



ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, JUNTO CON LOS INFORMES SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO Y DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA



ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, JUNTO CON LOS INFORMES SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO Y DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

ÍNDICE

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

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

- 3. INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-1-

ACTIVO	Notas	30/09/2019	31/12/2018
Efectivo y Depósitos en Bancos		16.235.430	12.503.930
Efectivo		843.394	933.405
Entidades Financieras y corresponsales		15.030.973	11.464.662
BCRA		14.787.650	11.383.248
Otras del país y del exterior		243.323	81.414
Otros		361.063	105.863
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	A	1.514.039	3.999.313
Instrumentos derivados	9	8.835	30.780
Otros activos financieros	16	170.349	539.243
Préstamos y otras financiaciones	B / C	12.601.435	11.570.818
Otras Entidades financieras		631.344	971.034
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		11.970.091	10.599.784
Otros Títulos de Deuda	A	799.629	667.299
Activos financieros entregados en garantía	5	979.732	1.349.163
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	A	196.451	1.179
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	E	55.576	55.576
Propiedad, planta y equipo	13	1.525.357	162.618
Activos intangibles	13	10	1.762
Activos por impuesto a las ganancias diferido	18	169.553	99.415
Otros activos no financieros	16	303.815	25.604
TOTAL ACTIVO		34.560.211	31.006.700

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a E, H a J, L y O a R son parte integrante de estos estados financieros condensados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORNO
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 – F°142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-2-

PASIVO	Notas	30/09/2019	31/12/2018
Depósitos	H	26.376.223	23.101.722
Sector Público no Financiero		376.044	256.594
Sector Financiero		156.061	1.005
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		25.844.118	22.844.123
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	16	76.490	999.533
Operaciones de pase	4	-	512.090
Otros pasivos financieros	16	1.407.339	670.913
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	16	341.290	1.374.497
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente	18	523.493	263.166
Provisiones	J / 14	80.776	36.098
Otros pasivos no financieros	16	966.643	710.518
TOTAL PASIVOS		29.772.254	27.668.537

PATRIMONIO NETO	Notas	30/09/2019	31/12/2018
Capital social		177.020	177.020
Aportes no capitalizados		5.093	5.093
Ganancias reservadas		2.826.804	1.781.137
Resultados no asignados		39.246	39.246
Resultado del período / ejercicio		1.739.794	1.335.667
TOTAL PATRIMONIO NETO		4.787.957	3.338.163

TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO		34.560.211	31.006.700
---	--	-------------------	-------------------

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a E, H a J, L y O a R son parte integrante de estos estados financieros condensados.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

ANA MARIA ZORNO
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
 Socio
 Contador Público U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 – F°142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

**ESTADOS DE RESULTADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2019 Y 2018 Y TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE 2019 Y 2018**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-3-

	Notas	Trimestral 30/09/2019	30/09/2019	Trimestral 30/09/2018	30/09/2018
Ingresos por intereses		1.782.672	5.187.838	1.189.755	3.291.234
Egresos por intereses		(2.623.344)	(7.351.063)	(512.475)	(1.346.527)
Resultado neto por intereses	Q	(840.672)	(2.163.225)	677.280	1.944.707
Ingresos por comisiones	19	218.829	638.708	181.883	558.494
Egresos por comisiones		(46.843)	(128.028)	(29.103)	(67.768)
Resultado neto por comisiones	Q	171.986	510.680	152.780	490.726
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Q	2.687.163	7.551.187	513.794	576.688
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		-	-	-	153
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	20	(453.867)	(465.809)	(112.251)	(79.325)
Otros ingresos operativos	21	151.034	296.889	44.318	122.896
Cargo por incobrabilidad	R	(283.756)	(645.986)	(76.731)	(117.510)
Ingreso operativo neto		1.431.888	5.083.736	1.199.190	2.938.335
Beneficios al personal	22	(328.553)	(1.018.852)	(209.556)	(615.801)
Gastos de administración	23	(532.853)	(1.234.677)	(254.765)	(719.278)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(32.001)	(90.099)	(9.004)	(28.135)
Otros gastos operativos	24	(259.968)	(671.371)	(163.656)	(427.816)
Resultado operativo		278.513	2.068.737	562.209	1.147.305
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		-	-	855	(2.728)
Resultado antes del impuesto de las ganancias que continúan		278.513	2.068.737	563.064	1.144.577
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	18	249.184	(328.943)	(171.207)	(320.192)
Resultado neto del período - Ganancia		527.697	1.739.794	391.857	824.385
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		527.697	1.739.794	391.857	824.385

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a E, H a J, L y O a R son parte integrante de estos estados financieros condensados.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
 Gerente de Administración

NORBERTO M. NACUZZI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 – F°142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
 Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2019 Y 2018 Y TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-4-

MOVIMIENTOS	Nota	Capital social	Aportes no capitalizados		Reserva de utilidades		Rdos. No Asig. (1)	Total PN al 30/09/2019
		En circulación	Primas de emisión de acciones	Otros	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio		177.020	5.093	-	405.249	1.375.888	1.374.913	3.338.163
Resultado neto del período		-	-	-	-	-	1.739.794	1.739.794
Distribución de RNA aprobados por la Asamblea de Accionistas del 28 de marzo del 2019								
- Reserva legal		-	-	-	267.133	-	(267.133)	-
- Dividendos en efectivo		-	-	-	-	-	(290.000)	(290.000)
- Reserva facultativa para futura distribuciones de Dividendos		-	-	-	-	778.534	(778.534)	-
Saldos al cierre del período		177.020	5.093	-	672.382	2.154.422	1.779.040	4.787.957

(1) Al cierre del período contiene 39.246 correspondiente por aplicación de las NIIF por primera vez.

MOVIMIENTOS	Nota	Capital social	Aportes no capitalizados		Reserva de utilidades		Rdos. No Asig.	Total PN al 30/09/2018
		En circulación	Primas de emisión de acciones	Otros	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio		177.020	5.093	-	283.157	887.520	649.706	2.002.496
Resultado neto del período		-	-	-	-	-	824.385	824.385
- Distribución de RNA aprobados por la Asamblea de Accionistas del 25 de abril de 2018								
- Reserva legal		-	-	-	122.092	-	(122.092)	-
Reserva facultativa para futuras distribuciones de Dividendos		-	-	-	-	488.368	(488.368)	-
Saldos al cierre del período		177.020	5.093	-	405.249	1.375.888	863.631	2.826.881

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a E, H a J, L y O a R son parte integrante de estos estados financieros condensados.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
 Socio
 Contador Público U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 – F°142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2019 Y 2018 Y TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-5-

	Notas	30/09/2019	30/09/2018
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		2.068.737	1.144.577
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		1.247.859	148.333
Amortizaciones y desvalorizaciones		90.099	28.135
Cargo por incobrabilidad		645.986	117.510
Otros ajustes		511.774	2.688
Aumentos / (disminuciones) netos provenientes de activos operativos:		(1.522.147)	1.468.417
Instrumentos derivados		21.945	(1.159.621)
Operaciones de pase		-	(336.260)
Préstamos y otras financiaciones		(1.676.603)	4.101.947
Sector Público no Financiero		-	5.256
Otras Entidades financieras		339.690	46.848
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(2.016.293)	4.049.843
Otros Títulos de Deuda		(132.330)	98.749
Activos financieros entregados en garantía		369.431	(860.893)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		(195.272)	-
Otros activos		90.682	(375.505)
Aumentos / (disminuciones) netos provenientes de pasivos operativos:		2.830.412	1.824.867
Depósitos		3.274.501	1.989.434
Sector Público no Financiero		126.734	157.961
Otras Entidades financieras		147.772	1.596
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		2.999.995	1.829.877
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		(923.043)	399.254
Instrumentos derivados		-	159.990
Operaciones de pase		(512.090)	211.429
Otros pasivos		991.044	(935.240)
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(138.754)	(113.944)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		4.486.107	4.472.250

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a E, H a J, L y O a R son parte integrante de estos estados financieros condensados.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
 Socio
 Contador Público U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 – F°142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2019 Y 2018 Y TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-6-

	Notas	30/09/2019	30/09/2018
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		(1.451.086)	(82.519)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(1.451.086)	(27.036)
Compra de Instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras ent		-	(55.127)
Obtención de control de subsidiarias u otros negocios		-	12.764
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	(13.120)
Cobros:		221	122
Venta de PPE, activos intangibles y otros activos		221	122
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(1.450.865)	(82.397)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros / Pagos:		(1.323.207)	443.997
Dividendos		(290.000)	-
Banco Central de la República Argentina		652	1.126
Financiaciones de entidades financieras locales		(1.033.859)	442.871
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINACIACIÓN (C)		(1.323.207)	443.997
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		(465.809)	(79.325)
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO		1.246.226	4.754.525
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)		1.246.226	4.754.525
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO		16.503.243	4.341.778
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO		17.749.469	9.096.303

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a E, H a J, L y O a R son parte integrante de estos estados financieros condensados.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
 Socio
 Contador Público U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 – F°142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE
DE 2019**

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA ENTIDAD

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

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

Al ser una entidad financiera comprendida dentro de la Ley N° 21.526 de Entidades Financieras, debe cumplir con las disposiciones del Banco Central de la República Argentina (BCRA) por ser su Órgano Regulador.

La composición accionaria de la entidad al 30 de septiembre de 2019 es la siguiente:

Accionistas	Capital %	Votos %
Andrés Patricio Meta	50,53	50,53
Carlota Evelina Durst	46,44	46,44
Fideicomiso Meta	3,03	3,03

Con fecha 11 de noviembre de 2019, el Directorio de Banco Industrial S.A. aprobó la emisión de los presentes estados financieros condensados.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

**GASTON AUGUSTO
ECKELHART**
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 11 de noviembre
2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Bases de preparación

2.1.1. Normas contables aplicadas

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

Adicionalmente, por medio de la Comunicación "A" 6114, el BCRA estableció lineamientos específicos en el marco de dicho proceso de convergencia, entre los cuales se definió (i) la excepción transitoria a la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (puntos B5.5.1 a B5.5.55) hasta los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020; y (ii) que a los fines de calcular la tasa de interés efectiva de activos y pasivos que así lo requiera para su medición, conforme a lo establecido por la NIIF 9, se podrá realizar -transitoriamente hasta el 31 de diciembre de 2019- una estimación en forma global del cálculo de la tasa de interés efectiva sobre un grupo de activos o pasivos financieros con características similares en los que corresponda su aplicación. A la fecha de los presentes estados financieros condensados la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de la sección 5.5. "Deterioro de valor" mencionado en (i) precedente, y se estima que ese efecto podría ser de significación. Por último, mediante las Comunicaciones "A" 6323 y 6324, modificatorias y complementarias, el BCRA definió el Plan de cuentas mínimo y las disposiciones aplicables a la elaboración y presentación de los estados financieros de las entidades financieras a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2018, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2019 se han cumplimentado las condiciones para que los estados financieros condensados de la Entidad correspondiente al período intermedio de nueve meses finalizado en esa fecha incorporen el ajuste por inflación establecido en la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias". Sin embargo, debido a las razones que se detallan en el acápite "Unidad de medida" de la presente nota, las entidades financieras deben excluir la aplicación de la mencionada norma.

Los presentes estados financieros condensados de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con el Marco Contable establecido por el BCRA basado en las NIIF (Comunicación "A" 6114 y complementarias del BCRA), con las excepciones mencionadas en el párrafo precedente. Teniendo

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

**GASTON AUGUSTO
ECKELHART**
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

en cuenta estas excepciones, el mencionado marco contable comprende las Normas e Interpretaciones adoptadas por el IASB e incluye:

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

Las políticas contables cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de estos estados financieros condensados de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación "A" 6114, modificatorias y complementarias. Con carácter general, el BCRA no admite aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

2.1.2. Transcripción al libro Balances

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros condensados, los libros Diario e Inventarios y Balances se encuentran en proceso de transcripción.

2.1.3. Cifras expresadas en miles de pesos

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

2.1.4. Presentación del Estado de Situación Financiera

La Entidad presenta su Estado de Situación Financiera en orden de liquidez, conforme el modelo establecido en la Comunicación "A" 6324 del BCRA. El análisis referido al recupero de los activos y la cancelación de los pasivos dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte y más de 12 meses después de la fecha de reporte se presenta en la nota 17.

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

**GASTON AUGUSTO
ECKELHART**
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

Cabe mencionar también que los presentes estados financieros condensados fueron preparados sobre la base de importes históricos, excepto para ciertos Títulos de deuda, Derivados, Instrumentos de Patrimonio, Inversiones en asociadas, Otros activos financieros y Otros pasivos financieros que fueron valuados a valor razonable con cambios en resultados.

2.1.5. Información comparativa

El estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de septiembre de 2019, se presenta en forma comparativa con los datos al cierre del ejercicio precedente, mientras que los estados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de tres y nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2019, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en dicha fecha, se presentan en forma comparativa con datos de los mismos períodos del ejercicio precedente.

2.1.6. Unidad de medida

Las NIIF requieren reexpresar a moneda homogénea los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria. Para lograr uniformidad en la identificación de un entorno económico de esa naturaleza, la NIC 29 establece (i) ciertos indicadores cualitativos, no excluyentes, consistentes en analizar el comportamiento de la población, los precios, la tasas de interés y los salarios ante la evolución de los índices de precios y la pérdida de poder adquisitivo de la moneda, y (ii) como una característica cuantitativa, que es la condición mayormente considerada en la práctica, comprobar si la tasa acumulada de inflación en tres años se aproxima o sobrepasa el 100%. Si bien en los años recientes existió un crecimiento importante en el nivel general de precios, la inflación acumulada en tres años se había mantenido en Argentina por debajo del 100% acumulado en tres años. Sin embargo, debido a diversos factores macroeconómicos, la inflación trienal se ubicó en 2018 por encima de ese guarismo, a la vez que las metas del gobierno nacional, y otras proyecciones disponibles, indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo.

Por tales razones, la economía argentina es considerada actualmente hiperinflacionaria bajo la NIC 29 y las entidades bajo el control del BCRA, obligadas a la aplicación de las NIIF adoptadas por el BCRA por medio de la Comunicación "A" 6114 y cuya moneda funcional sea el peso argentino, deberían reexpresar sus estados financieros. Dicha reexpresión debe efectuarse como si la economía hubiera sido siempre hiperinflacionaria, utilizando un índice general de precios que refleje los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Para efectuar esa reexpresión se utilizará una serie de índices elaborada y publicada mensualmente por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencia Económicas (FACPCE), que combina el Índice de Precios al Consumidor (IPC) nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre de 2016) con el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) publicado por el INDEC hasta esa fecha, computando para los meses de noviembre y diciembre de

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

**GASTON AUGUSTO
ECKELHART**
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

2015, para los cuales el INDEC no ha difundido información sobre la variación en el IPIM, la variación en el IPC de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Considerando el mencionado índice, la inflación fue del 47,64% y 24,79% en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. Adicionalmente, para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, la inflación fue del 37,70%.

Sin embargo, conforme a lo establecido por la Comunicación "A" 6651 del BCRA, las entidades financieras deberán comenzar a aplicar el método de reexpresión de los estados financieros en moneda homogénea, previsto en la NIC 29, a partir de los ejercicios que se inicien el 1° de enero de 2020.

La falta de reconocimiento de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo general de la moneda bajo condiciones de hiperinflación puede distorsionar la información contable y, por lo tanto, esta situación debe ser tenida en cuenta en la interpretación que se realice de la información que la Entidad brinda en los presentes estados financieros sobre su situación patrimonial, el resultado de sus operaciones y los flujos de su efectivo.

A continuación se incluye una descripción de los principales impactos que produciría la utilización de la NIC 29:

- Los estados financieros deben ser ajustados para que consideren los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda, de modo que queden expresados en la unidad de medida corriente al final del ejercicio sobre el que se informa.
- Resumidamente, el mecanismo de reexpresión de la NIC 29 es como sigue:
 - Las partidas monetarias (aquellas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa. En un período inflacionario, mantener activos monetarios genera pérdida de poder adquisitivo y mantener pasivos monetarios genera ganancia de poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos. La ganancia o pérdida monetaria neta se incluirá en el resultado del período por el que se informa.
 - Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos, se ajustarán en función a tales acuerdos.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

**GASTON AUGUSTO
ECKELHART**
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

- Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período sobre el que se informa, no serán reexpresadas a efectos de su presentación en el estado de situación financiera, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.
- Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del período sobre el cual se informa serán reexpresados por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediendo luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos al resultado del período por depreciación de las propiedades, plantas y equipos y por amortización de activos intangibles, así como cualquier otro consumo de activos no monetarios se determinarán sobre la base de los nuevos importes reexpresados.
- La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de una unidad de medida corriente al final del período sobre el que se informa sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales, da lugar a una diferencia temporaria gravable y al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido cuya contrapartida se reconoce en el resultado del período. Cuando además de la reexpresión, existe una revaluación de activos no monetarios, el impuesto diferido que se corresponde con la reexpresión se reconoce en el resultado del período, y el impuesto diferido que se corresponde con la revaluación (exceso del valor revaluado sobre el reexpresado) se reconoce en el otro resultado integral.
- Los gastos e ingresos se reexpresan desde la fecha de su registración contable, salvo aquellas partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registración del consumo, las que se reexpresan tomando como base la fecha de origen del activo con el que está relacionada la partida; y salvo también aquellos resultados que surgen de comparar dos mediciones expresadas en moneda de poder adquisitivo de diferentes fechas, para los cuales se requiere identificar los importes comparados, reexpresarlos por separado, y volver a efectuar la comparación, pero con los importes reexpresados.
- Al comienzo del primer ejercicio de aplicación de la reexpresión de los estados financieros en moneda homogénea, los componentes del patrimonio, excepto los resultados acumulados se reexpresan de acuerdo a lo previsto en la NIC 29, y el importe de los resultados acumulados se determina por diferencia, una vez reexpresadas las restantes partidas del patrimonio.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

**GASTON AUGUSTO
ECKELHART**
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados, la Entidad se encuentra en proceso de cuantificar los efectos que resultarían de la aplicación de la NIC 29, pero estima que los mismos podrían ser significativos.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1. Resumen de políticas contables significativas

A continuación, se describen los principales criterios de valuación y exposición seguidos para la preparación de los presentes estados financieros condensados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

3.1.1. **Activos y pasivos en moneda extranjera:**

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

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

3.1.2 **Instrumentos financieros**

Reconocimiento y medición inicial:

La Entidad reconoce un instrumento financiero cuando es parte de cláusulas que generan derechos y obligaciones contractuales.

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

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO
ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

En el momento del reconocimiento inicial, el valor razonable de un instrumento financiero es normalmente el precio de la transacción. Sin embargo, si parte de la contraprestación entregada o recibida es por algo distinto del instrumento financiero, la Entidad estima el valor razonable del instrumento financiero. Si este valor razonable se basa en una técnica de valuación que utiliza sólo datos de mercado observables, todo importe adicional respecto de la contraprestación será un gasto o un menor ingreso, a menos que cumpla los requisitos para su reconocimiento como algún otro tipo de activo. En el caso de que el valor razonable se base en una técnica de valoración que utiliza datos de mercado no observables, la Entidad reconocerá esa diferencia diferida en resultados sólo en la medida en que surja de un cambio en un factor (incluyendo el tiempo) que los participantes de mercado tendrían en cuenta al determinar el precio del activo o pasivo, o cuando el instrumento es dado de baja.

Medición posterior:

Modelo de negocio:

La Entidad establece tres categorías para la clasificación y medición de sus instrumentos de deuda, de acuerdo al modelo de negocio de la Entidad para gestionarlos y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos:

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

**GASTON AUGUSTO
ECKELHART**
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

El modelo de negocio no se evalúa instrumento por instrumento, sino a un nivel más alto de carteras agregadas en base a los siguientes factores observables tales:

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

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

Test por únicamente pagos del principal e intereses (Test UPPI):

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

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO
ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

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

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

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

**GASTON AUGUSTO
ECKELHART**
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

El valor razonable de estos instrumentos se calcula utilizando las cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio en mercados activos, de ser representativas. El mercado principal en el que opera la Entidad es el Mercado Abierto Electrónico (MAE). En caso de no contar con un mercado activo, se utilizaron técnicas de valoración que incluyeron la utilización de operaciones de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua, entre partes interesadas y debidamente informadas, siempre que estén disponibles, así como referencias al valor razonable actual de otro instrumento que es sustancialmente similar, o bien el análisis de flujos de efectivo descontados.

▪ **Activos financieros medidos a costo amortizado – Método del interés efectivo:**

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

Posteriormente al reconocimiento inicial, estos activos financieros se registran en el Estado de Situación Financiera al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la previsión por riesgo de incobrabilidad, de corresponder.

Los ingresos por intereses y el deterioro son registrados en el Estado de Resultados en los rubros “Ingresos por intereses” y “Cargo por incobrabilidad”, respectivamente. La evolución de la previsión se expone en el Anexo R “Corrección del valor por pérdida – Previsiones por riesgo de incobrabilidad”.

El “método del interés efectivo” utiliza la tasa que permite descontar los flujos de efectivo futuros que se estiman recibir o pagar en la vida del instrumento o un período menor, de ser apropiado, igualando el valor neto en libros de dicho instrumento. Al aplicar dicho método, la Entidad identifica los puntos básicos de interés, comisiones, primas, descuentos y costos de la transacción, directos e incrementales, como parte integrante de la tasa de interés efectiva. A tales efectos el interés es la contraprestación por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito asociado con el importe del principal pendiente durante un período de tiempo concreto.

3.1.3 Efectivo y Depósitos en Bancos:

Se valuaron a su valor nominal más los intereses devengados al cierre de cada ejercicio, en caso de corresponder. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados de cada ejercicio en el rubro “Ingresos por intereses”, de corresponder.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

**GASTON AUGUSTO
ECKELHART**
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

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

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (pases) se registran en el Estado de Situación Financiera como una financiación otorgada (recibida), en el rubro “Operaciones de pase”.

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

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

3.1.5 Préstamos y otras financiaciones:

Son activos financieros distintos a un derivado que la Entidad mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente.

Los préstamos y otras financiaciones se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Posteriormente al reconocimiento inicial, los préstamos y otras financiaciones son valuados al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la previsión por riesgo de incobrabilidad. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la originación o adquisición, y las comisiones de originación, que son parte de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses se imputan en resultados en el rubro “Ingresos por intereses”. Las pérdidas originadas por el deterioro se incluyen en el Estado de Resultados en el rubro “Cargos por incobrabilidad” y su evolución se expone en el Anexo R “Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad”.

Las garantías otorgadas y responsabilidades eventuales se registran en notas a los estados financieros (fuera de balance) cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito y son inicialmente reconocidas al valor razonable de la comisión recibida, en el rubro “Otros pasivos financieros” del Estado de Situación Financiera. Posteriormente al reconocimiento inicial, el pasivo por cada garantía es registrado por el mayor valor entre la comisión amortizada y la mejor estimación del gasto requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja como resultado de la garantía financiera.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

**GASTON AUGUSTO
ECKELHART**
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

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

3.1.6 Previsión por riesgo de incobrabilidad y previsión por compromisos eventuales

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

En los casos de préstamos con provisiones específicas que sean cancelados o generen reversión de provisiones constituidas en el período corriente, y en los casos en que las provisiones constituidas en ejercicios anteriores resulten superiores a las que se consideran necesarias, el exceso de previsión es reversado con impacto en el resultado del período corriente.

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

3.1.7 Pasivos financieros:

Después del reconocimiento inicial, la totalidad de los pasivos financieros son valuados al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, con excepción de los pasivos mantenidos para negociar o designados a valor razonable. Los intereses se imputan en resultados en el rubro "Egresos por intereses".

La clasificación de los pasivos financieros se expone en el Anexo P "Categorías de Activos y Pasivos financieros".

3.1.8 Instrumentos de patrimonio valuados a valor razonable con cambios en resultados:

Representa una participación residual en los activos netos de otra entidad. Estos instrumentos se registran en el Estado de Situación Financiera a la mejor estimación del valor razonable.

Los dividendos se reconocen en el Estado de Resultados cuando se ha establecido el derecho a recibir el pago.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

**GASTON AUGUSTO
ECKELHART**
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

3.1.9 Instrumentos financieros derivados:

Operaciones concertadas a término sin entrega del subyacente: incluye las operaciones concertadas de compras y ventas a término de moneda extranjera sin entrega del activo subyacente negociado que no están designados en relaciones de cobertura, pero que sin embargo tienen como objetivo reducir el nivel de riesgo de fluctuación de la tasa de cambio para las compras y ventas esperadas. Dichas operaciones se encuentran valuadas al valor razonable de los contratos y son efectuadas por la Entidad con el objetivo de intermediación por cuenta propia. El mercado principal en el que opera la Entidad es el Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX). Los resultados generados se encuentran imputados en el rubro "Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

3.1.10 Baja de activos y pasivos financieros:

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

En ciertos acuerdos de transferencia la Entidad ha retenido los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo de un activo financiero -el activo original- pero ha asumido la obligación contractual de pagar aquellos flujos de efectivo a una o más entidades (i) no estando obligada a pagar importe alguno a los posibles beneficiarios salvo que se produzca el cobro del importe equivalente del activo original; (ii) no pudiendo vender ni pignorar el activo; (iii) teniendo la obligación de remitir sin retraso significativo cualquier flujo de efectivo cobrado en nombre de los posibles beneficiarios.

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

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO
ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

- Cuando la implicación continuada de la Entidad tome la forma de garantía del activo transferido, la cuantía de la implicación continuada de la Entidad será el menor entre (i) el importe del activo y (ii) el importe máximo de la contraprestación recibida que se podría requerir devolver a la Entidad (“el importe de la garantía”).
- Cuando la implicación toma la forma de una opción comprada o emitida (o ambas) sobre el activo transferido, la cuantía de la implicación continuada de la Entidad será el importe del activo transferido que la Entidad pueda volver a comprar. Sin embargo, en el caso de una opción de venta emitida sobre un activo que se mida a su valor razonable, la cuantía de la implicación continuada de la Entidad estará limitada al menor entre el valor razonable del activo transferido y el precio de ejercicio de la opción.
- Cuando la implicación continuada de la Entidad tome la forma de una opción que se liquide en efectivo, o de una cláusula similar sobre el activo transferido, la cuantía de la implicación continuada se medirá de la misma forma que si se tratase de opciones no liquidadas en efectivo.

En los casos en que se continúa reconociendo un activo en la medida de su implicación continuada, reconocerá también un pasivo asociado. El pasivo asociado se medirá de forma que el neto entre los importes en libros del activo transferido y del pasivo asociado sea: (i) el costo amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por la Entidad, si el activo transferido se mide al costo amortizado; o (ii) igual al valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos por la Entidad, cuando se midan independientemente, si el activo transferido se mide por el valor razonable.

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

3.1.11 Reclasificación de activos y pasivos financieros:

La Entidad no efectúa reclasificaciones de sus activos financieros luego de su reconocimiento inicial, excepto en circunstancias especiales cuando cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, producto de cambios externos o internos significativos para las operaciones de la Entidad. Los pasivos financieros nunca se reclasifican. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Entidad no efectuó reclasificaciones.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

**GASTON AUGUSTO
ECKELHART**
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

3.1.12 Arrendamientos (leasing) financieros:

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

3.1.13 Inversión en asociadas

Una asociada es una sociedad sobre la que la Entidad posee influencia significativa. La influencia significativa se refiere al poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la entidad receptora de la inversión, pero sin llegar a tener el control o el control conjunto de ésta.

Las consideraciones a tener en cuenta para determinar la existencia de influencia significativa o control conjunto son similares a las que resultan necesarias para determinar la existencia de control sobre las subsidiarias.

Las inversiones en asociadas se contabilizan mediante el método de la participación. La información de la Entidad correspondiente a sus asociadas se incluye en la nota 11.

Según el método de la participación, la inversión en la asociada se reconoce inicialmente al costo. El importe en libros de la inversión se ajusta para reconocer los cambios en la participación de la Entidad sobre los activos netos de la asociada desde la fecha de la adquisición. La plusvalía relacionada con la asociada se incluye en el importe en libros de la inversión. Esta plusvalía no se amortiza ni se somete individualmente a pruebas de deterioro del valor.

El Estado de Resultados refleja la participación de la Entidad en los resultados de las operaciones de la asociada. Cualquier cambio en el otro resultado integral de la asociada se presenta como parte del otro resultado integral de la Entidad. Además, si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la asociada, la Entidad reconocería su participación sobre cualquiera de estos cambios, según corresponda, en el estado de cambios en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas no trascendidas a terceros procedentes de las transacciones entre la Entidad y la asociada se eliminan en la medida de la participación de la Entidad en la asociada.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO
ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

La participación de la Entidad en los resultados de la asociada se presenta en una sola línea en el cuerpo principal del estado de resultados, fuera de la ganancia operativa. Esta participación incluye los resultados netos de impuestos y participaciones no controladoras en las subsidiarias de la asociada.

Los estados financieros de la asociada se preparan para el mismo período de información que el de la Entidad. De ser necesario, se realizan los ajustes adecuados a fin de que sus políticas contables se ajusten a las políticas contables de la Entidad.

Una vez aplicado el método de la participación, la Entidad determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro del valor respecto de la inversión que la Entidad tiene en la asociada y el negocio conjunto. A cada fecha de cierre, la Entidad determina si existe evidencia objetiva de que la inversión en la asociada se hubiera deteriorado. En caso de que exista tal evidencia, la Entidad calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la asociada y sus respectivos importes en libros, y luego reconoce la pérdida en el rubro "Resultado por asociadas y negocios conjuntos" en el Estado de Resultados.

Ante la pérdida de influencia significativa sobre la asociada, la Entidad mide y reconoce cualquier inversión residual que conserve en ella por su valor razonable. En este caso, cualquier diferencia entre el importe en libros de la asociada y el respectivo valor razonable de la inversión residual retenida, y los ingresos procedentes de su venta, se reconocen en los resultados.

3.1.14 Propiedad, planta y equipo:

La Entidad eligió el modelo de costo para todas las clases de activos del rubro, teniendo en cuenta lo mencionado en el apartado "Adopción por primera vez de las NIIF de acuerdo con la Comunicación 6114 del BCRA" de la presente nota para los inmuebles de propiedad de la Entidad. Estos bienes se encuentran registrados a su costo de adquisición histórico, considerando lo mencionado en la nota 3.2.b), menos las correspondientes depreciaciones acumuladas y el deterioro en caso de ser aplicable. El costo de adquisición histórico incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se registran en resultados. Toda renovación y mejora significativa es activada únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento originalmente evaluado para el activo.

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

**GASTON AUGUSTO
ECKELHART**
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

cargo por depreciación se reconoce en resultados en el rubro "Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes".

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

3.1.15 Activos intangibles:

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

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

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

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada ejercicio. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan prospectivamente como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el Estado de Resultados en el rubro "Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes".

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que fueron asignados. La vida útil indefinida de un activo intangible se revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de vida útil de indefinida a finita se contabiliza en forma prospectiva. La Entidad no posee Activos Intangibles con vida útil indefinida.

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO
ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

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

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

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

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

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

3.1.16 Deterioro de activos no financieros:

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

Para los activos no financieros se efectúa una evaluación en cada fecha de presentación de los estados financieros respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente pueda ya no existir o pueda haber disminuido. Una pérdida por deterioro reconocida

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO
ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

previamente es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su valor recuperable.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Entidad ha evaluado y concluido que no existen indicios de que un Activo no financiero pueda estar deteriorado.

3.1.17 Provisiones:

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

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

Las provisiones registradas por la Entidad son objeto de revisión en la fecha de cierre de cada ejercicio y ajustadas para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible. Adicionalmente, las provisiones son registradas con asignación específica con el objeto de que sean utilizadas para cubrir únicamente los desembolsos para los que fueron originalmente reconocidas.

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

**GASTON AUGUSTO
ECKELHART**
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

3.1.18 Reconocimiento de ingresos y egresos:

3.1.18.1 Ingresos y egresos por intereses:

Los ingresos y egresos por intereses se reconocen contablemente en función de su período de devengamiento, aplicando el “método del interés efectivo”, el cual se explica en el acápite “Activos financieros medidos a costo amortizado – Método del interés efectivo”.

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

Los dividendos son reconocidos en el momento que son declarados.

3.1.18.2 Comisiones por préstamos:

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

3.1.18.3 Comisiones por servicios:

Estos resultados se reconocen cuando (o a medida que) la Entidad satisface cada obligación de desempeño mediante la transferencia de los servicios comprometidos, por un importe que refleje la contraprestación a que la Entidad espera tener derecho a cambio de dichos servicios.

Al comienzo de cada contrato, la Entidad evalúa los servicios comprometidos en el mismo e identifica como una obligación de desempeño cada compromiso de transferir un servicio distinto o una serie de servicios distintos que son sustancialmente iguales y que tienen el mismo patrón de transferencia.

3.1.18.4 Ingresos y egresos no financieros:

Se reconocen contablemente en base a las condiciones para el reconocimiento fijadas en el Marco Conceptual, como ser el requerimiento de que los resultados deban estar devengados.

3.1.19 Impuestos a las ganancias:

Impuesto a las ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias comprende al impuesto corriente y al diferido. El impuesto a las ganancias se reconoce en el Estado de Resultados, excepto cuando se trata de partidas que deban ser reconocidas directamente en otros resultados integrales. En este

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO
ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

caso, cada partida se presenta antes de calcular su impacto en el impuesto a las ganancias, el que se detalla en la partida correspondiente.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente corresponde a la sumatoria de los cargos, los cuales fueron determinados, mediante la aplicación de la tasa del impuesto sobre el resultado impositivo, conforme a la Ley de Impuesto a las Ganancias.

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporarias entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos se miden utilizando la tasa de impuesto que se esperan aplicar a la ganancia imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Entidad espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha de cierre de cada ejercicio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden por sus importes nominales sin descontar, a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar.

Los cálculos y criterios utilizados se detallan en la nota 18.

3.1.20 Actividades de gestión de inventarios:

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

3.2. Información por segmentos

Para fines de gestión la Dirección de la Entidad ha determinado que posee un sólo segmento relacionado a actividades financieras. En este sentido, la Entidad actualmente supervisa el resultado del segmento, con el fin de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del rendimiento, el cual se mide de manera consistente con las ganancias o pérdidas en los estados financieros. La Dirección de la Entidad evalúa permanentemente cual es el mejor criterio de análisis del resultado.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO
ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

3.3. Juicios, estimaciones y supuestos contables

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

En ciertos casos, los Estados financieros preparados de acuerdo con la Comunicación "A" 6114 del BCRA, requieren que los activos o pasivos sean registrados y/o presentados a su valor razonable. Las estimaciones más significativas comprendidas en los presentes estados financieros condensados se relacionan con la estimación de la previsión por riesgo de incobrabilidad de préstamos, la valuación de los instrumentos financieros a valor razonable, la naturaleza de su participación en otra sociedad, las provisiones, la vida útil de los activos fijos y el cargo por impuesto a las ganancias.

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

3.4. Empresa en marcha

La Entidad evaluó su capacidad para continuar como una empresa en marcha y está satisfecha que tiene los recursos para continuar en el negocio en el futuro previsible. A la fecha de los presentes estados financieros, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan generar dudas sobre la posibilidad de que la Entidad siga operando normalmente como empresa en marcha. Por lo tanto, los presentes estados financieros se prepararon sobre la base de la empresa en marcha.

3.5. Medición del valor razonable de instrumentos financieros

En los casos en que el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueda medirse en base a las cotizaciones de mercados activos, dicho valor razonable se determina mediante la utilización de técnicas de valoración que incluyen un modelo de flujos de efectivo descontados.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

**GASTON AUGUSTO
ECKELHART**
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

Cuando es posible, los datos de entrada de los que se nutren estos modelos se toman de mercados observables, pero cuando no es así, se requiere un grado de juicio discrecional para determinar los valores razonables. Estos juicios incluyen la consideración de datos de entrada tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad.

Los cambios en los supuestos relacionados con estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

La metodología de determinación de los valores razonables se explica con mayor detalle en la nota N° 27.

3.6. Nuevos pronunciamientos

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

- NIIF 3 “Combinación de negocios” – modificación sobre la definición de negocio: esta modificación ayudará a las Entidades a determinar si una adquisición realizada es un negocio o una compra de un grupo de activos. Esta nueva definición, enfatiza que el “output” del negocio es el de proporcionar bienes y servicios a los clientes, mientras que en la definición anterior, se focalizaba en los retornos en la forma de dividendos, menores costos u otros beneficios económicos. Esta norma es de aplicación para los ejercicios que comiencen el 1° de enero de 2020. La Entidad no espera que el impacto de esta norma sea significativo para los estados financieros.
- IAS 1 “Presentación de estados financieros” y IAS 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores” – modificaciones en la definición de material: la nueva definición establece que la información es material si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influyera en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros realizan sobre esos estados financieros. Esta definición también clarifica que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de la información o ambos. Las modificaciones reemplazan el umbral de “puede influir” por “razonablemente podría esperarse que influya”. Esto implica que la evaluación sobre la materialidad deberá tener en cuenta solo si se espera que influya razonablemente en las decisiones económicas de los principales usuarios. Esta norma es aplicación para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2020. La Entidad no espera que el impacto de esta norma sea significativo.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

**GASTON AUGUSTO
ECKELHART**
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

4. OPERACIONES DE PASES

Al 30 de septiembre de 2019 la Entidad no mantiene concertadas operaciones de pases activos o pasivos de Títulos Públicos. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo por pases pasivos era de 512.090. Asimismo, al 31 de diciembre de 2018, las especies entregadas que garantizan las operaciones de pases pasivos ascendían a 625.209 y se encuentran registradas en el rubro “Activos financieros entregados en garantía”.

Los resultados negativos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pases pasivos concertadas durante los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 ascienden a 167.120 y 70.258, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro “Egresos por intereses”. Por otra parte, los resultados positivos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pases activos concertadas durante los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 ascienden a 815.548 y 17.629, respectivamente y se encuentran imputados en el rubro “Ingresos por intereses”.

5. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA – ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

Descripción	Valor en libros	
	30/09/2019	31/12/2018
Por operatoria con BCRA	898.734	443.919
Por operaciones de pase pasivo – Títulos Públicos a valor razonable	-	625.209
Por operatoria en mercados autorregulados	41.235	204.123
Por operatoria con Entidades Administradoras de Tarjetas de Crédito	20.835	18.816
En garantía de alquileres y otros	18.928	57.096
Total	979.732	1.349.163

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

6. TRANSFERENCIAS DE ACTIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, excepto por los instrumentos financieros afectados a operaciones de pase pasivo, la Entidad no cuenta con otros activos financieros transferidos que no califiquen para la baja de cuenta.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

7. CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Los movimientos por cargos, desafectaciones y aplicaciones de provisiones por riesgo de incobrabilidad al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se encuentran expuestos en el Anexo R “Corrección de valor por pérdidas - Provisiones por riesgo de incobrabilidad”.

8. OPERACIONES CONTINGENTES

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, la Entidad mantiene las siguientes operaciones contingentes:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Garantías otorgadas	108.573	83.328
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	30.360	51.352
Cartas de crédito	193.800	317.225
	332.733	451.905

Dichas facilidades de crédito son inicialmente reconocidas al valor razonable en el rubro “Otros pasivos financieros”.

Los riesgos relacionados con las operaciones contingentes mencionadas precedentemente se encuentran evaluados y controlados en el marco de la política de riesgos de crédito de la Entidad que se menciona en la Nota 28 de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, ya emitidos.

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Los instrumentos financieros derivados, incluidos los contratos de divisas, los futuros de tasas de interés, los contratos a plazo, y las opciones sobre divisas y tasas de interés, se registran a su valor razonable.

Los derivados usualmente implican sólo un intercambio mutuo de promesas con poca o ninguna inversión. Sin embargo, estos instrumentos con frecuencia implican un alto grado de apalancamiento y son muy volátiles. Un movimiento relativamente pequeño en el valor del activo subyacente, podría

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO
ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

tener un impacto significativo en los resultados. Asimismo, los derivados extrabursátiles pueden exponer a la Entidad a los riesgos asociados con la ausencia de un mercado de intercambio en el que cerrar una posición abierta. La exposición de la Entidad por contratos de derivados se monitorea regularmente como parte de su marco general de gestión de riesgo.

La Entidad celebra operaciones de derivados con la finalidad de gestionar riesgos logrando un adecuado nivel de cobertura sobre una cartera de activos o pasivos financieros (según corresponda). Adicionalmente, se pueden hacer con un objetivo de arbitraje, es decir obtener un beneficio libre de riesgo por la combinación de un producto derivado y una cartera de activos financieros, tratando de obtener beneficios aprovechando situaciones anómalas en los precios de los activos en los mercados.

Los derivados mantenidos con fines de gestión de riesgos incluyen coberturas que son coberturas económicas pero que no cumplen los requisitos de la contabilidad de coberturas de acuerdo a NIIF 9.

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

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

**GASTON AUGUSTO
ECKELHART**
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

Instrumentos financieros derivados Activos	30/09/2019		31/12/2018	
	Valor nacional en USD	Valor razonable	Valor nacional en USD	Valor razonable
Derivados mantenidos para negociar:				
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – Forward	1.500	5.475	10.755	26.611
Compras / Ventas de moneda extranjera sin entrega del subyacente en ROFEX	103.500	3.360	35.402	4.169
Total derivados mantenidos para negociar	105.000	8.835	46.157	30.780

10. ARRENDAMIENTOS

De acuerdo a la NIIF 16, a partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2019, la Entidad evalúa todos los contratos celebrados para identificar si los mismos contienen un arrendamiento, es decir, el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

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

La Entidad celebró contratos comerciales de arrendamiento de oficinas, máquinas fotocopiadoras y dispenser de agua. Estos contratos de arrendamiento tienen un plazo promedio de entre uno y siete años y no existen restricciones para la Entidad por los mismos. De acuerdo a las exenciones permitidas por la NIIF 16, la Entidad optó por no aplicar las normas de reconocimiento y medición relacionadas con los contratos de arrendamientos de corto plazo y aquellos en los cuales los activos subyacentes son de bajo valor.

Al 30 de septiembre de 2019, el saldo de los activos reconocidos por el derecho de uso de los activos identificados en los contratos de arrendamiento mencionados asciende a 254.494. Dichos activos se midieron al costo, neto de las depreciaciones acumuladas y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, y se imputaron en los Rubros “Propiedad, Planta y Equipo”. Los cargos por depreciación de los bienes por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 ascienden a 60.757 y se reconocen dentro del Rubro “Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes”.

Por su parte, el saldo por los pasivos originados por los contratos de arrendamiento al 30 de septiembre de 2019 asciende a 324.718. Dichos pasivos se midieron al valor presente de los pagos por arrendamiento descontados a las tasas implícitas de los mismos, incrementados por los

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

GASTON AUGUSTO
ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

intereses devengados menos los pagos realizados, y se imputaron en el Rubro "Otros pasivos financieros". Los intereses devengados de dichos pasivos por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 ascienden a 31.115 y se reconocen dentro del Rubro "Otros Gastos Operativos".

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

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen acuerdos significativos de otros arrendamientos financieros. Adicionalmente, las características de los mismos se encuentran dentro de las habituales para este tipo de operaciones, sin que existan cuestiones que las diferencien en ningún aspecto respecto de la generalidad de las concertadas en el mercado financiero argentino. Estas operaciones se encuentran atomizadas entre los clientes de la Entidad y no existen cláusulas de renovación automática ni cuotas contingentes preestablecidas.

11. INVERSIÓN EN ASOCIADAS

A modo de regla general se considera asociadas a todas aquellas entidades sobre las cuales el Banco puede ejercer una influencia significativa (en forma directa o indirecta) acompañada de una participación inferior al 50% de los derechos de voto, y que por lo tanto, no corresponde a ejercer control. Las inversiones en asociadas se reconocen inicialmente al costo.

Con fecha 3 de mayo de 2018 la Entidad adquirió a Caja de Valores S.A. un total de 120.780 acciones clase B de Garantías Bind SGR (anteriormente denomina Garantía de Valores SGR) equivalente al 47% del patrimonio por un total de 55.126.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

**GASTON AUGUSTO
ECKELHART**
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

El siguiente cuadro presenta la información financiera resumida sobre la inversión de la Entidad en "Garantías Bind SGR":

Estado de Situación Financiera resumido	30/06/2019(*)
Total Activo	28.803
Total Pasivo	29.485
Patrimonio neto	(682)
Participación proporcional de la Entidad	47%

Estado de Resultados resumido	30/06/2019(*)
Margen Financiero	15.232
Resultado neto del ejercicio (Pérdida)	(1.033)
Participación de la Entidad en el resultado neto del período enero - junio 2019	(485)

(*) Corresponde al último balance emitido de Garantías Bind SGR a la fecha de los presentes estados financieros condensados.

12. PARTES RELACIONADAS

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

**GASTON AUGUSTO
ECKELHART**
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

Al 30 de septiembre 2019 y 31 de diciembre de 2018, existe un total de 380.258 y 364.871 respectivamente, en concepto de asistencia financiera pendiente de pago otorgada por la Entidad a sus partes relacionadas y depósitos de partes relacionadas por 115.614, y 74.461 respectivamente:

	Saldo máximo al 30/09/2019	Saldo al 30/09/2019	Saldo máximo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2018
Préstamos				
Adelantos	357.774	357.774	420.360	178.545
Tarjetas de crédito	5.242	5.242	15.413	4.410
Préstamos personales	17.241	17.241	53.389	53.389
Garantías otorgadas	-	-	1.271	1.254
Otros	-	-	96.175	96.175
Títulos de deuda	-	-	31.098	31.098
Total de asistencia	380.257	380.257	617.706	364.871
Depósitos	115.614	115.614	250.907	74.461

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

Al 30 de septiembre 2019 y 31 de diciembre de 2018, los préstamos a empleados, incluyendo los otorgados a gerentes de primera línea, ascienden a 15.080 y 17.577 respectivamente.

La Entidad no mantiene préstamos a tasas preferenciales otorgados a Directores y otro personal clave de la Gerencia garantizados con acciones.

La remuneración del personal clave de la Gerencia, correspondiente a honorarios, sueldos y gratificaciones, asciende a 417.031 y 115.246 al 30 de septiembre de 2019 y 2018 respectivamente. Cabe mencionar que no existen otros beneficios para el personal clave de la Gerencia.

13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO- ACTIVOS INTANGIBLES

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

**GASTON AUGUSTO
ECKELHART**
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

Los movimientos de estos bienes al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	30/09/2019	31/12/2018
Inmuebles	1.205.998	105.854
Inmuebles adquiridos por arrendamientos	254.494	-
Mobiliario e instalaciones	16.729	15.598
Máquinas y equipos	36.494	28.124
Vehículos	4.824	3.383
Diversos	6.818	9.659
Valor Residual	1.525.357	162.618

Por su parte, los Activos intangibles al 30 de septiembre 2019 y 31 de diciembre 2018, corresponden a gastos de desarrollo por 10 y 1.762, respectivamente.

14. PROVISIONES

Comprende los montos estimados para hacer frente a obligaciones presentes de probable concreción.

En el Anexo J “Movimiento de provisiones” se muestra la evolución de las provisiones al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Al 30 de septiembre de 2019, las principales provisiones corresponden a compromisos eventuales, otras contingencias y a las siguientes sanciones administrativas y sumarios iniciados por el BCRA pendientes de resolución:

- a) El 20 de noviembre de 2014, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1422 por parte de la SEFYC del BCRA. El cargo imputado consiste en la supuesta infracción al art. 41 de la Ley de Entidades Financieras N° 21.526, integrado en el caso por las disposiciones de la Comunicación “A” 5042, CONAU I 912 Texto Ordenado de las Normas Mínimas sobre controles Internos para Entidades Financieras. Anexo I. Apartado II, punto 1. Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Carlota Evelina Durst, Deonildo Roberto Fiocco, José Carlos De los Santos, Gustavo Del Vecchio y Salvador Pristera. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene registrado una previsión para contingencias que asciende a 18.225 y 4.000, respectivamente, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación. Cabe mencionar que este sumario, tuvo sentencia firme el 27 de septiembre de 2019, y fue abonado en el mes octubre.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

- b) El 4 de diciembre de 2015, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1473 por parte del BCRA, el cual comprende supuestas infracciones o incumplimientos normativos de dicho organismo basados en los siguientes 2 (dos) cargos imputados:
- i. Ciertas deficiencias en el ambiente de control interno y administración del riesgo de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo, durante el período comprendido entre el 3 de noviembre de 2014 y el 10 de febrero de 2015 [Comunicación "A" 5042, CONAU I 912 – TO de las Normas Mínimas sobre Controles Internos para Entidades Financieras – Anexo I – Capítulo 1, Conceptos Básicos, Punto 1].
 - ii. Operaciones con clientes vinculados en condiciones más favorables que las acordadas de ordinario para su clientela, incurriendo a su vez en conflicto de intereses por trato preferencial a un cliente relacionado, mediando su incorrecta clasificación crediticia y asignación de provisiones, incorrecta ponderación del riesgo crediticio, legajo incompleto e inobservancia de las normas de procedimientos internos de cuentas corrientes [Art. 28 inciso d) de la Ley de Entidades Financieras, la Comunicación "A" 5201 RUNOR1 964, Anexo I. Sección 2, puntos 2.1.3, 2.1.4 y 2.3.2, la Comunicación "A" 3051 OPRAC 1 474, Anexo. Sección 1, puntos 1.1.3.1 y 1.1.3.2 subpuntos i) y ii), la Comunicación "A" 2729 LISOL 1 190, Anexo. Sección 3, punto 3.4.2 y Sección 6, puntos 6.1, 6.2, 6.3 y 6.5.5 último párrafo, Comunicación "A" 3918 LISOL 1395, OPRAC 1 555, Anexo. Sección 2, puntos 2.1.1 y 2.1.2.2, Comunicación "A" 3244 OPASI 2 251, LISOL 1 331, RUNOR 1 430, Anexo. Sección 1, punto 1.1, Comunicación "A" 5203 RUNOR 1 965, LISOL 1537, OPRAC 1 654, 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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, ha constituido una previsión para contingencias que asciende a 12.500 y 8.000, respectivamente, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

- c) El 26 de abril de 2016, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1499 por parte de la SEFYC del BCRA, por supuestas infracciones respecto de lo dispuesto por la Comunicación "A" 3002, LISOL 1-266- Sección 3.1. El primer cargo imputado consiste en el supuesto otorgamiento de financiaciones otorgadas con imputación al margen complementario sin la previa aprobación del Directorio y su debida constancia en actas respecto de treinta y

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO
ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

nueve clientes de la Entidad durante el período comprendido entre diciembre de 2014 y marzo de 2015. El segundo cargo imputado consiste en el supuesto otorgamiento de asistencias otorgadas en exceso al mencionado margen complementario respecto de cuatro clientes durante el mes de diciembre de 2014.

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene registrado una previsión para contingencias que asciende a 24.165 y 6.500, respectivamente, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación. Cabe mencionar que este sumario, tuvo sentencia firme el 26 de septiembre de 2019, y fue abonado en el mes octubre.

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

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene registrado una previsión para contingencias que asciende a 3.900 y 2.500, respectivamente, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

- e) El 30 de julio del 2018 la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1548 por parte de la SEFyC del BCRA, el cual comprende supuestas infracciones o incumplimientos normativos de dicho organismo basados en los siguientes 2 (dos) cargos imputados:
- Supuesto otorgamiento de asistencias otorgadas en exceso a los límites de Graduación del Crédito respecto de seis clientes. Los hechos cuestionados se habrían verificado desde

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

**GASTON AUGUSTO
ECKELHART**
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

noviembre 2015 hasta por lo menos febrero 2018- fecha tenida por supuestas infracciones respecto de lo dispuesto por la Comunicación "A" 3002, LISOL 1-266- Sección 3 Punto 3.1.2.1 inc i), complementarias y modificatorias. Texto ordenado de las Normas sobre Graduación de Crédito, Sección 2 punto 2.2.1- en concordancia con la comunicación "A" 6162 LISOL 1-715 Sección 3, punto 3.2.1.9, complementarias y modificatorias del TO de las Normas sobre el fraccionamiento del Riesgo Crediticio y punto 2.2.3 Sección 5 punto 5.2.1.1 TO de las Normas de Graduación del Crédito.

- Operaciones con clientes vinculados en condiciones más favorables que las acordadas de ordinario para su clientela transgrediendo con su accionar lo previsto en la normativa aplicable en la materia, tendiente a preservar la solvencia y liquidez de la entidad y respetar el principio básico de igualdad de criterios y procesos para el otorgamiento y posterior seguimiento de las referidas asistencias. Dicho incumplimiento se encontraría incluido en la Ley de Entidades financieras N° 21.526, artículo 28° inciso d), Punto 9.2.5 de la Sección 9 del RD de la comunicación "A" 6167- complementarias y modificatorias ("Operaciones con los directores y administradores de la entidad financiera o con empresas o personas vinculadas en condiciones más favorables que las acordadas de ordinario a su clientela").

Las operaciones cuestionadas por el BCRA se produjeron entre el 20 de septiembre de 2016 al 5 de diciembre de 2017. Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Carlota Evelina Durst (Presidente), Andrés Patricio Meta (Vicepresidente), José Carlos De los Santos (Director), Salvador Pristera (Director), Andrés Gustavo Prida (Director), Leonardo Esteban Dillenberger (Director), Andrea Laura Cesetti (Gerente de Riesgos de Créditos y Negocios), Pablo Luis Deutesfeld (Gerente de Riesgos Integrales), Julián Pablo Laski (Síndico titular), Gustavo Omar Hospital (Síndico titular) y Marcelo Horacio Katz (Síndico titular).

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene registrado una previsión para contingencias que asciende a 9.300 y 6.000, respectivamente, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

Asimismo, con fecha 25 de septiembre de 2018 se notificó al Órgano de Administración y al Oficial de Cumplimiento de la Entidad, el inicio de un sumario dispuesto por la Resolución de la Unidad de Información Financiera (UIF) N° 80/2018 del 8 de mayo de 2018. El cargo imputado consiste en las supuestas infracciones a los arts. 20 bis, 21 inc. (a) y 21 bis de la Ley de Prevención del Lavado N° 25.246 y sus modificatorias, y a los arts. 3, inc. (f), 4 incs. (a), (b) y (f), 8, 13 inc. (i) y Apartado II, 14 incs. (e), (h), (i) y (k) y Apartado II, 23, 24 incs. (d) y (e) y 34 de la Resolución UIF N° 121/2011 y sus modificatorias. En particular, la UIF observó que subsisten apartamientos a la normativa de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo vigente referida a Manual de Procedimientos, Integración y Actualización de Legajos, Determinación del Perfil del Cliente, Monitoreo de las Operaciones, Reporte de Operaciones Sospechosas Tardío, y Auditorías. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

de sus asesores legales, mantiene una provisión para contingencias que asciende a 4.000, para afrontar las eventuales multas que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

Asimismo, en cumplimiento de lo requerido por la Comunicación "A" 5.689 del BCRA, se informa que, al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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.

Al 30 de septiembre de 2019, los plazos esperados para cancelar estas obligaciones son los siguientes:

Provisiones	Antes de los 12 meses	Después de los 12 meses
Contingencias con el BCRA	42.390	25.700
Otras contingencias / UIF	-	12.686

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

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS A PAGAR

Beneficios a corto plazo

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	175.935	74.816
Provisión vacaciones	73.738	56.941
Provisión sueldo anual complementario	21.180	-
Provisión gratificaciones	63.000	48.500
TOTAL DE BENEFICIOS A CORTO PLAZO	<u>333.853</u>	<u>180.257</u>

La Entidad no cuenta con beneficios a largo plazo y post-empleo al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

16. OTRAS APERTURAS PATRIMONIALES

	30/09/2019	31/12/2018
Deudores por ventas de TP contado a liquidar	-	290.675
Deudores por ventas de ME contado a liquidar	879	101.000
Deudores Varios	109.320	67.038
Saldo a recuperar por siniestros	47.539	44.999
Otros	12.611	1.493
Saldos en FF medidos a VR con cambio en resultados	-	34.038
TOTAL OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	170.349	539.243
	30/09/2019	31/12/2018
Pagos Efectuados por Adelantado	18.432	10.865
Bienes tomados en defensa de crédito	269.271	12.500
Impuesto al valor agregado- Crédito fiscal	15.312	176
Otros	800	2.063
TOTAL OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	303.815	25.604
	30/09/2019	31/12/2018
Operaciones con Títulos de Terceros Pesos	52.957	247.418
Operaciones con Títulos de Terceros ME	23.533	752.115
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE	76.490	999.533
	30/09/2019	31/12/2018
Acreeedores por compras de ME contado a liquidar	362.951	107.100
Acreeedores por compras de T. Privados	69.070	62.260
Cobranzas por cuenta y orden de terceros	170.099	125.839
Diversas sujetas a efectivo mínimo	424.874	359.337
Arrendamientos financieros a pagar	324.718	-
Otros	55.580	16.330
Acreeedores por compras de T. Públicos contado a liquidar	47	47
TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS	1.407.339	670.913

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE
DE 2019**

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Financiaciones recibidas del Exterior	202.470	1.193.436
Saldos en corresponsalía	-	100.096
Otras Financiaciones	<u>138.820</u>	<u>80.965</u>
TOTAL FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES	<u>341.290</u>	<u>1.374.497</u>

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Impuestos a Pagar	429.307	263.403
Beneficios a Empleados a Pagar (Nota 15)	333.853	180.257
Acreedores Varios	139.738	147.050
Órdenes de pago previsionales pendientes liquidación	62.959	64.643
Honorarios a pagar a directores y síndicos	-	47.575
Otros	<u>786</u>	<u>7.590</u>
TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	<u>966.643</u>	<u>710.518</u>

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

**GASTON AUGUSTO
ECKELHART**
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración
Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 11 de noviembre
2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

17. ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR

La Entidad presentó el Estado de Situación Financiera basado en el grado de liquidez, conforme con la Comunicación "A" 6324 del BCRA, dado que proporciona información más relevante acorde a la naturaleza de sus actividades.

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

30 de septiembre de 2019	Vencido / Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	16.235.430	-	-	-	-	-	-	16.235.430
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	1.514.039	-	-	-	1.514.039
Instrumentos derivados	8.835	-	-	-	-	-	-	8.835
Otros activos financieros	-	170.349	-	-	-	-	-	170.349
Préstamos y otras financiaciones (incluye provisiones)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras Entidades financieras	-	382.250	213.988	31.193	3.913	-	-	631.344
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	448.519	1.537.007	2.040.030	1.727.903	1.553.534	1.360.744	3.302.354	11.970.091
Otros Títulos de Deuda	-	98.335	-	143.038	109.998	-	448.258	799.629
Activos financieros entregados en garantía	903.315	-	-	76.417	-	-	-	979.732
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	196.451	-	-	-	-	-	-	196.451
TOTAL ACTIVO	17.792.550	2.187.941	2.254.018	3.492.590	1.667.445	1.360.744	3.750.612	32.505.900

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

NORBERTO M. NACUZZI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
 Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

JULIAN PABLO LASKI
 Sindico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

30 de septiembre de 2019	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
Depósitos								
- Sector Público no Financiero	137.293	164.554	74.197	-	-	-	-	376.044
- Sector Financiero	156.061	-	-	-	-	-	-	156.061
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	21.265.781	3.037.244	1.475.608	59.933	4.960	592	-	25.844.118
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	48.705	27.785	-	76.490
Otros pasivos financieros	-	1.407.339	-	-	-	-	-	1.407.339
Financiaci3nes recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	148.241	104.572	81.606	4.799	992	1.080	341.290
TOTAL PASIVO	21.559.135	4.757.378	1.654.377	141.539	58.464	29.369	1.080	28.201.342

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

NORBERTO M. NACUZZI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

ANA MARIA ZORGNO
 Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
 Sindico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

	Vencido / Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
31 de diciembre de 2018								
Efectivo y Depósitos en Bancos	12.503.930	-	-	-	-	-	-	12.503.930
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	3.752.823	-	84.310	-	162.180	-	3.999.313
Instrumentos derivados	30.780	-	-	-	-	-	-	30.780
Otros activos financieros	-	539.243	-	-	-	-	-	539.243
Préstamos y otras financiaciones (incluye provisiones)								
- Otras Entidades financieras	-	816.175	81.780	40.944	32.135	-	-	971.034
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	656.209	2.598.933	1.229.352	932.507	1.063.183	2.682.698	1.436.902	10.599.784
Otros Títulos de Deuda	-	379	18.733	92.923	111.315	104.067	339.882	667.299
Activos financieros entregados en garantía	535.268	-	-	-	-	-	813.895	1.349.163
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.179	-	-	-	-	-	-	1.179
TOTAL ACTIVO	13.727.366	7.707.553	1.329.865	1.150.684	1.206.633	2.948.945	2.590.679	30.661.725

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Sindico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

31 de diciembre de 2018	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
Depósitos								
- Sector Público no Financiero	110.114	82.996	63.484	-	-	-	-	256.594
- Sector Financiero	1.005	-	-	-	-	-	-	1.005
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	15.588.182	5.226.671	1.746.685	271.596	10.980	9	-	22.844.123
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	57.700	-	-	101.703	840.130	999.533
Operaciones de pase	-	512.090	-	-	-	-	-	512.090
Otros pasivos financieros	-	670.913	-	-	-	-	-	670.913
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	192.680	199.180	402.672	568.343	9.884	1.738	1.374.497
TOTAL PASIVO	15.699.301	6.685.350	2.067.049	674.268	579.323	111.596	841.868	26.658.755

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

NORBERTO M. NACUZZI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

ANA MARIA ZORGNO
 Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
 Sindico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

18. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

18.1. Impuesto a las ganancias

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el monto del activo por impuesto diferido neto asciende a 169.553 y 99.415, respectivamente.

La apertura de activos y pasivos por impuestos a las ganancias corrientes se conforma de la siguiente manera:

IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	30/09/2019	31/12/2018
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	112.692	212.997
Pasivo por impuestos a las ganancias	(636.185)	(476.163)
Saldo a Pagar	(523.493)	(263.166)

El cargo por impuesto a las ganancias que se muestra en el Estado de Resultados se compone de la siguiente manera:

	Trimestre finalizado el 30.09.2019	Acumulado al 30.09.2019	Trimestre finalizado el 30.09.2018	Acumulado al 30.09.2018
Cargo por impuesto a las ganancias corriente	265.169	(403.468)	(175.553)	(329.254)
Cargo por impuesto diferido del período	(15.985)	70.138	4.346	13.066
(Defecto) / Exceso Provisión IIGG ejercicio anterior	-	4.387	-	(4.004)
	249.184	(328.943)	(171.207)	(320.192)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

ANA MARIA ZORNGO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

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

	Trimestre finalizado el 30.09.2019	Acumulado al 30.09.2019	Trimestre finalizado el 30.09.2018	Acumulado al 30.09.2018
Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias	278.513	2.068.737	563.064	1.144.577
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	30%	30%	30%	30%
Impuesto sobre la ganancia contable	83.554	620.621	168.919	343.373
Diferencias permanentes	165.631	(291.678)	2.288	(23.181)
Total cargo a resultados por impuesto a las ganancias	249.185	328.943	171.207	320.192

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, la tasa efectiva de impuesto a las ganancias es **15,90%** y **27,97%**, respectivamente.

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

Adicionalmente, con fecha 15 de mayo de 2019, la Entidad realizó una presentación ante la AFIP solicitando la convalidación de los mecanismos del ajuste por inflación impositivo aplicados en la presentación de la Declaración jurada - período fiscal 2018, por cuanto considera que le son aplicables los parámetros establecidos por la Corte Suprema de Justicia de la Nación en el fallo "Candy SA c/AFIP y otro" de fecha 3 de septiembre de 2009, y pronunciamientos concordantes emitidos posteriormente en el mismo sentido.

Tal como surge de lo antes expuesto, la Entidad ha determinado su Declaración Jurada correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018 aplicando el mecanismo de ajuste por inflación impositivo previsto en la Ley de Impuesto a las Ganancias. No obstante ello, y teniendo en cuenta la opinión de sus asesores legales e impositivos sobre el pasivo relacionado al ajuste por inflación impositivo en situaciones asimilables, la Entidad ha decidido mantener el pasivo registrado por el ejercicio 2018, relacionado con el saldo del impuesto a las ganancias a pagar que debería resultar de no ser aplicable el ajuste por inflación impositivo, por un total de 240.748.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

ANA MARIA ZORGNU
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

18.2. Impuesto a la ganancia mínima presunta

El impuesto a la ganancia mínima presunta fue establecido durante el ejercicio económico 1998 por la Ley N° 25.063 por el término de diez ejercicios anuales. Actualmente, luego de sucesivas prórrogas, y considerando lo establecido por la Ley N° 27.260, el mencionado gravamen se encuentra derogado para los ejercicios económicos que iniciaron a partir del 1° de enero de 2019. Este impuesto era complementario del impuesto a las ganancias, dado que, mientras este último grava la utilidad impositiva del ejercicio, el impuesto a la ganancia mínima presunta constituía una imposición mínima que gravaba la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%, de modo que la obligación fiscal de cada Entidad coincidirá con el mayor de ambos impuestos.

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

18.3. Reforma tributaria

Con fecha 29 de diciembre de 2017, por medio del Decreto N° 1112/2017 del Poder Ejecutivo Nacional, se promulgó la Ley de Reforma Tributaria N° 27.430, sancionada por el Congreso de la Nación el 27 de diciembre de 2017. Dicha ley fue publicada en el Boletín Oficial en la misma fecha de su promulgación. Los principales puntos de la modificación relacionados con el impuesto de igualación, el ajuste por inflación, la actualización de adquisiciones e inversiones y el revalúo impositivo, se detallan en la Nota 18.3 de los estados financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2018, ya emitidos.

Asimismo, dicha Ley N° 27.430 de Reforma Fiscal, modificada por la Ley N° 27.468, establece respecto al ajuste por inflación impositivo, con vigencia para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

- a) que dicho ajuste resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del índice de precios al consumidor nivel general con cobertura nacional (IPC) que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida;
- b) que respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, ese procedimiento será aplicable en caso que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente; y
- c) que el ajuste por inflación impositivo positivo o negativo, según sea el caso, correspondiente al primer, segundo, y tercer ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2018, que se deba calcular en caso de verificarse los supuestos previstos en los acápites (a) y (b) precedentes,

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

deberá imputarse un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes.

A la fecha de cierre de un período intermedio, corresponde evaluar si al cierre del ejercicio fiscal se cumplirán las condiciones que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo. La información disponible a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros sobre la evolución del IPC confirma que dichas condiciones ya se han alcanzado. En consecuencia, el impuesto a las ganancias corriente y diferida ha sido registrado en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, incorporando los efectos que se desprenden de la aplicación del ajuste por inflación impositivo en los términos previstos en la ley.

19. INGRESOS POR COMISIONES

	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado al 30/09/2019	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018
Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un acto				
Comisiones vinculada con valores mobiliarios	131	400	124	293
Comisiones por garantías financieras otorgadas	947	2.667	1.457	2.124
Comisiones vinculadas por operaciones de exterior y cambio	24.945	55.560	12.822	41.031
	26.023	58.627	14.403	43.448
Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un cierto período de tiempo				
Comisiones vinculadas con obligaciones	168.609	472.589	153.073	451.915
Comisiones vinculadas con tarjetas de crédito	7.512	58.118	6.464	24.453
Comisiones vinculadas con créditos	16.685	49.374	7.943	38.678
	192.806	580.081	167.480	515.046
Total Ingresos por comisiones	218.829	638.708	181.883	558.494

20. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado al 30/09/2019	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	(526.732)	(682.510)	(208.951)	(147.493)
Resultado por compra-venta de divisas	72.865	216.701	96.700	68.168
	(453.867)	(465.809)	(112.251)	(79.325)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

ANA MARIA ZORGNÓ
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE
DE 2019**

21. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado al 30/09/2019	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	3.044	11.263	2.049	6.714
Por venta de propiedad, planta y equipo	100	221	-	40
Previsiones desafectadas	-	-	-	2.623
Créditos recuperados	8.176	18.383	663	4.454
Alquiler de cajas de seguridad	3.873	9.933	2.934	6.908
Alquileres	45.534	46.858	443	1.107
Intereses punitivos	7.455	13.618	2.810	8.188
Cajeros automáticos	11.090	29.615	5.592	12.227
Gestión de promoción	5.158	18.263	5.718	13.409
Extracto Electrónicos	2.136	6.249	1.778	4.632
Comisión por depósito en efectivo	3.446	9.615	3.276	3.276
Por pagos electrónicos inmediatos	4.274	14.694	5.462	19.560
Por sociedad depositaria	32.363	61.619	1.942	6.944
Otros	24.385	56.558	11.651	32.814
	151.034	296.889	44.318	122.896

22. BENEFICIOS AL PERSONAL

	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado al 30/09/2019	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018
Remuneraciones	(235.352)	(730.229)	(148.345)	(434.648)
Cargas Sociales	(51.748)	(158.079)	(32.507)	(95.957)
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	(31.796)	(102.119)	(22.922)	(66.469)
Servicios al personal	(9.603)	(28.352)	(5.645)	(18.070)
Otros beneficios a corto plazo	(54)	(73)	(137)	(657)
	(328.553)	(1.018.852)	(209.556)	(615.801)

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

ANA MARIA ZORNGO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado al 30/09/2019	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018
Representación, viáticos y movilidad	(6.729)	(22.257)	(4.349)	(13.963)
Servicios administrativos contratados	(14.572)	(40.684)	(9.893)	(26.909)
Servicios de seguridad	(34.746)	(84.327)	(20.886)	(63.477)
Honorarios a Directores y Síndicos	(213.010)	(347.638)	(16.540)	(63.008)
Otros honorarios	(62.586)	(183.523)	(44.698)	(120.198)
Seguros	(36.827)	(102.420)	(25.040)	(69.185)
Alquileres	(3.129)	(11.394)	(22.618)	(56.066)
Papelería y útiles	(5.061)	(15.370)	(4.577)	(6.777)
Electricidad y comunicaciones	(17.710)	(45.549)	(9.895)	(23.650)
Propaganda y publicidad	(8.225)	(23.068)	(4.127)	(11.399)
Impuestos	(25.720)	(81.870)	(17.481)	(51.738)
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	(11.011)	(36.993)	(11.344)	(33.060)
Tasas y Contribuciones	(11.550)	(35.318)	(15.959)	(46.722)
Gasto de Tecnología	(15.825)	(34.536)	(9.739)	(27.048)
Franqueo y Mensajería	(2.395)	(8.773)	(4.209)	(11.411)
Limpieza	(7.076)	(20.233)	(5.201)	(14.037)
Red Link	(8.113)	(22.255)	(6.753)	(16.902)
Eventos	(1.414)	(8.788)	(259)	(8.626)
Otros	(47.154)	(109.680)	(21.197)	(55.102)
	(532.853)	(1.234.677)	(254.765)	(719.278)

24. OTROS GASTOS OPERATIVOS

	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado al 30/09/2019	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	(18.379)	(43.998)	(7.615)	(21.194)
Impuesto sobre los ingresos brutos	(138.365)	(384.984)	(96.826)	(284.977)
Cargo por otras provisiones	(26.358)	(46.186)	(10.000)	(10.000)
Otros ajustes e intereses por obligaciones diversas	(642)	(3.700)	(8.566)	(10.282)
Donaciones	(48.427)	(107.713)	(28.253)	(70.159)
Siniestros	(1.033)	(5.006)	(830)	(965)
Intereses sobre el pasivo por arrendamiento	(10.986)	(31.115)	-	-
Otros	(15.778)	(48.669)	(11.566)	(30.239)
	(259.968)	(671.371)	(163.656)	(427.816)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

ANA MARIA ZORGNÓ
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

25. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

La Entidad presentó los flujos de efectivo de sus operaciones utilizando el método indirecto para las Actividades Operativas y el método directo para las Actividades de Inversión y de Financiación.

La Entidad considera como “Efectivo y equivalentes de efectivo” al rubro Efectivo y Depósitos en Bancos y aquellos activos financieros que siendo fácilmente convertibles en efectivo se encuentran sujetos a un riesgo insignificante de cambio en su valor.

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

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

En tal sentido, a continuación se expone la conciliación entre la partida “Efectivo y equivalentes” del Estado de Flujos de Efectivo con los correspondientes rubros del Estado de Situación Financiera:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Efectivo y depósitos en Bancos	16.235.430	12.503.930	7.114.432	3.909.339
Títulos de deuda a valor razonable	1.514.039	3.999.313	1.981.871	432.439
	<u>17.749.469</u>	<u>16.503.243</u>	<u>9.096.303</u>	<u>4.341.778</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

ANA MARIA ZORNGO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

26. CAPITAL SOCIAL

Al 30 de septiembre 2019 y 31 de diciembre 2018, el capital suscrito, integrado e inscrito de la Entidad en el Registro Público de Comercio que lleva la Inspección General de Justicia asciende a 177.020, representado por 177.019.810 acciones ordinarias escriturales de valor nominal 1 peso cada una y con derecho a 1 voto por acción. A partir de la reorganización accionaria considerada en el acta de directorio N° 2685 del 28 de enero de 2018 y de acuerdo a lo dispuesto por el artículo sexto del Estatuto, las acciones clase A (155.538.330) quedaron automáticamente convertidas en acciones clase B, existiendo una sola clase de acciones.

27. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES

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

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

Si bien la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicha estimación implica cierto nivel de fragilidad inherente.

Jerarquías de valores razonables

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

- Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos, a los que la Entidad accede a la fecha de medición, para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, son observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, no se basan en información observable del mercado.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

ANA MARIA ZORNGO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

El Anexo P “Categorías de Activos y Pasivos financieros” muestra la jerarquía en la medición del valor razonable de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable en el Estado de Situación Financiera.

Metodologías de determinación de los valores razonables

A continuación se describen las metodologías, inputs y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros medidos a valor razonable en el Estado de Situación Financiera, y de los instrumentos financieros no registrados sobre esta base, pero cuyos valores razonables se revelan en la presente nota:

- *Activos y pasivos cuyo valor razonable es similar al valor en libros:* Los instrumentos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se consideró que el valor en libros es una aproximación razonable al valor razonable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de cajas de ahorro y cuentas corrientes.
- *Instrumentos de deuda – Títulos e Instrumentos de regulación monetaria:* El valor razonable de los instrumentos categorizados en Nivel 1 de Jerarquía se determinó utilizando las cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio en mercados activos, en caso de ser representativas. Para ciertos instrumentos que no cuentan con un mercado activo, categorizados en Nivel 2 de Jerarquía, el valor razonable se estimó a través de una curva de rendimientos construida con instrumentos que cotizan con características similares (similares en cuanto a la moneda, plazo, tipo de tasa de interés). En el caso de los valores fiduciarios, categorizados en Nivel 2 de Jerarquía, el valor razonable se calculó mediante el descuento de flujos de efectivo utilizando tasas construidas a partir de información de mercado (emisiones) de instrumentos similares.
- *Instrumentos de patrimonio:* El valor razonable de las participaciones de la Entidad en el patrimonio de otras sociedades, categorizado en Nivel 3 de Jerarquía de valores razonables, se estimó en base a la información disponible de cada una de las empresas.
- *Préstamos y otras financiaciones:* El valor razonable se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada ejercicio, para instrumentos financieros de similares características en cuanto a moneda y plazo.
- *Depósitos a plazo fijo:* El valor razonable se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés de mercado para imposiciones con vencimientos similares a las de la cartera de la Entidad.
- *Otros instrumentos financieros:* En el caso de activos y pasivos financieros que son líquidos o de un corto plazo de vencimiento, se estima que su valor razonable se asemeja a su valor contable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de caja de ahorro, cuentas corrientes y otros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

ANA MARIA ZORNGO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Entidad no cambió las metodologías, inputs y supuestos utilizados en la estimación de los valores razonables de los instrumentos financieros.

Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente:

30 de septiembre de 2019					
	Valor contable	Valor razonable			
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Efectivo y Depósitos en Bancos	16.235.430	16.235.430	-	-	16.235.430
Otros títulos de deuda	799.629	-	774.464	-	774.464
Otros activos financieros	170.349	170.349	-	-	170.349
Préstamos y Otras Financiaciones (1)	12.601.435	-	9.725.787	-	9.725.787
Activos financieros entregados en garantías	938.764	938.764	-	-	938.764
Pasivos Financieros					
Depósitos	26.376.223	-	26.639.985	-	26.639.985
Otros pasivos financieros	1.407.339	1.407.339	-	-	1.407.339
Financiaciones recibidas	341.290	341.290	-	-	341.290
31 de diciembre de 2018					
	Valor contable	Valor razonable			
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Efectivo y Depósitos en Bancos	12.503.930	12.503.930	-	-	12.503.930
Otros títulos de deuda	667.299	-	646.299	-	646.299
Otros activos financieros	505.205	505.205	-	-	505.205
Préstamos y Otras Financiaciones (1)	11.570.818	-	8.930.893	-	8.930.893
Activos entregados en garantías	535.268	535.268	-	-	535.268
Pasivos Financieros					
Depósitos	23.101.722	-	23.208.860	-	23.208.860
Operaciones de pase	512.090	512.090	-	-	512.090
Otros pasivos financieros	670.913	670.913	-	-	670.913
Financiaciones recibidas	1.374.497	1.374.497	-	-	1.374.497

(1) La Gerencia de la Entidad no ha identificado indicadores adicionales de deterioro de sus activos financieros como resultado de las diferencias en el valor razonable de los mismos.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

ANA MARIA ZORGNÓ
 Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

28. GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO

Los principales lineamientos de la gestión de riesgos y de la política de transparencia en materia de gobierno societario se encuentran expuestos en la Nota 28 de los estados financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2018, ya emitidos.

A continuación se resume la exigencia de capitales mínimos, calculada conforme a los requerimientos del BCRA, por riesgo de crédito, de mercado y operacional medida sobre bases individuales, vigente para el mes de septiembre de 2019, junto con su integración (responsabilidad patrimonial computable) al cierre de dicho mes:

Concepto	30/09/2019
Responsabilidad patrimonial computable	4.289.590
Exigencia de capitales mínimos	1.795.149
Riesgo de crédito	1.517.052
Riesgo de mercado	146.869
Riesgo operacional	131.228
Exceso de integración	2.494.441

29. 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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

ANA MARIA ZORGNU
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

30. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

- a) De acuerdo con las disposiciones del B.C.R.A., el 20% de la utilidad del ejercicio más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal.
- b) Mediante la Comunicación "A" 6464, el B.C.R.A. establece el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución siempre que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se encuentran registrar asistencias financieras del citado organismo por iliquidez, presentar deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo y estar alcanzadas por las disposiciones de los artículos 34 y 35 bis de la Ley de Entidades Financieras (artículos referidos a planes de regularización y saneamiento y a reestructuración de la Entidad), entre otras condiciones detalladas en la mencionada comunicación que deben cumplirse. Asimismo, en función a lo establecido por la Comunicación "A" 6768 del B.C.R.A., la distribución de utilidades que apruebe la Asamblea de Accionistas de la Entidad sólo podrá efectivizarse una vez que se cuente con la autorización de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A., quien evaluará, entre otros elementos, los potenciales efectos de la aplicación de las NIIF según Comunicación "A" 6430 (Punto 5.5. de NIIF 9 - Deterioro de valor de activos financieros) y de la reexpresión de estados financieros prevista por la Comunicación "A" 6651.

Asimismo, sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, (i) los importes de las reservas legal y estatutarias, cuya constitución sea exigible, (ii) el resultado proveniente de la revaluación de propiedad, planta y equipo, (iii) la diferencia neta positiva entre la medición a costo amortizado y el valor razonable respecto de los instrumentos de deuda para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado, y (iv) ciertas franquicias otorgadas por el BCRA.

Adicionalmente, no se podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de la NIIF, la cual deberá incluirse como una reserva especial, cuyo saldo al 30 de septiembre de 2019 asciende a 39.246 y se encuentra registrado en los Resultados no asignados.

Asimismo, el importe máximo a distribuir no podrá superar el exceso de integración de capital mínimo recalculando, exclusivamente a estos efectos, la posición a efectos de considerar los ajustes antes mencionados, entre otros conceptos.

Por último, la Entidad deberá verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación de capital equivalente al 2,5% de los activos ponderados a riesgo (APR), el cual es adicional a la exigencia de capital mínimo requerida normativamente, y deberá ser integrado con capital ordinario de nivel 1 (CON1), neto de conceptos deducibles (CDCOn1).

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

ANA MARIA ZORNGO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

- c) De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 593 de la C.N.V., la Asamblea de Accionistas que considere los estados contables anuales, deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la Entidad, ya sea a través de la distribución efectiva de dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva legal, o una combinación de alguno de estos destinos.

31. 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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Entidad es agente de custodia de los Fondos Comunes de Inversión que se detallan, cuyos patrimonios a dichas fechas son los siguientes:

	30/09/2019	31/12/2018
IAM Renta Plus FCI	249.726	858.906
IAM Renta Dólares(**)	4.544	1.803.680
IAM Renta Ahorro FCI	4.559.569	2.272.284
IAM Renta Capital(**)	954.354	1.037.305
IAM Estrategia FCI(**)	363	175.387
IAM Mercado Fondo (*)	4.065.602	1.001.844
IAM Fondo Común de Inversión Abierto Pymes	183.040	104.371
IAM Renta Crecimiento FCI	7.091	13.515
IAM Renta Variable FCI	8.774	27.787
IAM Performance Américas FCI	26.734	185.675
Total Patrimonio Neto de los Fondos en custodia	10.059.797	7.480.754

(*) El 12 de julio de 2018 la CNV aprobó la modificación del Reglamento de Gestión del FCI IAM Retorno Total, el cual autorizó el cambio de nombre a IAM Mercado Fondo.

(**) Estos fondos poseen inversiones en instrumentos reperfilados según el Decreto N° 596/2019.

Asimismo, a través de sus Resoluciones N° 18.017 del 30 de septiembre de 2016 y N° 18.581 del 31 de marzo de 2017, la CNV inscribió a IAM Renta Mixta (bajo el N° 808), IAM Retorno Total FCI y IAM Renta Balanceada FCI, (bajo los N° 955 y N°956), respectivamente, habiendo

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORNGO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE
DE 2019**

registrado a la Sociedad como agente de administración de dichos fondos y al Banco Industrial S.A. como su agente de custodia.

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

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

A través de la Disposición N° 3.191 de fecha 23 de diciembre de 2016, la CNV notificó a la Entidad su inscripción como Agente de Colocación y Distribución de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión de Fondos administrados RJ Delta Fund Management S.A. bajo el Registro N° 19. Adicionalmente, con fecha 14 de septiembre de 2018 se aprobó a la Entidad como Agente de Colocación y Distribución Integral de FCI. Con fecha 4 de julio de 2018 se le aprobó a la Entidad la modalidad alternativa de suscripción y rescate por medio de Internet.

d) Patrimonio neto mínimo y la contrapartida en activos elegibles

De acuerdo con normas de dicho organismo, el patrimonio neto mínimo para operar en ambas categorías es de 22.625 y la contrapartida líquida mínima exigida es de 18.480. Se informa que el patrimonio neto de la Entidad, que asciende a 4.787.957, supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, así como la contrapartida líquida exigida, que se encuentra constituida con activos disponibles en cuentas abiertas en el B.C.R.A. registrados en "Efectivo y Depósitos en Bancos – Entidades financieras y corresponsales – B.C.R.A." cuyo saldo al 30 de septiembre de 2019 asciende a 16.235.430.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

ANA MARIA ZORNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

32. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<u>Efectivo y Depósitos en Bancos</u>		
Banco Central de la República Argentina	14.787.650	11.383.248
<u>Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados</u>		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	1.514.039	3.999.313
<u>Activos financieros entregados en garantía</u>		
Por operatoria con BCRA	898.734	443.919

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

En la nota 14 de estos estados financieros condensados se describen los sumarios iniciados por el BCRA a la Entidad.

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

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

Los principales lineamientos de la gestión de riesgos y de la política de transparencia en materia de gobierno societario se encuentran expuestos en la Nota 28 de los estados financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2018, ya emitidos.

35. PROGRAMAS GLOBALES DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Con fecha 8 de noviembre de 2017, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del Banco Industrial S.A (la "Entidad") aprobó la creación de un Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables Simples no convertibles en acciones por un monto máximo en circulación en cualquier momento, durante la vigencia del Programa de hasta U\$S 500.000.000 o su equivalente en otras monedas (el "Programa"); y (ii) el eventual listado y/o negociación de las obligaciones negociables a emitirse en el marco del programa en bolsas o mercados autorizados por la Comisión Nacional de

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORNGO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

Valores de la Argentina (“CNV”) y/o del exterior, según lo determine el Directorio de la Entidad o las personas autorizadas por este (la “Asamblea”).

A tal efecto, la Asamblea de Accionistas delegó en el Directorio de la Entidad: (i) la determinación y el establecimiento de todas las condiciones del Programa y de las obligaciones negociables a ser emitidas bajo dicho Programa que no fueran expresamente determinadas por la Asamblea; (ii) la realización ante cualesquier organismos público competente, de todas las gestiones necesarias para obtener la autorización de ingreso al régimen de oferta pública de la Entidad, la autorización para la creación del Programa y la emisión de las obligaciones negociables bajo el mismo; y (iii) la realización ante cualesquiera bolsas o mercados autorizados por la CNV de la Argentina y/o del exterior, de todas las gestiones para obtener la autorización del Programa y el eventual listado y/o negociación de las obligaciones negociables a emitirse en el marco del Programa.

En virtud de lo expuesto, los términos y condiciones del Programa han sido aprobados en las reuniones de Directorio de la Entidad de fechas 26 de diciembre de 2017, 16 de marzo de 2018, 18 de septiembre de 2018 y 17 de septiembre de 2018.

Con fecha 28 de abril de 2018, la Entidad presentó en CNV una nota de solicitud de ingreso al Régimen de Oferta Pública y de aprobación de la creación del Programa, lo cual ha sido autorizado por dicho organismo mediante Resolución RESFC-2018-19802-APN-DIR#CNV de fecha 3 de octubre de 2018.

36. GUARDA DE DOCUMENTACIÓN

La Entidad tiene como política general realizar la custodia de la documentación de respaldo de sus operaciones contables y de gestión que revista antigüedad, con distintos parámetros según las características de la información. Para ello, alquila tres depósitos ubicados en las calles Guaraní 530, CABA, Av. Gaona 3737, CABA y Salta 252, CABA. Asimismo, la Entidad mantiene en su sede social el detalle de la documentación en guarda en dichos depósitos, a disposición de los organismos de control.

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

El contexto macroeconómico internacional y nacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de la volatilidad de activos financieros y del mercado de cambios y, adicionalmente, de ciertos acontecimientos políticos y el nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones.

Particularmente a nivel local, como paso previo a las elecciones generales que se realizaron el 27 de octubre de 2019, el domingo 11 de agosto tuvieron lugar las Primarias Abiertas Simultáneas y Obligatorias (PASO), cuyos resultados fueron adversos para el partido del Gobierno Nacional. El lunes 12 de agosto se produjo una baja generalizada muy significativa en los valores de mercado de los instrumentos financieros públicos y privados argentinos, en tanto que el riesgo país y el valor del dólar estadounidense también se incrementaron significativamente. Durante la semana siguiente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

ANA MARIA ZORNGO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

al proceso electoral mencionado, el Gobierno Nacional adoptó un conjunto de medidas económicas buscando morigerar los efectos que la volatilidad indicada pudiera tener en la población en general, al tiempo que la tasa de interés de referencia se mantiene en niveles elevados de acuerdo a la política monetaria contractiva que está aplicando el B.C.R.A.

Con fecha 28 de agosto de 2019 el Poder Ejecutivo Nacional emitió el Decreto N° 596/2019, por medio del cual se establecieron que las obligaciones de pago correspondientes a los títulos representativos de deuda pública nacional de corto plazo (Letes, Lecaps, Lelinks y Lecer) serán atendidas conforme al siguiente cronograma: 15% al vencimiento, según los términos y condiciones originales de su emisión; el 25% del monto adeudado más sus intereses, a los 90 días corridos del pago anterior; y el 60% remanente con sus intereses, a los 180 días corridos desde el primer pago. El diferimiento no afecta a las personas humanas que invirtieron directamente en estos activos.

Adicionalmente a la extensión de plazo de los títulos mencionados, el Poder Ejecutivo envió al Congreso de la Nación un proyecto de ley con el objetivo de incorporar a los títulos públicos bajo ley argentina cláusulas de acción colectiva que le permitan un ordenado reperfilamiento de los vencimientos, en forma similar a lo títulos bajo ley extranjera. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, dicho proyecto no fue aprobado por el Congreso de la Nación.

Posteriormente, con fecha 1° de septiembre de 2019, a través del Decreto N° 609/2019 y la Comunicación "A" 6770 del B.C.R.A, se introdujeron ciertas restricciones al mercado de cambios con distinto alcance y particularidades diferenciales para personas humanas y jurídicas, incluyendo lo vinculado a adquisiciones de moneda extranjera para atesoramiento, transferencias al exterior y operaciones de comercio exterior, entre otras cuestiones.

Por último, con fecha 27 de octubre de 2019 se llevaron a cabo las elecciones generales presidenciales, que culminaron con la derrota electoral del partido del Gobierno Nacional, por lo que el 10 de diciembre de 2019 asumirá el nuevo Presidente de la Nación produciéndose así un recambio del Poder Ejecutivo. Con el resultado electoral definido, el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 6815 a través de la cual se establecieron nuevas limitaciones a las adquisiciones de moneda extranjera para atesoramiento, con el objetivo de preservar sus reservas, las que habían observado una importante caída en las semanas previas a la elección presidencial indicada.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros de período intermedio, se continúa observando un elevado nivel de volatilidad en las variables citadas, en tanto que el tipo de cambio al 31 de octubre de 2019 ascendió a \$ 59,67 por dólar estadounidense.

Por todo lo mencionado, la Dirección de la Entidad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones citadas en los mercados internacionales y a nivel local, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados financieros de períodos futuros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

ANA MARIA ZORNGO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE
DE 2019**

38. HECHOS POSTERIORES

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de noviembre 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

NORBERTO M. NACUZZI

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 11 de noviembre 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-67-

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN		
		Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/09/2019	Saldo de libros 31/12/2018	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS			1.514.039	3.999.313	1.514.039	-	1.514.039
<i>Del País</i>							
Titulos públicos			1.514.039	246.491	1.514.039	-	1.514.039
05269 LETRAS TESORO CAPI \$ V.31/10/19 (*)	5269	1	17.400	-	17.400	-	17.400
05283 LETRAS DEL TESORO U\$D 217D V.30/08/19 (*)	5283	1	505.198	-	505.198	-	505.198
05285 LETRA DEL TESORO U\$S 217D VTO.13/09/19 (*)	5285	1	300.566	-	300.566	-	300.566
05286 LETRA DEL TESORO U\$S 217D VTO.27/09/19 (*)	5286	1	265.543	-	265.543	-	265.543
05292 LETRA DEL TESORO 210D U\$S VTO.25/10/19 (*)	5292	1	115.947	-	115.947	-	115.947
05335 LETRA TESORO CAPITALIZABLES V.30/08/19 (*)	5335	1	6.820	-	6.820	-	6.820
05343 LETRAS DE CAPITALIZACION \$ VTO 15/11/19 (*)	5343	1	302.565	-	302.565	-	302.565
05254 LETRAS DEL TESORO U\$S 364 DIAS VTO 12/04/19	5254	1	-	40.699	-	-	-
05255 LETRAS DEL TESORO U\$S 364 DIAS VTO 26/04/19	5255	1	-	43.612	-	-	-
05330 BONOS TESORO NACIONAL TF VTO 21/11/18	5330	1	-	162.180	-	-	-
Letras BCRA			-	3.752.822	-	-	-
83308 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO 02/01/19	83308	1	-	297.716	-	-	-
83309 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO 03/01/19	83309	1	-	1.981.596	-	-	-
83312 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO 08/01/19	83312	1	-	1.473.510	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
 Socio
 Contador Público U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-68-

Concepto	Identificación	Nivel de valor razonable	TENENCIA		POSICIÓN		
			Saldo de libros 30/09/2019	Saldo de libros 31/12/2018	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA NETO DE PREVISIONES			799.629	667.299	799.629	-	799.629
OTROS TÍTULOS DE DEUDA MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO			799.629	667.299	799.629	-	799.629
Del País							
Titulos privados			799.629	667.299	799.629	-	799.629
52317 VD FF CGM LEASING 30 CL. "C" \$ C.G.	52317	2	-	1.823	-	-	-
52389 VCCFF VICENTIN EXPORT 7 CL B U\$S	52389	2	-	91.004	-	-	-
52640 ON AGROEMPRESA COLON V.18/07/19 U\$S	52640	2	-	24.926	-	-	-
52719 ON ASOC. DON MARIO S.4 V.11/8/22 U\$S	52719	2	143.104	125.891	143.104	-	143.104
52797 ON CRED.DIRECTO CL. 1 V.07/03/19 \$ C	52797	2	-	4.534	-	-	-
52905 VD FF FIDEBICA 49 CL B \$ CG	52905	2	-	70	-	-	-
52906 VD FF FIDEBICA 49 CL C \$ CG	52906	2	-	262	-	-	-
53017 VDDFF CREDICUOTAS CONSUMO 4 CL C \$ CG	53017	2	-	12.376	-	-	-
53109 ON NEWSAN S.A. V.19/12/20 CL.2 U\$S E	53109	2	-	55.010	-	-	-
53289 ON. CRESUD CLASE 23 V.16/02/23 U\$S C	53289	2	295.707	195.579	295.707	-	295.707
53306 ON CRED.DIRECTO CL. 3 V.27/02/20 \$ C	53306	2	2.602	5.071	2.602	-	2.602
53565 VD FF MONI MOBILE 1 CL a \$ C.G.	53565	2	-	1.919	-	-	-
53559 VD FF SENSEI 5 SENIOR \$ C.G.	53559	2	-	47	-	-	-
53846 ON TARJ NARAN C.41 S2 V15/5/20 \$	53846	2	49.783	40.222	49.783	-	49.783
53899 ON VOLSKWAGEN FIN SER C1 V.07/09/19	53899	2	-	40.645	-	-	-
53904 ON PYME CATAJUY S1 U\$S 07/12/20 CG	53904	2	-	3.767	-	-	-
53925 ON ROMBO CIA.FIN. S.43 V. 14/12/19 \$	53925	2	-	40.326	-	-	-
53964 VD FF CREDICUOTAS CONSUMO 5 CL. \$	53964	2	275	18.411	275	-	275
54000 ON BCO.SUPERVIELLE CL.F V. 04/11/19	54000	2	84.956	-	84.956	-	84.956
54010 ON PSA FINANCE ARG. S.27 V.31/10/19	54010	2	14.097	-	14.097	-	14.097
54116 VCP CREDISHOPP CL.3 V.19/3/20 \$ CG	54116	2	39.478	-	39.478	-	39.478
54123 VDDFF VINCENTIN EXPORT. 8 CL.A U\$S C.	54123	2	61.327	-	61.327	-	61.327
54145 ON.SEDA PIC PYME C.2 S.2 V.29/03/20	54145	2	23.187	-	23.187	-	23.187
54205 VD FF MERCADO CREDITO 4 \$ C.G.	54205	2	10.473	-	10.473	-	10.473
54396 VD FF CREDIC. 6 \$ 25/02/2020	54396	2	68.916	-	68.916	-	68.916
Otros			5.724	5.416	5.724	-	5.724
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO			196.451	1.179	196.451	-	196.451
MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			196.451	1.179	196.451	-	196.451
Del País							
Acciones Garantizar S.G.R.		3	1.001	1.001	1.001	-	1.001
Acciones Cuyo Aval S.G.R.		3	15	15	15	-	15
Acciones MAE S.A.		3	104	104	104	-	104
Acciones Argencontrol S.A.		3	5	5	5	-	5
Acciones Cooperativa Eléctrica de Azul Limitada		3	45	45	45	-	45
Acciones MATBA		3	14.861	-	14.861	-	14.861
Acciones Rofex		3	174.483	-	174.483	-	174.483
Acciones Argentina Clearing		3	5.928	-	5.928	-	5.928
Del Exterior							
Titulos públicos					-	-	-
Otros					-	-	-
Titulos privados					-	-	-
Acciones SWIFT		3	9	9	9	-	9

(*) Instrumentos reperfilados s/ Decreto N° 596/2019.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORGO
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-69-

CARTERA COMERCIAL	30/09/2019	31/12/2018
En situación normal	10.128.231	9.217.644
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	215.281	1.020.654
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	414.704	790.884
Sin garantías ni contragarantías preferidas	9.498.246	7.406.106
Con seguimiento especial - En observación	20.057	24.648
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	120
Sin garantías ni contragarantías preferidas	20.057	24.528
Con problemas	53.144	64.845
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	1.300
Con garantías y contragarantías "B"	384	3.598
Sin garantías ni contragarantías preferidas	52.760	59.947
Con alto riesgo de insolvencia	520.386	71.726
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	11.473	2.010
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.537	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	506.376	69.716
Irrecuperable	69.925	18.336
Sin garantías ni contragarantías preferidas	69.925	18.336
TOTAL	10.791.743	9.397.199

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 – F°142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA

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

ANEXO B (Cont.)

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-70-

CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	30/09/2019	31/12/2018
Cumplimiento normal	3.739.338	3.538.176
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	750	7.373
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.135	8.080
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.735.453	3.522.723
Riesgo bajo	51.025	60.958
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	97
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	93
Sin garantías ni contragarantías preferidas	51.025	60.768
Riesgo medio	67.816	59.992
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	57
Con garantías y contragarantías "B"	-	2.106
Sin garantías ni contragarantías preferidas	67.816	57.829
Riesgo alto	76.005	68.004
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	183
Sin garantías ni contragarantías preferidas	76.005	67.821
Irrecuperable	27.833	31.471
Sin garantías ni contragarantías preferidas	27.833	31.471
TOTAL	3.962.017	3.758.601
TOTAL GENERAL (1)	14.753.760	13.155.800

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

	30/09/2019	31/12/2018
Previsiones	(1.019.120)	(467.304)
Partidas fuera de balance		
- Garantías Otorgadas y otras operaciones contingentes	(332.733)	(451.905)
Ajustes NIIF	(7.846)	(9.309)
Otros Títulos de Deuda - ON/VRD (No incluye provisiones)	(807.706)	(674.041)
Prestamos al Personal	15.080	17.577
Total Préstamos y Otras Financiaciones	12.601.435	11.570.818

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 – F°142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA

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

**CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-71-

Número de clientes	FINANCIACIONES			
	30/09/2019		31/12/2018	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	2.724.942	18,47%	2.059.269	15,65%
50 siguientes mayores clientes	5.154.400	34,94%	4.462.483	33,92%
100 siguientes mayores clientes	2.253.848	15,28%	2.195.451	16,69%
Resto de clientes	4.620.570	31,31%	4.438.597	33,74%
TOTAL (1)	14.753.760	100,00%	13.155.800	100,00%

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 – F°142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA

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

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-72-

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento					Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	
Sector Financiero	-	419.165	234.654	34.206	4.290	-	692.315
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	626.501	2.146.922	2.849.556	2.413.569	2.170.008	1.900.715	16.719.926
TOTAL	626.501	2.566.087	3.084.210	2.447.775	2.174.298	1.900.715	17.412.241

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORNO
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 – F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

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

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-73-

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento					Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	
Sector Público no Financiero	-	889.711	89.149	44.633	35.030	-	1.058.523
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	656.206	3.878.079	1.770.284	1.342.823	1.530.997	3.863.121	15.110.670
TOTAL	656.206	4.767.790	1.859.433	1.387.456	1.566.027	3.863.121	16.169.193

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

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 – F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

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

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-74-

Identificación	Concepto				Acciones y/o Cuotas partes			Información sobre el emisor (*)				
	Denominación	Clase	Valor Nominal unitario	Votos por acción	Cantidad	Importe al 30/09/2019	Importe al 31/12/2018	Actividad principal	Fecha cierre ejerc./periodo	Capital	Patrimonio neto	Rdo. del ejercicio / periodo
30708609915	Participaciones en Empresas de Servicios Complementarios Asociadas y Negocios Conjuntos - En el país Garantías Bind S.G.R.	Ord	1	1	120.780	55.576	55.576	661999	30/06/2019	257	574.562	(1.033)
	TOTAL					55.576	55.576					

(*) Último balance auditado.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. MACUZZI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

JULIAN PABLO LASKI
 Sindico Titular

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA

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

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

-75-

Número de clientes	DEPÓSITOS			
	30/09/2019		31/12/2018	
	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total
10 mayores clientes	5.689.238	21,57%	5.448.395	23,58%
50 siguientes mayores clientes	8.638.648	32,75%	7.276.880	31,50%
100 siguientes mayores clientes	3.044.046	11,54%	2.487.304	10,77%
Resto de clientes	9.004.291	34,14%	7.889.143	34,15%
TOTAL	26.376.223	100%	23.101.722	100%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 – F° 142

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Sindico Titular

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA

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

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-76-

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos							
Sector Público no Financiero	316.503	79.802	-	-	-	-	396.305
Sector Financiero	156.061	-	-	-	-	-	156.061
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	24.482.507	1.577.785	172.401	11.002	941	-	26.244.636
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados							
Otros pasivos financieros	1.407.339	-	-	48.705	27.785	-	1.407.339
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras							
	150.411	105.786	83.666	5.149	1.211	1.168	347.391
TOTAL	26.512.821	1.763.373	256.067	64.856	29.937	1.168	28.628.222

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

NORBERTO M. NACUZZI

Socio

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 – F°142

GASTON AUGUSTO ECKELHART

Gerente General

ANA MARIA ZORGNO

Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

ANDRES GUSTAVO PRIDA

Director

JULIAN PABLO LASKI

Sindico Titular

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-77-

31 DE DICIEMBRE DE 2018	Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
	Depósitos							
	Sector Público no Financiero	196.824	66.943	-	-	-	-	263.767
	Sector Financiero	1.005	-	-	-	-	-	1.005
	Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	20.896.354	1.790.872	299.311	11.521	11	-	22.998.069
	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados							
	Operaciones de pase - Otras Entidades financieras	-	57.700	-	-	101.703	840.130	999.533
	Otros pasivos financieros							
	Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones financieras	512.090	-	-	-	-	-	512.090
		1.031.275	-	-	-	-	-	1.031.275
	TOTAL	22.830.731	2.116.421	719.011	681.355	112.556	842.107	27.302.181

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA

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

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-78-

Conceptos	Saldos al comienzo al ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al 30/09/2019	Saldo al 31/12/2018
			Desafectaciones	Aplicaciones		
DEL PASIVO						
Contingencias con el BCRA	31.000	37.090	-	-	68.090	31.000
Otras	5.098	9.096	-	1.508	12.686	5.098
TOTAL PROVISIONES	36.098	46.186	-	1.508	80.776	36.098
TOTALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	22.202	14.200	304	-	-	36.098

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORGNU
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
 Contador Público U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 – F°142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-79-

Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Total al 30/09/2019	30/09/2019 (por moneda)				Total al 31/12/2018
			Dólar	Euro	Real	Otras	
ACTIVO							
Effectivo y Depósitos en Bancos	4.275.043	4.275.043	4.226.701	2.377	625	45.340	4.649.406
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	1.187.254	1.187.254	1.187.254	-	-	-	84.311
Otros activos financieros	10.692	10.692	10.692	-	-	-	18.280
Préstamos y otras financiaciones Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	3.903.153	3.903.153	3.884.033	19.120	-	-	4.504.484
Otros Títulos de Deuda	531.754	531.754	531.754	-	-	-	501.596
Activos financieros entregados en garantía	311.431	311.431	311.431	-	-	-	782.871
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	9	9	9	-	-	-	9
TOTAL ACTIVO	10.219.336	10.219.336	10.151.874	21.497	625	45.340	10.540.957
PASIVO							
Depósitos Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	9.410.240	9.410.240	9.400.695	9.545	-	-	7.555.135
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	23.533	23.533	23.533	-	-	-	752.115
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-	512.090
Otros pasivos financieros	547.680	547.680	546.526	1.120	-	34	192.030
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	325.070	325.070	325.070	-	-	-	1.350.607
Otros pasivos no financieros	11.207	11.207	11.207	-	-	-	27.219
TOTAL PASIVO	10.317.730	10.317.730	10.307.031	10.665	-	34	10.389.196

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

ANA MARIA ZORGO
 Gerente de Administración

NORBERTO M. NACUZZI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
 Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-80-

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Tipo de cobertura	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de Negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado Pactado	Plazo promedio ponderado Residual	Plazo promedio ponderado de Liquidación de Diferencias	Monto al 30/09/2019	Monto al 31/12/2018
Forwards	Intermediación cuenta propia	Cobertura de valor razonable	Moneda Extranjera	Al vencimiento	OTC- Residentes en el país.- Sector no financiero	3	2	-	98.775	439.309
Futuros	Intermediación cuenta propia	Cobertura de valor razonable	Moneda Extranjera	Diferencias Diarias	ROFEX	4	2	1	6.555.715	1.437.554
Operaciones de Pases Pasivos	Intermediación cuenta propia		Títulos Públicos Nacionales	Con entrega del subyacente	Residentes en el exterior	-	-	-	-	625.209

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

NORBERTO M. NACUZZI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
 Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-81-

AL 30 DE SEPTIEMBRE 2019						
Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en Resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Efectivo y depósitos en Bancos	16.235.430	-	-	-	-	-
Efectivo	843.394	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	15.030.973	-	-	-	-	-
Otros	361.063	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	1.514.039	-	1.514.039	-	-
Instrumentos derivados	-	-	8.835	8.835	-	-
Otros activos financieros	170.349	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	12.601.435	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	631.344	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	11.970.091	-	-	-	-	-
Adelantos	1.842.386	-	-	-	-	-
Documentos	4.699.650	-	-	-	-	-
Prendarios	390	-	-	-	-	-
Personales	3.695.143	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	160.050	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	233.203	-	-	-	-	-
Otros	1.339.269	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	799.629	-	-	-	-	-
Activos Financieros entregados en garantía	938.763	40.969	-	40.969	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	196.451	-	-	196.451
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	30.745.606	1.555.008	205.286	1.563.843	-	196.451
Depósitos	26.376.223	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	376.044	-	-	-	-	-
Sector Financiero	156.061	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	25.844.118	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	13.910.090	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	4.595.747	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	7.016.744	-	-	-	-	-
Otros	321.537	-	-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	76.490	76.490	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-
Operaciones de pase - Otras Entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	1.407.339	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	341.290	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	28.124.852	-	76.490	76.490	-	-

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

**CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

-82-

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018						
Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en Resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Efectivo y depósitos en Bancos	12.503.930	-	-	-	-	-
Efectivo	933.405	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	11.464.662	-	-	-	-	-
Otros	105.863	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	3.999.313	-	2.525.803	1.473.510	-
Instrumentos derivados	-	-	30.780	30.780	-	-
Otros activos financieros	505.205	-	34.038	34.038	-	-
Préstamos y otras financiaciones	11.570.818	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	971.034	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	10.599.784	-	-	-	-	-
Adelantos	965.140	-	-	-	-	-
Documentos	4.121.651	-	-	-	-	-
Prendarios	666	-	-	-	-	-
Personales	3.442.653	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	115.060	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	176.779	-	-	-	-	-
Otros	1.777.835	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	667.299	-	-	-	-	-
Activos Financieros entregados en garantía	535.268	813.895	-	813.895	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	1.179	-	-	1.179
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	25.782.520	4.813.208	65.997	3.404.516	1.473.510	1.179
Depósitos	23.101.722	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	256.594	-	-	-	-	-
Sector Financiero	1.005	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	22.844.123	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	10.031.292	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	5.210.668	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	7.281.516	-	-	-	-	-
Otros	320.647	-	-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	999.533	999.533	-	-
Operaciones de pase - Otras Entidades financieras	512.090	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	670.913	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.374.497	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	25.659.222	-	999.533	999.533	-	-

 Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

ANA MARIA ZORNGO
 Gerente de Administración

 Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
 Socio
 Contador Público U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
 Director

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

**APERTURA DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE TRES Y NUEVE MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

-83-

Conceptos	Acumulado 30/09/2019		Trimestral 30/09/2019	Acumulado 30/09/2018	Trimestral 30/09/2018
	Ingreso/(Egreso) Financiero Neto				
	Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria			
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7.443.317	107.870	2.687.163	576.688	513.794
Resultado de títulos públicos	7.446.344	-	2.649.589	1.182.953	769.250
Resultado de títulos privados	(3.027)	-	(916)	15.671	4.526
Resultado de Instrumentos financieros derivados - Operaciones a término	-	107.870	38.490	(621.936)	(259.982)
TOTAL	7.443.317	107.870	2.687.163	576.688	513.794

	Acumulado 30/09/2019	Trimestral 30/09/2019	Acumulado 30/09/2018	Trimestral 30/09/2018
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado				
Ingresos por intereses:				
Por títulos públicos	419.453	226.779	280.341	91.045
Por préstamos y otras financiaciones				
Sector Financiero	107.315	10.471	118.285	42.918
Sector Privado no Financiero				
Adelantos	359.662	168.063	537.786	209.725
Documentos	1.190.536	326.014	628.716	213.573
Prendarios	284	104	209	98
Personales	1.898.181	665.042	1.413.818	491.148
Tarjetas de crédito	23.021	8.900	12.509	4.712
Arrendamientos Financieros	43.569	14.266	31.854	12.480
Otros	330.269	172.725	250.087	114.613
Por operaciones de pase				
Banco Central de la República Argentina	13.503	12.665	1.153	966
Otras Entidades Financieras	802.045	177.643	16.476	8.477
TOTAL	5.187.838	1.782.672	3.291.234	1.189.755
Egresos por intereses:				
Por Depósitos				
Sector Privado no Financiero				
Cuentas corrientes	(3.701.158)	(1.465.945)	(500.841)	(168.251)
Cajas de ahorro	(10.485)	(7.043)	(3.099)	(2.688)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(3.279.335)	(1.039.091)	(709.621)	(285.527)
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(156.763)	(53.928)	(40.280)	(14.058)
Por operaciones de pase				
Otras Entidades financieras	(167.120)	(55.551)	(70.258)	(31.646)
Por otros pasivos financieros	(36.202)	(1.786)	(22.428)	(10.305)
TOTAL	(7.351.063)	(2.623.344)	(1.346.527)	(512.475)

	Acumulado 30/09/2019	Trimestral 30/09/2019	Acumulado 30/09/2018	Trimestral 30/09/2018
Ingresos por Comisiones				
Comisiones vinculadas con obligaciones	472.589	168.609	451.915	153.073
Comisiones vinculadas con créditos	49.374	16.685	38.678	6.465
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	2.667	947	2.124	1.457
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	400	131	293	124
Comisiones vinculadas a tarjetas de crédito	58.118	7.512	24.453	7.942
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	55.560	24.945	41.031	12.822
TOTAL	638.708	218.829	558.494	181.883
Gastos por comisiones				
Servicios de administración por transferencia de cartera	(107.007)	(42.171)	(54.814)	(22.726)
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	(16.767)	(3.231)	(8.963)	(4.089)
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	(4.254)	(1.441)	(3.991)	(2.288)
TOTAL	(128.028)	(46.843)	(67.768)	(29.103)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

**CORRECCION DEL VALOR POR PÉDIDAS - PROVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-84-

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al 30/09/2019	Saldo al 31/12/2018
			Desafectaciones	Aplicaciones		
Préstamos y otras financiaciones	8.578	4.720	-	9.106	4.192	8.578
Otras Entidades Financieras	51.953	82.735	-	30.930	103.758	51.953
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	65.581	287.185	-	2.420	350.346	65.581
Adelantos	9	32	-	37	4	9
Documentos	102.085	30.145	-	5.919	126.311	102.085
Prendarios	3.765	2.289	-	-	6.054	3.765
Personales	1.399	2.719	-	-	4.118	1.399
Tarjetas de Crédito	17.143	10.899	-	6.302	21.740	17.143
Arrendamientos Financieros	25.791	9.927	-	3.121	32.597	25.791
Prefinanciación y financiación de exportaciones	6.742	1.335	-	-	8.077	6.742
Otros	191.000	214.000	-	35.000	370.000	191.000
Otros Títulos de Deuda						
Compromisos eventuales						
TOTAL DE PREVISIONES	474.046	645.986	-	92.835	1.027.197	474.046
TOTALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	266.636	302.991	2.623	92.958	-	474.046

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°196 - F°142

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

JULIAN PABLO LASKI
Sindico Titular