	% sobre la cartera total	Saldo de deuda	% sobre la cartera total
10 mayores clientes	859.559	12,37	950.254	15,01
50 siguientes mayores clientes	1.935.855	27,87	1.771.175	27,97
100 siguientes mayores clientes	1.402.803	20,19	1.199.488	18,95
Resto de clientes	2.748.923	39,57	2.410.446	38,07
TOTAL	6.947.140	100,00	6.331.363	100,00

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ANEXO D

ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2016

[en miles de pesos]

APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES Y GARANTÍAS RECIBIDAS

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Sector Financiero	-	190.798	4.983	4.408	5.119	2.183	174	207.665
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	111.495	3.492.141	1.405.518	561.798	208.048	334.212	626.263	6.739.475
TOTAL	111.495	3.682.939	1.410.501	566.206	213.167	336.395	626.437	6.947.140

Nuestro informe sobre los estados contables individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo de la Presidencia

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2016

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015

[en miles de pesos]

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES

Denominación	30/06/2016					31/12/2015	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
EN ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS CONTROLADAS del país											
Industrial Asset Management SGFCI S.A.	Ord	1	5	472.402	8.777	5.368	Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de FCI	30/06/2016	497	8.342	2.858
Total en otras sociedades controladas					8.777	5.368					
EN ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS NO CONTROLADAS del país											
Garantizar S.G.R.	Ord	1	1	400	30.000	-	S.G.R.	31/03/2016	20.484	2.572	34.173
Aval Rural S.G.R.	Ord	1	1	100	83.480	138.381	S.G.R.	31/03/2016	1.700	331.656	410
Industrial Valores S.A.	Ord	1	1	184.000	9.523	4.713	Agente de negociación y de liquidación y compensación	31/03/2016	2.710	116.596	48.426
Total en actividades complementarias					123.003	143.094					
EN OTRAS SOCIEDADES NO CONTROLADAS del país											
Industrial Asesores de Seguros S.A.	Ord	1	1	7.140	2.312	4.324	Intermediación de Seguros	31/12/2015	57	34.539	29.812
MAE S.A.					104	104	[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]
EN OTRAS SOCIEDADES NO CONTROLADAS del exterior											
SWIFT					9	9	[1]	[1]	[1]	[1]	[1]
Total en otras sociedades no controladas					2.475	4.487					
TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES					134.255	152.949					

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

Nuestro informe sobre los estados contables individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo de la Presidencia

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2016

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015

[en miles de pesos]

MOVIMIENTO DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS

Concepto	Valor residual al 31/12/2015	Incorporaciones	Bajas	Depreciaciones del período		Valor residual al 30/06/2016	Valor residual al 31/12/2015
				Meses de vida útil asignados	Importe		
BIENES DE USO							
Inmuebles	3.488	-	-	600	68	3.420	3.488
Mobiliario e Instalaciones	13.422	920	-	60	1.031	13.311	13.422
Máquinas y Equipos	16.324	2.091	704	60	2.851	14.860	16.324
Vehículos	763	-	7	60	135	621	763
Muebles adquiridos por arrendamientos financieros	1.056	-	-	60	562	494	1.056
TOTAL	35.053	3.011	711		4.647	32.706	35.053
BIENES DIVERSOS							
Anticipos por compra de bienes	1.073	325	40			1.358	1.073
Obras de arte	366	-	-			366	366
Otros bienes diversos	9.892	-	-	600	8	9.884	9.892
Papelería y Útiles	1.237	2.370	401			3.206	1.237
TOTAL	12.568	2.695	441		8	14.814	12.568

Nuestro informe sobre los estados contables individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo de la Presidencia

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2016
 Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015
 [en miles de pesos]
DETALLE DE BIENES INTANGIBLES

Concepto	Valor residual al 31/12/2015	Incorporaciones	Bajas	Amortizaciones del período		Valor residual al 30/06/2016	Valor residual al 31/12/2015
				Meses de vida útil asignados	Importe		
BIENES INTANGIBLES							
Llave de negocio	903	-	-	120	66	837	903
Gastos de organización y desarrollo	105.740	14.228	-	60	24.619	95.349	105.740
TOTAL	106.643	14.228	-		24.685	96.186	106.643

Nuestro informe sobre los estados contables individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo de la Presidencia

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2016

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015

[en miles de pesos]

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS

Número de clientes	30/06/2016		31/12/2015	
	Saldo	% sobre la cartera total	Saldo	% sobre la cartera total
10 mayores clientes	3.342.616	44,16	2.633.284	28,72
50 siguientes mayores clientes	2.514.571	33,22	2.510.563	27,38
100 siguientes mayores clientes	717.571	9,48	982.623	10,72
Resto de clientes	994.566	13,14	3.043.864	33,18
TOTAL	7.569.324	100,00	9.170.334	100,00

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2016

[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	
Depósitos	5.558.715	1.163.970	558.315	288.324	-	-	7.569.324
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	315.104	87.595	105	211	-	-	403.015
Banco Central de la República Argentina	2.063	-	-	-	-	-	2.063
Bancos y organismos internacionales	-	87.460	-	-	-	-	87.460
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	31	135	105	211	-	-	482
Otros	313.010	-	-	-	-	-	313.010
TOTAL	5.874.152	1.251.565	558.420	288.535	-	-	7.972.672

Nuestro informe sobre los estados contables individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016, se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co S.A.

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2016

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015

[en miles de pesos]

MOVIMIENTO DE PREVISIONES

	Saldos al 31/12/2015	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 30/06/2016	Saldos al 31/12/2015
			Desafectaciones	Aplicaciones		
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO						
Préstamos – por riesgo de incobrabilidad	206.853	2.491 [a]	10.000	-	199.344	206.853
Otros Créditos por intermediación financiera – por riesgo de incobrabilidad	315	-	-	1	314	315
Créditos por arrendamientos financieros – por riesgo de incobrabilidad	1.847	-	-	-	1.847	1.847
Créditos diversos – por riesgo de incobrabilidad	5.151	2.015 [b]	-	1.240	5.926	5.151
TOTAL	214.166	4.506	10.000 [c]	1.241	207.431	214.166
DEL PASIVO						
Indemnizaciones por despidos	-	2.000 [d]	-	-	2.000	-
Para sanciones administrativas, disciplinarias y penales	9.000	3.500 [b]	-	-	12.500	9.000
Otras contingencias	11.759	772 [b]	-	-	12.531	11.759
TOTAL	20.759	6.272	-	-	27.031	20.759

[a] En el Estado de Resultados, imputado a la línea Diferencia de cotización.

[b] En el Estado de Resultados, imputado a las líneas Cargo por incobrabilidad de créditos diversos por 2.009 y por otras provisiones por 4.272 y el remanente en la línea Diferencia de cotización.

[c] En el Estado de Resultados, imputado a la línea Créditos recuperados y provisiones desafectadas.

[d] En el Estado de Resultados, imputado a la línea Gastos al personal.

Nuestro informe sobre los estados contables individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016, se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co S.A.

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2016

[en miles de pesos]

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

Clase	Acciones		Capital Social [Nota 9]	
	Cantidad	Votos por acción	En circulación	Emitido
Ordinarias – Clase A	155.538.330	1	155.539	155.539
Ordinarias – Clase B	21.481.480	1	21.482	21.482
		TOTAL	177.021	177.021

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lida Beatriz Prychozko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2016

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015

[en miles de pesos]

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Rubros	30/06/2016								31/12/2015	
	Casa matriz y sucursales en el país	Total	Total (por moneda)					Yen	Otras	Total
			Euro	Dólar	Libra	Franco Suizo				
ACTIVO										
Disponibilidades	546.760	546.760	22.828	519.101	2.205	125	1.158	1.343	1.660.402	
Títulos públicos y privados	229.223	229.223	-	229.223	-	-	-	-	182.726	
Préstamos	748.046	748.046	2.288	745.758	-	-	-	-	191.277	
Otros créditos por intermediación financiera	58.331	58.331	-	58.331	-	-	-	-	37.463	
Participaciones en otras sociedades	9	9	-	-	-	9	-	-	9	
Créditos diversos	16.037	16.037	-	16.037	-	-	-	-	10.858	
Partidas pendientes de imputación	740	740	3	737	-	-	-	-	443	
TOTAL	1.599.146	1.599.146	25.119	1.569.187	2.205	134	1.158	1.343	2.083.178	
PASIVO										
Depósitos	1.262.372	1.262.372	3.965	1.258.407	-	-	-	-	1.215.718	
Otras obligaciones por intermediación financiera	261.577	261.577	2.675	258.880	-	22	-	-	515.440	
Obligaciones diversas	7.530	7.530	-	7.530	-	-	-	-	7.813	
Partidas pendientes de imputación	1.130	1.130	-	1.130	-	-	-	-	98	
TOTAL	1.532.609	1.532.609	6.640	1.525.947	-	22	-	-	1.739.069	

Nuestro informe sobre los estados contables individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo de la Presidencia

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2016
Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015
[en miles de pesos]
SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Rubros	30/06/2016								31/12/2015	
	Casa matriz y sucursales en el país	Total	Total (por moneda)					Yen	Otras	Total
			Euro	Dólar	Libra	Franco Suizo				
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS										
Contingentes	921.724	921.724	526	921.198	-	-	-	-	506.598	
De control	1.016.674	1.016.674	25.200	991.474	-	-	-	-	494.777	
TOTAL	1.938.398	1.938.398	25.726	1.912.672	-	-	-	-	1.001.375	
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS										
Contingentes	921.724	921.724	526	921.198	-	-	-	-	506.598	
De control	1.016.674	1.016.674	25.200	991.474	-	-	-	-	494.777	
TOTAL	1.938.398	1.938.398	25.726	1.912.672	-	-	-	-	1.001.375	

Nuestro informe sobre los estados contables individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo de la Presidencia

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2016

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015

[en miles de pesos]

ASISTENCIA A VINCULADOS

Concepto	30/06/2016		31/12/2015
	Situación Normal	TOTAL	TOTAL
PRESTAMOS	97.876	97.876	45.043
Adelantos			
Con garantías preferidas A	64.965	64.965	18.854
Sin garantías ni contragarantías preferidas	30.467	30.467	19.845
Tarjetas de Crédito			
Sin garantías ni contragarantías preferidas	242	242	261
Documentos			
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.202	2.202	6.083
CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	-	-	13
PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES Y TÍTULOS PRIVADOS	20.612	20.612	14.405
TOTAL	118.488	118.488	59.461
PREVISIONES [a]	979	979	451

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

Nuestro informe sobre los estados contables individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016, se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co S.A.

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2016

[en miles de pesos]

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

30/06/2016

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 [diaria]	Monto
Forwards	Intermediación cuenta propia	Moneda extranjera	Diarias de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector No Financiero	6	-	1	164.748
Pases	Intermediación cuenta propia	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	-	39.700

Nuestro informe sobre los estados contables individuales intermedios fechado el 10 de agosto de 2016, se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co S.A.

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo de la Presidencia

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2016

[Art. 33 Ley N° 19.550]

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015
[en miles de pesos]

ACTIVO	30/06/2016	31/12/2015
A. DISPONIBILIDADES		
Efectivo	247.104	327.337
Entidades financieras y corresponsales		
Banco Central de la República Argentina [BCRA]	1.228.594	1.886.667
Otras del país	80	8.083
Del exterior	192.804	14.967
	1.668.582	2.237.054
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	285.957	1.442.338
Instrumentos emitidos por el BCRA	228.840	1.252.285
Inversiones en títulos privados con cotización	7.425	5.344
	522.222	2.699.967
C. PRÉSTAMOS		
Al sector financiero	207.665	51.761
Interfinancieros (call otorgados)	169.440	10.000
Otras financiaciones a entidades financieras locales	33.519	41.395
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	4.706	366
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	6.569.061	6.008.757
Adelantos	1.869.831	1.990.484
Documentos	2.651.233	2.420.140
Prendarios	924	524
Personales	1.573.860	1.245.868
Tarjetas de crédito	103.380	95.987
Otros	317.497	175.911
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	198.671	209.334
(Intereses documentados)	(146.335)	(129.491)
Subtotal	6.776.726	6.060.518
Menos: Provisiones	(199.344)	(206.853)
	6.577.382	5.853.665

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
consolidados intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2016

[Art. 33 Ley N° 19.550]

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015
[en miles de pesos]

	30/06/2016	31/12/2015
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
Banco Central de la República Argentina	122.423	113.901
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	165.191	212.108
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	58.273	109.349
Obligaciones negociables sin cotización	1.161	-
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	-	21.458
Otros no comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	53.796	53.170
Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	4.055	51.365
Subtotal	<u>404.899</u>	<u>561.351</u>
Menos: Provisiones	<u>(314)</u>	<u>(315)</u>
	<u>404.585</u>	<u>561.036</u>
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS		
Créditos por arrendamientos financieros	12.123	18.210
Intereses y ajustes devengados a cobrar	1.375	1.302
Subtotal	<u>13.498</u>	<u>19.512</u>
Menos: Provisiones	<u>(1.847)</u>	<u>(1.847)</u>
	<u>11.651</u>	<u>17.665</u>
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES		
Otras [Nota 5]	<u>125.478</u>	<u>147.581</u>
	<u>125.478</u>	<u>147.581</u>
G. CRÉDITOS DIVERSOS		
Accionistas	1	-
Otros [Nota 5]	148.370	153.256
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	428	19
Subtotal	<u>148.799</u>	<u>153.275</u>
Menos: Provisiones	<u>(5.926)</u>	<u>(5.151)</u>
	<u>142.873</u>	<u>148.124</u>
H. BIENES DE USO	<u>32.706</u>	<u>35.053</u>
I. BIENES DIVERSOS	<u>14.814</u>	<u>12.568</u>
J. BIENES INTANGIBLES		
Llave de negocio	837	903
Gastos de organización y desarrollo	95.635	106.054
	<u>96.472</u>	<u>106.957</u>
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	<u>36.982</u>	<u>30.103</u>

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
consolidados intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2016
 [Art. 33 Ley N° 19.550]
 Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015
 [en miles de pesos]

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
TOTAL DEL ACTIVO	9.633.747	11.849.773
PASIVO		
L. DEPÓSITOS		
Sector público no financiero	76.551	991.849
Sector financiero	383	3.574
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	7.492.340	8.174.862
Cuentas corrientes	1.013.741	1.265.002
Cajas de ahorro	1.818.344	1.745.946
Plazo fijo	3.775.899	4.146.897
Cuentas de inversiones	576.970	775.917
Otros	147.503	110.868
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	159.883	130.232
	7.569.274	9.170.285
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
Banco Central de la República Argentina Otros	2.063	369
Bancos y Organismos Internacionales	87.460	13.493
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	54.430	99.763
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	165.083	227.551
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales		
Otras financiamientos de entidades financieras locales	482	61.793
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	-	317.238
Otras [Nota 5]	313.010	673.091
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	333	107
	622.861	1.393.405
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
Otras [Nota 5]	184.419	157.906
Ajustes e intereses devengados a pagar	1.454	1.590
	185.873	159.496
O. PREVISIONES	27.031	20.759
Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	6.402	3.438
TOTAL DEL PASIVO	8.411.441	10.747.383

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables consolidados intermedios fechado el 10 de agosto de 2016, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2016

[Art. 33 Ley N° 19.550]

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015

[en miles de pesos]

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES RELACIONADAS	<u>355</u>	<u>282</u>
PATRIMONIO NETO	<u>1.221.951</u>	<u>1.102.108</u>
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	<u>9.633.747</u>	<u>11.849.773</u>

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
consolidados intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2016
 [Art. 33 Ley N° 19.550]
 Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015
 [en miles de pesos]

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
CUENTAS DE ORDEN		
DEUDORAS		
Contingentes	6.026.958	5.906.136
Garantías recibidas	5.874.057	5.705.728
Otras no comprendidas en la norma de clasificación de deudores	40	440
Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	152.861	199.968
De control	3.373.459	1.860.466
Créditos clasificados irrecuperables	30.931	32.339
Otras [Nota 5]	1.891.640	774.902
Cuentas de control deudoras por contrapartida	1.450.888	1.053.225
De derivados	164.748	4.626.281
Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente	82.374	2.268.239
Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	82.374	2.358.042
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	9.565.165	12.392.883
ACREEDORAS		
Contingentes	6.026.958	5.906.136
Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores	107.006	102.434
Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores	45.855	97.534
Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	5.874.097	5.706.168
De control	3.373.459	1.860.466
Valores por acreditar	1.450.888	1.053.225
Cuentas de control acreedoras por contrapartida	1.922.571	807.241
De derivados	164.748	4.626.281
Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente	82.374	2.358.042
Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	82.374	2.268.239
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	9.565.165	12.392.883

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables consolidados intermedios

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables consolidados intermedios fechado el 10 de agosto de 2016, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016

[Art. 33 Ley N° 19.550]

Presentado en forma comparativa con el período equivalente del ejercicio anterior
[en miles de pesos]

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
A. INGRESOS FINANCIEROS		
Intereses por disponibilidades	-	1
Intereses por préstamos al sector financiero	14.932	10.386
Intereses por adelantos	278.496	168.501
Intereses por documentos	755.239	559.596
Intereses por préstamos prendarios	32	89
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	7.233	6.257
Intereses por otros préstamos	812	1.458
Intereses por arrendamientos financieros	1.992	3.751
Resultado neto de títulos públicos y privados	252.647	336.352
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	3.529	1.826
Otros	27.551	40.611
	1.342.463	1.128.828
B. EGRESOS FINANCIEROS		
Intereses por depósitos en cajas de ahorro	450	805
Intereses por depósitos a plazo fijo	575.152	420.347
Intereses por préstamos interfinancieros (call recibidos)	29.312	13.256
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	243	428
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	609	614
Otros intereses	66.046	38.689
Aportes al fondo de garantía de los depósitos	24.409	23.599
Otros [Nota 5]	126.760	132.793
	822.981	630.531
MARGEN BRUTO POR INTERMEDIACIÓN GANANCIA	519.482	498.297
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	912	36.032
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
Vinculados con operaciones activas	30.383	35.425
Vinculados con operaciones pasivas	79.322	57.025
Otras comisiones	12.092	12.471
Otros	20.941	13.221
	142.738	118.142
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
Comisiones	10.686	8.420
Otros [Nota 5]	10.722	8.353
	21.408	16.773

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
consolidados intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016

[Art. 33 Ley N° 19.550]

Presentado en forma comparativa con el período equivalente del ejercicio anterior

[en miles de pesos]

	30/06/2016	30/06/2015
G. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Gastos en personal	265.048	203.355
Honorarios a directores y síndicos	23.395	33.966
Otros honorarios	38.806	38.047
Propaganda y publicidad	6.200	7.835
Impuestos	21.530	14.609
Depreciación de bienes de uso	4.647	4.293
Amortización de gastos de organización y desarrollo	24.683	13.428
Otros gastos operativos	62.431	46.050
Otros	84.175	56.981
	530.915	418.564
RESULTADO NETO INTERMEDIACIÓN FINANCIERA – GANANCIA	108.985	145.070
I. UTILIDADES DIVERSAS		
Resultado por participaciones permanentes	26.280	3.083
Intereses punitorios	1.996	453
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	11.504	3.656
Otros [Nota 5]	13.316	20.574
	53.096	27.766
J. PÉRDIDAS DIVERSAS		
Intereses punitorios y cargos a favor del BCRA		85
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	9.290	4.298
Depreciación y pérdidas por bienes diversos	8	13
Amortización de llave de negocio	66	66
Otros [Nota 5]	20.294	21.838
	29.658	26.300
PARTICIPACION DE TERCEROS EN ENTIDADES CONSOLIDADAS	(71)	37
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIA – GANANCIA	132.352	146.573
L. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	12.509	39.066
RESULTADO NETO DEL PERÍODO GANANCIA	119.843	107.507

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables consolidados intermedios

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables consolidados intermedios fechado el 10 de agosto de 2016, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016

[Art. 33 Ley N° 19.550]

Presentado en forma comparativa con el período equivalente del ejercicio anterior

[en miles de pesos]

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Efectivo al inicio del ejercicio	2.237.054	1.023.931
Efectivo al cierre del período	<u>1.668.582</u>	<u>1.150.242</u>
(Disminución)/Aumento neta del efectivo	<u>(568.472)</u>	<u>126.311</u>
CAUSAS DE LA VARIACIÓN DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Cobros / (pagos) netos por:		
Títulos públicos y privados	2.430.392	181.319
Préstamos		
al sector financiero	(140.972)	4.746
al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	481.508	(196.239)
Otros créditos por intermediación financiera	58.458	28.725
Créditos por arrendamientos financieros	8.006	11.227
Depósitos		
del sector público no financiero	(915.298)	293.591
del sector financiero	(3.190)	(658.274)
del sector privado no financiero y residentes en el exterior	(1.258.124)	952.082
Otras obligaciones por intermediación financiera		
Financiaciones del sector financiero o interfinancieros		
(call recibidos)	(60.300)	136.000
Otras	(716.834)	(63.740)
Ingresos por servicios	142.738	118.142
Egresos por servicios	(21.408)	(16.773)
Gastos de administración	(486.585)	(402.258)
Gastos de organización y desarrollo	(14.264)	(27.665)
Pérdidas y utilidades diversas	45.647	(43.067)
Otras actividades operativas	(127.063)	(106.449)
Pago de impuesto a las ganancias	(62.883)	(78.316)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) por las actividades operativas	<u>(640.172)</u>	<u>133.051</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobros / (pagos) netos por:		
Bienes de uso	(2.300)	(6.295)
Bienes de diversos	(2.254)	(3.745)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(4.554)</u>	<u>(10.400)</u>

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables consolidados intermedios fechado el 10 de agosto de 2016, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016

[Art. 33 Ley N° 19.550]

Presentado en forma comparativa con el período equivalente del ejercicio anterior

[en miles de pesos]

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros/(pagos) netos por:		
Bancos y organismos internacionales	73.967	3.001
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales	<u>(1.242)</u>	<u>(1.528)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de financiación	<u>72.725</u>	<u>1.473</u>
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	<u>3.529</u>	<u>1.827</u>
(DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO	<u>(568.472)</u>	<u>126.311</u>

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables consolidados intermedios

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables consolidados intermedios fechado el 10 de agosto de 2016, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

[Art. 33 Ley N° 19.550]

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente, según corresponda.

[en miles de pesos]

1. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

1.1. Bases de preparación

Los estados contables consolidados intermedios presentados como información complementaria han sido preparados de acuerdo con las bases y criterios de valuación expuestos en las notas a los estados contables individuales de la Entidad. Dichos estados contables, con sus respectivas Notas, deben leerse en forma conjunta con los presentes estados contables consolidados.

El estados de situación patrimonial consolidado de Banco Industrial S.A. con su sociedad controlada Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. al 30 de junio de 2016 y sus respectivos estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha, fueron preparados de acuerdo con los procedimientos establecidos por las normas contables del BCRA y en la Resolución Técnica N° 21 de la FACPCE en tanto éstos sean compatibles con dichas normas.

Dichos procedimientos consisten básicamente en la acumulación de los importes de rubros asimilables y en la eliminación de saldos y resultados por operaciones entre la sociedad controlante y sus controladas.

1.2 Sociedad consolidada

Al 30 de junio de 2016, los totales de activo, pasivo, patrimonio neto y resultados de Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. utilizados como base para su consolidación son los siguientes:

	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	Resultados Ganancia
Según los estados contables de la Sociedad Controlada	10.909	2.567	8.342	2.858

1.3 Información comparativa

El estados de situación patrimonial consolidado y la información complementaria con él relacionada se presentan en forma comparativa con las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015.

Asimismo, los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes consolidados por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 y la información complementaria con ellos relacionada, se presentan en forma comparativa con cifras correspondientes al período equivalente del ejercicio anterior.

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
consolidados intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

[Art. 33 Ley N° 19.550]

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente, según corresponda.

[en miles de pesos]

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN Y EXPOSICIÓN

- a) Los estados contables de la sociedad controlada señalada en la Nota 1.2 han sido preparados sobre la base de criterios similares a los aplicados por Banco Industrial S.A. para la elaboración de sus estados contables individuales, en lo referente a la valuación de activos y pasivos y medición de resultados.
- b) A los estados contables consolidados le aplican las mismas diferencias entre las normas contables del BCRA y las normas contables profesionales argentinas que las detalladas en la Nota 4 a los estados contables individuales.

3. PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN ENTIDADES O EMPRESAS CONSOLIDADAS

La composición de los intereses complementarios en el rubro “Participación de terceros en entidades o empresas consolidadas” del estado de situación patrimonial consolidado al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es de 355 y 282, respectivamente, y corresponde a personas físicas vinculadas a Banco Industrial S.A.

4. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Los estados contables consolidados incluyen los bienes de disponibilidad restringida mencionados en Nota 5 a los estados contables individuales de Banco Industrial S.A.

5. APERTURA DE LOS CONCEPTOS INCLUIDOS EN LAS LINEAS “OTROS/OTRAS” DEL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO Y DEL ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de las partidas del estado de situación patrimonial consolidado incluidas en los conceptos “Otros/as” que alcanzan o superan el 20% del total de cada rubro es la siguiente:

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
a) <u>Participaciones – Otras</u>		
Aval Rural S.G.R.	83.480	138.381
Garantizar S.G.R.	30.000	
Industrial Asesores de Seguros S.A.	2.312	4.324
Industrial Valores S.A.	9.523	4.713
MAE S.A.	104	104
Cooperativa Eléctrica de Azul Limitada	45	45
SWIFT	9	9
Argencontrol S.A.	5	5
	<u>125.478</u>	<u>147.581</u>

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
consolidados intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

[Art. 33 Ley N° 19.550]

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente, según corresponda.

[en miles de pesos]

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
b) <u>Créditos Diversos – Otros</u>		
Deudores varios	85.579	110.108
Saldos a recuperar por siniestros	24.383	10.618
Préstamos al personal	18.725	17.688
Depósitos en garantía	13.035	10.858
Otros	6.648	3.984
	<u>148.370</u>	<u>153.256</u>
c) <u>Otras Obligaciones por Intermediación Financiera – Otras</u>		
Otras retenciones y percepciones	109.345	69.084
Diversas sujetas a efectivo mínimo	60.714	68.138
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	58.578	464.117
Órdenes de pago previsionales pendientes de liquidación	49.433	10.647
Diversas no sujetas a efectivo mínimo	26.949	31.290
Otras	7.991	29.815
	<u>313.010</u>	<u>673.091</u>
d) <u>Obligaciones Diversas – Otras</u>		
Acreedores varios	93.694	74.478
Impuestos a pagar	26.694	20.698
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	59.133	58.954
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	2.104	3.317
Otras	2.794	459
	<u>184.419</u>	<u>157.906</u>
e) <u>Cuentas de Orden Deudoras De Control – Otras</u>		
Valores en custodia	581.986	299.911
Valores al cobro	452.962	176.053
Otros valores en custodia	856.692	298.938
	<u>1.891.640</u>	<u>774.902</u>

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el detalle de las partidas del estado de resultados consolidado incluidas en los conceptos “Otros/as” que alcanza o superan el 20% del total de cada rubro, es el siguiente:

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
consolidados intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016**

[Art. 33 Ley N° 19.550]

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 o período equivalente, según corresponda.

[en miles de pesos]

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
g) <u>Egresos Financieros – Otros</u>		
Impuesto sobre los ingresos brutos	71.610	57.985
Primas por pases pasivos con el sector financiero	55.145	74.808
Otros	5	-
	<u>126.760</u>	<u>132.793</u>
h) <u>Egresos por Servicios – Otros</u>		
Impuesto sobre los ingresos brutos	10.722	8.353
	<u>10.722</u>	<u>8.353</u>
i) <u>Utilidades Diversas – Otras</u>		
Recupero provisión para gastos por cambio de imagen	5.000	-
Ajustes e intereses por créditos diversos	3.265	1.874
Utilidad por venta de bienes	141	108
Alquileres	323	106
Recupero honorarios al Directorio	-	15.000
Otros	4.587	3.486
	<u>13.316</u>	<u>20.574</u>
i) <u>Perdidas Diversas – Otras</u>		
Donaciones	18.286	11.287
Ajustes e intereses por créditos diversos	-	8.643
Otros	2.008	1.908
	<u>20.294</u>	<u>21.838</u>

RICARDO ROCCA
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

Nuestro informe sobre los estados contables
consolidados intermedios fechado el 10 de agosto de 2016,
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

GUSTAVO OMAR HOSPITAL
Por Comisión Fiscalizadora

Lidia Beatriz Prychodzko
Socia
Contadora Pública U.B.A.
CPCECABA T° 111 F° 61

