



**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019,
JUNTO CON LOS INFORMES DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE Y DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

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

-1-

ACTIVO	Notas	31/12/2019	31/12/2018
Efectivo y Depósitos en Bancos		10.276.746	12.503.930
Efectivo		1.820.503	933.405
Entidades Financieras y corresponsales		8.456.243	11.464.662
BCRA		8.339.857	11.383.248
Otras del país y del exterior		116.386	81.414
Otros		-	105.863
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	A	10.714.421	3.999.313
Instrumentos derivados	9	37.706	30.780
Otros activos financieros	16	763.752	539.243
Préstamos y otras financiaciones	B / C	13.888.487	11.570.818
Otras Entidades financieras		814.759	971.034
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		13.073.728	10.599.784
Otros Títulos de Deuda	A	670.353	667.299
Activos financieros entregados en garantía	5	1.909.586	1.349.163
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	A	214.148	1.179
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	E	55.796	55.576
Propiedad, planta y equipo	13	1.495.543	162.618
Activos intangibles	13	10	1.762
Activos por impuesto a las ganancias diferido	18	479.482	99.415
Otros activos no financieros	16	211.687	25.604
TOTAL ACTIVO		40.717.717	31.006.700

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a L y N a R son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020
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 2 de marzo de 2020
 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 PATRICIO META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

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

-2-

PASIVO	Notas	31/12/2019	31/12/2018
Depósitos	H	30.209.906	23.101.722
Sector Público no Financiero		341.226	256.594
Sector Financiero		492.427	1.005
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		29.376.253	22.844.123
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	16	489.070	999.533
Operaciones de pase	4	-	512.090
Otros pasivos financieros	16	1.746.130	670.913
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	16	111.900	1.374.497
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente	18	1.146.187	263.166
Provisiones	J / 14	164.972	36.098
Otros pasivos no financieros	16	1.057.516	710.518
TOTAL PASIVOS		34.925.681	27.668.537

PATRIMONIO NETO	Notas	31/12/2019	31/12/2018
Capital social	K	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 ejercicio		2.743.873	1.335.667
TOTAL PATRIMONIO NETO		5.792.036	3.338.163

TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO		40.717.717	31.006.700
---	--	-------------------	-------------------

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a L y N a R son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020
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 2 de marzo de 2020
 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 PATRICIO META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2019 Y 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-3-

	Notas	31/12/2019	31/12/2018
Ingresos por intereses		7.102.860	4.437.717
Egresos por intereses		(8.624.412)	(2.836.207)
Resultado neto por intereses	Q	(1.521.552)	1.601.510
Ingresos por comisiones	19	910.103	775.369
Egresos por comisiones		(187.890)	(104.116)
Resultado neto por comisiones	Q	722.213	671.253
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Q	9.762.387	2.273.924
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		-	153
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	20	(462.944)	(28.391)
Otros ingresos operativos	21	423.977	159.611
Cargo por incobrabilidad	R	(1.096.279)	(302.991)
Ingreso operativo neto		7.827.802	4.375.069
Beneficios al personal	22	(1.399.594)	(876.853)
Gastos de administración	23	(1.726.458)	(1.086.432)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(125.689)	(41.676)
Otros gastos operativos	24	(1.215.349)	(603.944)
Resultado operativo		3.360.712	1.766.164
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		-	(2.280)
Resultado antes del impuesto de las ganancias que continúan		3.360.712	1.763.884
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	18	(616.839)	(428.217)
Resultado neto del ejercicio - Ganancia		2.743.873	1.335.667
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		2.743.873	1.335.667

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a L y N a R son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020

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 2 de marzo de 2020

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 PATRICIO META

Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI

Síndico Titular

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
 FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE 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 31/12/2019
		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 ejercicio		-	-	-	-	-	2.743.873	2.743.873
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 ejercicio		177.020	5.093	-	672.382	2.154.422	2.783.119	5.792.036

(1) Al cierre del ejercicio 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 31/12/2018
		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 ejercicio		-	-	-	-	-	1.335.667	1.335.667
- 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 ejercicio		177.020	5.093	-	405.249	1.375.888	1.374.913	3.338.163

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a L y N a R son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020
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 PATRICIO META
 Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020
 Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2019 Y 2018 Y FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-5-

	Notas	31/12/2019	31/12/2018
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias		3.360.712	1.763.884
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		2.019.222	358.180
Amortizaciones y desvalorizaciones		125.689	41.676
Cargo por incobrabilidad		1.096.279	314.264
Otros ajustes		797.254	2.240
Aumentos / (disminuciones) netos provenientes de activos operativos:		(4.607.913)	4.383.156
Instrumentos derivados		-	(394.395)
Operaciones de pase		(6.926)	(361.641)
Préstamos y otras financiaciones		(3.413.948)	5.361.554
Sector Público no Financiero		-	5.256
Otras Entidades financieras		156.275	(452.966)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(3.570.223)	5.809.264
Otros Títulos de Deuda		(3.054)	106.550
Activos financieros entregados en garantía		(560.423)	(457.325)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		(212.969)	-
Otros activos		(410.593)	128.413
Aumentos / (disminuciones) netos provenientes de pasivos operativos:		7.297.638	5.555.200
Depósitos		7.108.184	6.567.817
Sector Público no Financiero		87.451	153.179
Otras Entidades financieras		488.603	905
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		6.532.130	6.413.733
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		(510.463)	489.458
Instrumentos derivados		-	(1.739)
Operaciones de pase		(512.090)	170.237
Otros pasivos		1.212.007	(1.670.573)
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(113.885)	(407.227)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		7.955.774	11.653.193

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a L y N a R son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020
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 2 de marzo de 2020
 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 PATRICIO META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2019 Y 2018 Y FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-6-

	Notas	31/12/2019	31/12/2018
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		(1.452.309)	(86.175)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(1.456.862)	(43.335)
Compra de Instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entid.		(220)	(55.576)
Obtención de control de subsidiarias u otros negocios		-	12.764
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	(28)
Cobros:			122
Venta de PPE, activos intangibles y otros activos		4.773	122
		-	
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(1.452.309)	(86.053)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros / Pagos:		(1.552.597)	622.716
Dividendos		(290.000)	-
Banco Central de la República Argentina		1.586	1.094
Financiaciones de entidades financieras locales		(1.264.183)	621.622
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		(1.552.597)	622.716
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		(462.944)	(28.391)
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO		4.487.924	12.161.465
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)		4.487.924	12.161.465
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO		16.503.243	4.341.778
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO		20.991.167	16.503.243

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a L y N a R son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020
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 2 de marzo de 2020
 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 PATRICIO META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 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 31 de diciembre 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 2 de marzo de 2020, el Directorio de Banco Industrial S.A. aprobó la emisión de los presentes estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Bases de preparación

2.1.1. Normas contables aplicadas

Los presentes estados financieros de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con el Marco de información contable establecido por el BCRA (Comunicación “A” 6114 y complementarias del BCRA), el cual se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), y con las excepciones que se explican en el párrafo siguiente. Teniendo en cuenta dichas excepciones, el mencionado marco de información 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).

Respecto a la preparación y presentación de los presentes estados financieros, la Entidad ha considerado las siguientes excepciones establecidas por el BCRA (ver adicionalmente nota 3.6):

- a) 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. Si bien a la fecha de los presentes estados financieros 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, la Dirección de la Entidad estima que ese efecto podría ser de significación.
- b) Al 31 de diciembre de 2019 se han cumplimentado las condiciones para que los estados financieros de la Entidad correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha incorporen el ajuste por inflación establecido en la NIC 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”. Sin embargo, tal como se detalla en la nota 2.1.6 “Unidad de medida”, las entidades financieras deberán comenzar a aplicar la mencionada norma desde de los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020 inclusive.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Las políticas contables cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de estos estados financieros anuales de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación "A" 6840. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

2.1.2. Transcripción al libro Balances

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los 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 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.

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

2.1.5. Información comparativa

Los presentes estados financieros brindan información comparativa con los de cierre del ejercicio precedente.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**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 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 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 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 53,83% y 47,64% en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

Sin embargo, conforme a lo establecido por la Comunicación "A" 6651 y complementarias 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 financiera 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.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 período 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.
 - 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.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

- 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 ya 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.

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 al 31 de diciembre de 2019 y 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.

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

- 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.

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

- **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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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”.

3.1.7 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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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:

- 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 implicancia 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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Entidad no efectuó reclasificaciones.

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 – Provisiones 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.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Las inversiones en asociadas se contabilizan mediante el método de la participación. La información de la Entidad correspondiente a su asociada 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.

3.1.14 Propiedad, planta y equipo:

La Entidad eligió el modelo de costo para todas las clases de activos del rubro. Estos bienes se encuentran registrados a: (i) su costo de adquisición histórico, excepto para los inmuebles de propiedad de la Entidad a la fecha de transición a las NIIF (31 de diciembre de 2016), ya que la misma optó por tomar como costo atribuido de estos activos su valor razonable a dicha fecha el cual fue determinado sobre la base de valuaciones técnicas realizadas por un experto independiente de acuerdo con la Comunicación "A" 6114 del BCRA; (ii) 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 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.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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.

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 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 31 de diciembre de 2019 y 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.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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. 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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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:

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 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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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.

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 y supuestos contables más significativas comprendidas en los presentes estados financieros 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.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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.

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 27.

3.6. Nuevos pronunciamientos

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

Las normas e interpretaciones emitidas pero no efectivas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se exponen a continuación. La Entidad adoptará estas normas, si fueran aplicables, cuando las mismas sean efectivas:

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

- Modificaciones al Marco Conceptual de Información Financiera: el IASB emitió un nuevo Marco Conceptual en marzo de 2018. Este marco incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y clarifica algunos conceptos importantes. Los cambios en el Marco Conceptual podrían afectar la aplicación de las NIIF en situaciones donde ninguna norma aplique sobre una transacción o evento particular. Este Marco Conceptual es de aplicación para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020 y no se espera que tenga impactos significativos en los estados financieros de la Entidad.
- Modificaciones a la NIIF 3 “Combinación de Negocio” - modificación sobre la definición de negocio: esta modificación ayudará a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. Se aclaran los requisitos mínimos para un negocio, se eliminan la evaluación de si los participantes en el mercado son capaces de sustituir los elementos que faltan, se incorporan guías para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, se reducen las definiciones de negocio y de productos, y se introduce una prueba opcional de concentración de valor razonable. Se proporcionaron nuevos ejemplos ilustrativos junto con las enmiendas. La vigencia de estas modificaciones corresponde a ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020 y no se espera que tenga impactos significativos en los estados financieros de la Entidad.
- NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 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.
- Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 – reforma a los intereses de referencia: En septiembre de 2019, el IASB emitió enmiendas a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7, que concluye la primera fase de su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas interbancarias (IBOR) en la presentación de informes financieros. Las modificaciones proporcionan relevos temporales que permiten que la contabilidad de cobertura continúe durante el período de incertidumbre antes de la sustitución de un

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

punto de referencia de tipo de interés existente por un tipo de interés alternativo casi libre de riesgo (nearly risk-free interest rate). Las enmiendas incluyen una serie de relevos, que se aplican a todas las relaciones de cobertura que se ven directamente afectadas por la reforma de referencia de los tipos de interés. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma genera incertidumbres sobre el momento y/o la cantidad de flujos de efectivo basados en puntos de referencia del ítem cubierto o del instrumento de cobertura. Las enmiendas deben aplicarse retrospectivamente. Sin embargo, las relaciones de cobertura que se hayan “des-designado” previamente no pueden restablecerse en la aplicación, ni ninguna relación de cobertura puede designarse con el beneficio de la retrospectiva. La aplicación anticipada de la norma está permitida y debe ser revelada. La vigencia de estas modificaciones corresponde a ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020 y no se espera que tenga efectos en los estados financieros de la Entidad.

b) Asimismo, el BCRA estableció las siguientes disposiciones con vigencia para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2020:

- Deterioro de activos financieros según sección 5.5. de la NIIF 9 (Comunicaciones “A” 6778, 6847, modificatorias y complementarias):
 - se dispone la exclusión transitoria de los instrumentos de deuda del sector público no financiero, y;
 - se posibilita que las entidades financieras pertenecientes al Grupo B según disposiciones del BCRA, utilicen optativamente una metodología de prorrateo del impacto negativo que produzca el comienzo del cálculo de deterioro conforme a la mencionada sección 5.5. de la NIIF 9. En caso de optar por dicho prorrateo, el mismo deberá realizarse en 5 años a partir del trimestre finalizado el 31 de marzo de 2020.
- Clasificación de instrumentos de deuda del sector público no financiero (Comunicaciones “A” 6778, 6847, modificatorias y complementarias): se permite que al 1° de enero de 2020 las entidades financieras recategoricen los instrumentos correspondientes al sector público no financiero que se encuentren medidos a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al criterio de costo amortizado, utilizando como valor de incorporación el valor contable a dicha fecha. Respecto de los instrumentos para los cuales ejerza esta opción, se interrumpirá el devengamiento de intereses y accesorios en la medida en que el valor contable esté por encima de su valor razonable.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

- Presentación de estados financieros en moneda homogénea (Comunicaciones “A” 6651, 6849, modificatorias y complementarias): se definió el comienzo de la aplicación del método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea establecido por la NIC 29 y se establecieron disposiciones específicas para las entidades financieras.

La Entidad estima que el impacto de estas modificaciones al Marco de información contable establecido por el BCRA será significativo para sus estados financieros. Ver adicionalmente Nota 2.1.6.

4. OPERACIONES DE PASES

Al 31 de diciembre 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 ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascienden a 167.259 y 84.431, 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 ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascienden a 1.067.783 y 28.744, respectivamente y se encuentran imputados en el rubro “Ingresos por intereses”.

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

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

Descripción	Valor en libros	
	31/12/2019	31/12/2018
Por operatoria con BCRA	1.492.085	443.919
Por operaciones de pase pasivo – Títulos Públicos a valor razonable	-	625.209
Por operatoria en mercados autorregulados	376.321	204.123
Por operatoria con Entidades Administradoras de Tarjetas de Crédito	21.608	18.816
En garantía de alquileres y otros	19.572	57.096
Total	1.909.586	1.349.163

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 31 de diciembre de 2019 y 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.

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 31 de diciembre de 2019 y 2018 se encuentran expuestos en el Anexo R “Corrección de valor por pérdidas - Provisiones por riesgo de incobrabilidad”.

	Cartera Comercial	Cartera Consumo y Vivienda	Total
	Previsiones determinadas	Previsiones no determinadas	
Al 31 de diciembre de 2017	169.865	96.771	266.636
Cargos	210.955	85.294	296.249
Desafectaciones	(2.568)	(55)	(2.623)
Aplicaciones	(66.930)	(26.028)	(92.958)
Al 31 de diciembre de 2018	311.322	155.982	467.304
Préstamos determinados individualmente como deteriorados, antes de provisiones	71.993	89.570	161.563

	Cartera Comercial	Cartera Consumo y Vivienda	Total
	Previsiones determinadas	Previsiones no determinadas	
Al 31 de diciembre de 2018	311.322	155.982	467.304
Cargos	872.199	222.745	1.094.944
Aplicaciones	(67.371)	(23.831)	(91.202)
Al 31 de diciembre de 2019	1.116.150	354.896	1.471.046
Préstamos determinados individualmente como deteriorados, antes de provisiones	639.328	189.850	829.178

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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

	31/12/2019	31/12/2018
Cargo por incobrabilidad	1.094.944	296.249
Recupero de créditos (Otros ingresos operativos)	(24.415)	(6.304)
Cargo por incobrabilidad generado por préstamos y otras financiaciones, neto de recupero	1.070.529	289.945

La metodología de determinación de las provisiones por riesgo de incobrabilidad de Préstamos y otras financiaciones se explica en la nota 28.

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, cartas de crédito y créditos documentarios. A pesar de que estas operaciones no son reconocidas en el Estado de Situación Financiera, debido a que implican una responsabilidad eventual para la Entidad, exponen a la misma a riesgos crediticios adicionales a los reconocidos en el Estado de Situación Financiera y son, por lo tanto, parte integrante del riesgo total de la Entidad.

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

	31/12/2019	31/12/2018
Garantías otorgadas	118.569	83.328
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	28.792	51.352
Cartas de crédito	176.116	317.225
	323.477	451.905

Dichas facilidades de crédito son 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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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”. Por otra parte, en el Anexo O “Instrumentos financieros derivados” se detallan las operaciones que concertó la Entidad por grupos homogéneos, teniendo en cuenta la coincidencia en la totalidad de los atributos expuestos, independientemente de que se trate de operaciones activas o pasivas.

Instrumentos financieros derivados Activos	31/12/2019		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	-	-	10.755	26.611
Compras / Ventas de moneda extranjera sin entrega del subyacente en ROFEX	21.500	37.706	35.402	4.169
Total derivados mantenidos para negociar	21.500	37.706	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 cinco 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 31 de diciembre 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 201.222. 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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 ascienden a 83.385 y se reconocen dentro del Rubro “Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes”.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Por su parte, el saldo por los pasivos originados por los contratos de arrendamiento al 31 de diciembre de 2019 asciende a 289.123. Dichos pasivos se midieron al valor presente de los pagos por arrendamiento descontados a las tasas implícitas de los mismos, incrementados por los intereses devengados menos los pagos realizados, y se imputaron en el Rubro “Otros pasivos financieros”. Los intereses devengados de dichos pasivos por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 ascienden a 43.202 y se reconocen dentro del Rubro “Otros Gastos Operativos”.

	<u>31/12/2019</u>
Hasta un año	121.661
De 1 a 5 años	167.462
	<u>289.123</u>

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 y se encuentran registrados en el Rubro “Préstamos y otras financiaciones” por 208.546 y 177.646 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

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

Plazo	Saldos al 31/12/2019		Saldos al 31/12/2018	
	Inversión total	Valor actual de los pagos mínimos	Inversión total	Valor actual de los pagos mínimos
De 1 a 5 años	206.609	223.938	113.150	140.242
Más de 5 años	-	-	31.683	39.209
Total	206.609	223.938	144.833	179.451

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las provisiones acumuladas por riesgo de incobrabilidad ascienden a 15.392 y 1.805, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 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.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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. Por su parte, con fecha 16 de septiembre de 2019, el Directorio de la Entidad decidió suscribir adicionalmente un total de 220.000 acciones clase B de Garantías Bind SGR en virtud del aumento de capital aprobado por dicha Sociedad en su Asamblea Ordinaria y Extraordinaria del 13 de junio de 2019 por un total de 220. Dichas acciones fueron adquiridas por la Entidad en el mes de diciembre de 2019, alcanzando un 48,68% su participación proporcional sobre el patrimonio de Garantías Bind SGR.

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

Estado de Situación Financiera resumido	31/12/2019
Total Activo	42.581
Total Pasivo	41.684
Patrimonio neto	897
Participación proporcional de la Entidad	48,68%

Estado de Resultados resumido	31/12/2019
Resultado operativo	(9.457)
Resultado neto del ejercicio (Pérdida)	102
Participación de la Entidad en el resultado neto del ejercicio 2019	50

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, existe un total de 630.664 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 135.092 y 74.461, respectivamente:

	Saldo máximo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2019	Saldo máximo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2018
Préstamos				
Adelantos	43.728	43.846	420.360	178.545
Tarjetas de crédito	8.941	8.941	15.413	4.410
Préstamos personales	14.925	14.925	53.389	53.389
Garantías otorgadas	-	-	1.271	1.254
Otros	1.316.041	1.316.041	96.175	96.175
Títulos de deuda	46.448	46.448	31.098	31.098
Total de asistencia	1.430.083	1.430.083	617.706	364.871
Depósitos	135.092	135.092	250.907	74.461

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, los préstamos a empleados, incluyendo los otorgados a gerentes de primera línea, ascienden a 14.775 y 17.577 respectivamente.

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

La remuneración del personal clave, correspondiente a honorarios, sueldos y gratificaciones, asciende a 587.758 y 233.450 al 31 de diciembre de 2019 y 2018. 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.

Los movimientos de estos bienes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se exponen en el Anexo F.

Por su parte, los activos intangibles al 31 de diciembre 2019 y 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 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Al 31 de diciembre 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 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].

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

- 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, ha constituido una provisión para contingencias que asciende a 89.815 y 8.000, respectivamente, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

- b) 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).

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene registrado una provisión para contingencias que asciende a 60.885 y 2.500, respectivamente, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

En el transcurso del año 2019 la Entidad abonó las sentencias correspondientes a los sumarios financieros N°1499, N°1422 y N°1548.

Por otro lado, 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión 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 31 de diciembre de 2019 y 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 31 de diciembre 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	-	150.700
Otras contingencias / UIF	639	13.633

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS A PAGAR

<u>Beneficios a corto plazo</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	161.762	74.816
Provisión vacaciones	84.829	56.941
Provisión gratificaciones	84.000	48.500
TOTAL DE BENEFICIOS A CORTO PLAZO	<u>330.591</u>	<u>180.257</u>

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

16. OTRAS APERTURAS PATRIMONIALES

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Deudores por ventas de TP contado a liquidar	-	290.675
Deudores por ventas de ME contado a liquidar	660.910	101.000
Deudores Varios	79.447	67.038
Saldo a recuperar por siniestros	21.902	44.999
Otros	1.493	1.493
Saldos en FF medidos a VR con cambio en resultados	-	34.038
TOTAL OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	<u>763.752</u>	<u>539.243</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Pagos Efectuados por Adelantado	13.477	10.865
Bienes tomados en defensa de crédito	197.446	12.500
Impuesto al valor agregado- Crédito fiscal	-	176
Otros	764	2.063
TOTAL OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	<u>211.687</u>	<u>25.604</u>

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Operaciones con Títulos de Terceros Pesos	489.070	247.418
Operaciones con Títulos de Terceros ME	-	752.115
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE	<u>489.070</u>	<u>999.533</u>

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Acreedores por compras de ME contado a liquidar	660.855	107.100
Acreedores por compras de T. Privados	53.906	62.260
Cobranzas por cuenta y orden de terceros	184.601	125.839
Diversas sujetas a efectivo mínimo	553.895	359.337
Arrendamientos financieros a pagar	289.123	-
Otros	3.703	16.330
Acreedores por compras de T. Públicos contado a liquidar	47	47
TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS	<u>1.746.130</u>	<u>670.913</u>

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Financiaciones recibidas del Exterior	97.540	1.193.436
Saldos en corresponsalía	-	100.096
Otras Financiaciones	14.360	80.965
TOTAL FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES	<u>111.900</u>	<u>1.374.497</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Impuestos a Pagar	405.511	263.403
Beneficios a Empleados a Pagar (Nota 15)	330.591	180.257
Acreedores Varios	155.207	147.050
Órdenes de pago previsionales pendientes liquidación	86.213	64.643
Honorarios a pagar a directores y síndicos	72.870	47.575
Otros	7.124	7.590
TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	<u>1.057.516</u>	<u>710.518</u>

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 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 31 de diciembre de 2019 y 2018:

31 de diciembre 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	10.276.746	-	-	-	-	-	-	10.276.746
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	1.002.200	9.310.319	-	70.862	-	331.040	-	10.714.421
Instrumentos derivados	37.706	-	-	-	-	-	-	37.706
Otros activos financieros	-	763.752	-	-	-	-	-	763.752
Préstamos y otras financiaciones (incluye provisiones)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras Entidades financieras	-	523.217	230.726	53.612	7.204	-	-	814.759
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	614.846	2.200.859	1.690.588	1.807.404	1.873.287	1.602.151	3.284.593	13.073.728
Otros Títulos de Deuda	-	3.038	65.109	128.435	-	-	473.771	670.353
Activos financieros entregados en garantía	376.053	1.533.533	-	-	-	-	-	1.909.586
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	214.148	-	-	-	-	-	-	214.148
TOTAL ACTIVO	12.521.699	14.334.718	1.986.423	2.060.313	1.880.491	1.933.191	3.758.364	38.475.199

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 META
 Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
 Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

31 de diciembre 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	112.561	113.416	115.249	-	-	-	-	341.226
- Sector Financiero	492.427	-	-	-	-	-	-	492.427
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	23.506.456	3.919.722	1.888.967	49.953	10.904	251	-	29.376.253
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	344.000	88.600	48.600	7.870	-	489.070
Otros pasivos financieros	-	1.746.130	-	-	-	-	-	1.746.130
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	88.186	16.011	2.811	3.154	894	844	111.900
TOTAL PASIVO	24.111.444	5.867.454	2.364.227	141.364	62.658	9.015	844	32.557.005

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNÓ
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

31 de diciembre de 2018	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	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 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020,
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 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
Financiamientos 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 2 de marzo 2020
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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNÓ
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

18. IMPUESTO A LAS GANANCIAS – AJUSTE POR INFLACIÓN IMPOSITIVO

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 2019, la Entidad no posee quebranto impositivo acumulado para compensar ganancias impositivas futuras.

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

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<u>Activos por impuesto diferido:</u>		
Previsión por Préstamos	199.450	101.980
Provisiones	28.887	15.106
Comisiones	2.132	2.793
Arrendamientos	14.857	-
Vacaciones no gozadas	12.734	-
Ajuste por Inflación Impositivo diferido	238.537	-
Total activos diferidos	<u>496.597</u>	<u>119.879</u>
<u>Pasivos por impuesto diferido:</u>		
Propiedad, planta y equipo e Intangibles	(2.257)	(11.136)
Instrumentos de patrimonio	(4.424)	-
Diferencias de cotización	(10.434)	(9.328)
Total pasivos diferidos	<u>(17.115)</u>	<u>(20.464)</u>
Activo neto por impuesto diferido	<u>479.482</u>	<u>99.415</u>

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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

IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	31/12/2019	31/12/2018
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	182.904	212.997
Pasivo registrado por ejercicio 2018	(327.866)	-
Provisión de impuestos a las ganancias corriente	(1.001.225)	(476.163)
Saldo (a pagar) / a Favor	(1.146.187)	(263.166)

La evolución del Activo (Pasivo) neto por Impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se resume del siguiente modo:

	31/12/2019	31/12/2018
Activo / (Pasivo) neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	99.415	47.464
Cargo por impuesto diferido reconocido en el resultado	380.067	51.951
Activo neto por impuesto diferido al cierre del ejercicio	479.482	99.415

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

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

	31/12/2019	31/12/2018
Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias	3.360.712	1.763.884
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	30%	30%
Impuesto sobre la ganancia contable	(1.008.214)	(529.165)
Diferencias permanentes	391.375	100.948
- Beneficios por Aportes SGR	194.100	126.300
- Conceptos no deducibles	(3.951)	(12.036)
- Ajuste cambio de tasa	(19.081)	(11.380)
- Otros ajustes	(4.882)	2.069
- Ajuste por inflación impositivo corriente	53.008	-
- Ajuste por inflación impositivo diferido	238.537	-
- Intereses y multas BCRA	(70.675)	-
- Exceso / (Defecto) – Impuesto a las ganancias ejercicio anterior	4.319	(4.005)
Total cargo a resultados por impuesto a las ganancias	(616.839)	(428.217)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la tasa efectiva de impuesto a las ganancias es **18,35% y 24,28%**, respectivamente.

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

	31/12/2019	31/12/2018
Provisión de impuestos a las ganancias corriente	(1.001.225)	(476.163)
Cargo por impuesto diferido del ejercicio	380.067	51.951
Exceso / (Defecto) – Impuesto a las ganancias ejercicio anterior	4.319	(4.005)
Total cargo a resultados por impuesto a las ganancias	(616.839)	(428.217)

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 327.866.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

18.2. Ajuste por inflación impositivo

La Ley N° 27.430 de Reforma Fiscal, modificada por las Leyes 27.468 y 27.541, establece respecto del ajuste por inflación impositivo, con vigencia para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

- a) 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) respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir del 1° de enero de 2018, el 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;
- c) el efecto del 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, se imputa un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes;
- d) el efecto del ajuste por inflación positivo o negativo correspondiente al primer y segundo ejercicio fiscal iniciados a partir del 1° de enero de 2019, debe imputarse un sexto al ejercicio fiscal en que se determine el ajuste y los cinco sextos restantes en los períodos fiscales inmediatos siguientes; y
- e) para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021 se podrá deducir el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

Al 31 de diciembre de 2019, se cumplen los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo y en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido se han incorporado los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley.

18.3. Tasa corporativa del Impuesto a las Ganancias:

La Ley N° 27.541 suspende, hasta los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2021 inclusive, la reducción de la tasa corporativa del Impuesto a las ganancias que había establecido la Ley N° 27.430, estableciendo para el período de suspensión una alícuota del 30%. A partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2022, la alícuota será de 25%.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

19. INGRESOS POR COMISIONES

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un acto		
Comisiones vinculada con valores mobiliarios	578	68
Comisiones por garantías financieras otorgadas	2.967	2.179
Comisiones vinculadas por operaciones de exterior y cambio	89.655	58.336
	93.200	60.583
Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un cierto período de tiempo		
Comisiones vinculadas con obligaciones	648.597	611.382
Comisiones vinculadas con tarjetas de crédito	89.599	35.713
Comisiones vinculadas con créditos	78.707	67.691
	816.903	714.786
Total Ingresos por comisiones	910.103	775.369

20. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	(754.810)	(67.949)
Resultado por compra-venta de divisas	291.866	39.558
	(462.944)	(28.391)

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020,
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

21. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	31/12/2019	31/12/2018
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	13.357	9.770
Por venta de propiedad, planta y equipo	4.773	40
Previsiones desafectadas	-	2.623
Créditos recuperados	24.415	6.303
Alquiler de cajas de seguridad	13.862	8.985
Alquileres	67.186	1.550
Intereses punitivos	15.268	10.388
Cajeros automáticos	46.351	18.822
Gestión de promoción	23.339	18.522
Extracto Electrónicos	8.497	6.256
Comisión por depósito en efectivo	22.955	7.595
Por sociedad depositaria	94.430	9.408
Recupero retiros indebidos	10.189	-
Servicios a Terceros	9.650	8.271
Otros	69.705	51.078
	423.977	159.611

22. BENEFICIOS AL PERSONAL

	31/12/2019	31/12/2018
Remuneraciones	(996.855)	(611.727)
Cargas Sociales	(215.306)	(133.611)
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	(146.543)	(105.140)
Servicios al personal	(40.690)	(25.517)
Otros beneficios a corto plazo	(200)	(858)
	(1.399.594)	(876.853)

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	31/12/2019	31/12/2018
Representación, viáticos y movilidad	(32.032)	(20.782)
Servicios administrativos contratados	(54.714)	(36.880)
Servicios de seguridad	(121.437)	(84.066)
Honorarios a Directores y Síndicos	(474.565)	(162.566)
Otros honorarios	(241.020)	(172.561)
Seguros	(142.440)	(96.504)
Alquileres	(14.116)	(83.343)
Papelería y útiles	(21.134)	(11.482)
Electricidad y comunicaciones	(65.834)	(35.768)
Propaganda y publicidad	(34.109)	(14.741)
Impuestos	(121.850)	(73.929)
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	(44.939)	(44.457)
Tasas y Contribuciones	(59.817)	(64.344)
Gasto de Tecnología	(50.509)	(36.898)
Franqueo y Mensajería	(15.269)	(13.537)
Limpieza	(27.919)	(19.484)
Red Link	(33.961)	(23.257)
Eventos	(12.311)	(12.734)
Gastos caja de ahorros multibeneficios	(10.378)	(12.231)
Falla de Caja	(16.328)	(10.586)
Gastos Judiciales	(5.798)	(4.175)
Suscripciones Y Cuotas Sociales	(2.606)	(2.176)
Otros	(123.372)	(49.931)
	<u>(1.726.458)</u>	<u>(1.086.432)</u>

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

24. OTROS GASTOS OPERATIVOS

	31/12/2019	31/12/2018
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	(63.091)	(30.017)
Impuesto sobre los ingresos brutos	(537.542)	(386.566)
Cargo por otras provisiones	(15.382)	(4.200)
Otros ajustes e intereses por obligaciones diversas	(4.137)	(10.368)
Donaciones	(163.072)	(120.967)
Siniestros	(6.042)	(2.324)
Intereses sobre el pasivo por arrendamiento	(43.202)	-
Intereses punitivos y otros cargos	(323.700)	(10.000)
Otros	(59.181)	(39.502)
	(1.215.349)	(603.944)

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.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 2 de marzo 2020,
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Efectivo y depósitos en Bancos	10.276.746	12.503.930	3.909.339
Títulos de deuda a valor razonable	10.714.421	3.999.313	432.439
	<u>20.991.167</u>	<u>16.503.243</u>	<u>4.341.778</u>

26. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre 2019, el capital suscrito, integrado e inscripto de la Entidad en el Registro Público de Comercio que lleva la Inspección General de Justicia asciende a 177.020, representado por 177.019.810 acciones ordinarias escriturales de valor nominal 1 peso cada una y con derecho a 1 voto por acción. A partir de la reorganización accionaria considerada en la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del 12 de diciembre de 2019 y aprobada por el Directorio mediante Acta N° 2828 de misma fecha y, de acuerdo a lo dispuesto por el artículo sexto del Estatuto, las acciones escriturales clase A ascienden a 82.508.100 y las acciones escriturales clase B a 94.511.710.

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 .

Quando 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.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

- *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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente:

	31 de diciembre de 2019				
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Efectivo y Depósitos en Bancos	10.276.746	10.276.746	-	-	10.276.746
Otros títulos de deuda	670.353	-	780.702	-	780.702
Otros activos financieros	763.752	763.752	-	-	763.752
Préstamos y Otras Financiaciones (1)	13.888.487	-	10.540.286	-	10.540.286
Activos financieros entregados en garantías	1.533.533	1.533.533	-	-	1.533.533
Pasivos Financieros					
Depósitos	30.209.906	-	31.896.494	-	31.896.494
Otros pasivos financieros	1.746.130	1.746.130	-	-	1.746.130
Financiaciones recibidas	111.900	111.900	-	-	111.900

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

31 de diciembre de 2018

	Valor contable		Valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Activos Financieros					
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.

28. GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Estructura de manejo de riesgos:

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

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

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

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

- Comité de Tecnología Informática y Productos: Gestiona los temas relacionados con el avance del Plan de Sistemas de la Gerencia de Sistemas e Innovación, Gerencia de Tecnología y Datos y Seguridad de la Información; así como también el avance de la Gerencia de Productos respecto de los objetivos fijados por la Dirección, incluyendo estrategias, políticas y presupuestos en la materia. Mantiene informado al Directorio del cumplimiento de los niveles de servicios de las Gerencias intervinientes.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

<p>- Comité de Gestión Integral de Riesgo: es el encargado de controlar el correcto cumplimiento de las pautas establecidas por el Directorio para una gestión de los riesgos alineada con los objetivos y la estrategia de la Entidad. En este orden se encarga de identificar, evaluar y mitigar las fuentes de riesgo incluyendo el desarrollo y mantenimiento de metodologías diseñadas para cumplir con tal fin. Así también verifica el cumplimiento de las Políticas emitidas por el Directorio en materia de gestión de Riesgos y la tolerancia al riesgo de la Entidad.</p>
<p>- Comité de Créditos y Negocios: es responsable de la gestión del riesgo crediticio de la Entidad, de revisar y aprobar las políticas y productos de crédito de la Entidad, participando como instancia de aprobación de las líneas vigentes, segmentado en Senior, Semi Senior y Junior.</p>
<p>- Comité de Activos y Pasivos (ALCO): es el responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad, y de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas para mitigar el impacto de la variación de los tipos de interés, así como de la fijación de las políticas de manejo de liquidez y financiamiento.</p>
<p>- Comité de Créditos Financieros: responsable de evaluar propuestas de exposición específicas frente a Entidades Financieras, incluyendo Bancos, Cooperativas Financieras, SGR, Fideicomisos Financieros, Aseguradoras y otras con necesidades de financieras específicas.</p>
<p>- Comité de Compensaciones y Beneficios: trata los temas relacionados con la nómina salarial y los beneficios asignados a los colaboradores, la estrategia, las políticas y los presupuestos en la materia.</p>
<p>- Comité de Ética y Gobierno Societario: es el encargado de asegurar que la Entidad cuente con medios adecuados para promover la toma de decisiones apropiadas y el cumplimiento de las normas internas. Asimismo, vela por la aplicación y gestión efectiva de las reglas de este Código de Gobierno Societario en sus respectivos ámbitos de actuación.</p>
<p>- Comité de Protección de Usuarios de Servicios Financieros: es responsable de articular los mecanismos necesarios para que la Entidad pueda dar el tratamiento correcto y resolución a las consultas y reclamos que presenten los usuarios de servicios financieros, cumpliendo con las normas legales y las disposiciones del BCRA. Asimismo, debe adoptar decisiones que tendientes a reducir la reiteración de los mismos.</p>
<p>- Reunión periódica de Legales: trata la gestión de acciones judiciales, extrajudiciales y todas aquellas situaciones en las cuales el Banco es demandado. Realiza el seguimiento de litigios en contra la Entidad.</p>
<p>- Reunión periódica de Mora: trata la gestión de la mora temprana y los temas relacionados con la evolución de la gestión de recupero de los créditos en mora, y la toma de decisión al respecto del inicio de acciones judiciales y/o extrajudiciales.</p>
<p>- Reunión periódica de Relaciones Institucionales y Marketing: trata temas relacionados con la gestión de acciones relacionadas con el mecenazgo y asignación de donaciones, estrategias de comunicación y posicionamiento de la Entidad incluyendo, políticas y presupuestos en la materia.</p>

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

- Reunión periódica de Banca Minorista: es el responsable del tratamiento de los temas relacionados con el diseño y operatividad de los productos dirigidos específicamente a la cartera de clientes del segmento minoristas, incluyendo la estrategia, la política y presupuestos en la materia.

- Reunión periódica de Operaciones y Procesos: se reúne para tratar temas relacionados con la operatividad en los productos ofrecidos por la Entidad, y alineación de las normas internas a las pautas fijadas por la Dirección, por el BCRA y otros Organismos de control. Asimismo, analiza indicadores de las distintas gerencias intervinientes, evaluando estrategias, presupuestos y nuevos proyectos.

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

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

Por otra parte, el *Comité de Gestión Integral de Riesgo*, se encuentra integrado por dos Directores, Gerente de Legales, Gerente de Control de Gestión y Riesgos Integrales y Gerente General (podrá participar en las reuniones de Comité cuando así lo ameriten los temas a tratar, o cuando el mismo considere oportuna su participación). Este Comité tiene como objetivos principales proponer al Directorio la estrategia para la gestión de riesgos de mercado, tasa, liquidez, crédito, operacional, estratégico y reputacional, entre otros, así como los límites globales de exposición a dichos riesgos. Asimismo, toma conocimiento de las posiciones de cada riesgo y del cumplimiento de las políticas. El alcance de sus funciones comprende tanto a la Entidad como a sus subsidiarias.

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

Los procesos de gestión de riesgos se transmiten a toda la Institución, estando alineados a directrices del Directorio de la Entidad que, por medio de Comités, definen los objetivos globales expresados en metas y límites para las unidades de negocio gestoras de riesgos. Siendo fundamental para la correcta identificación, medición, monitoreo y mitigación de los riesgos el armado de Políticas y Procedimientos que garanticen el correcto proceso de gestión de riesgos.

El área de Riesgos Integrales provee al Directorio, en forma clara, concisa y oportuna, de información relevante referida al perfil de riesgo y las necesidades de capital de la entidad. Esta información incluye las exposiciones a todos los riesgos, incluidas aquellas que provienen de operaciones fuera del balance

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

—es decir operaciones no registradas en el balance de saldos. Además, la gerencia comprende los supuestos y limitaciones inherentes a las medidas de riesgo específicas.

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

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

rentabilidad.

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

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

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

Gestión del capital

Para propósitos de gestión del capital del Grupo, el capital incluye el capital accionario emitido, las acciones preferidas convertibles, las primas de emisión y todas las demás cuentas de capital y otros componentes de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora.

Los objetivos principales de la política de administración de capital de [nombre de la Entidad] son garantizar que la Entidad cumpla con los requisitos de capital impuestos por el BCRA y mantenga calificaciones crediticias sólidas y ratios de capital saludables para respaldar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

La Entidad gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función de los cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de sus actividades. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Entidad puede ajustar el monto del pago de dividendos a los accionistas, emitir o comprar o vender acciones.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, no hubo cambios en los objetivos, las políticas ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META

Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO

Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,

Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 diciembre de 2019, junto con su integración (responsabilidad patrimonial computable) al cierre de dicho mes:

Concepto	31/12/2019
Responsabilidad patrimonial computable	4.825.236
Exigencia de capitales mínimos	2.044.921
Riesgo de crédito	1.744.269
Riesgo de mercado	162.195
Riesgo operacional	138.457
Exceso de integración	2.780.315

Riesgo de crédito

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

la materia aprobados por el Directorio que persiguen el objetivo de proveer un marco para la generación de negocios a fin de lograr una relación adecuada entre los riesgos asumidos y la rentabilidad deseada.

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

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

Los niveles de aprobación comercial son:

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

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

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

Las principales consideraciones para la evaluación de la desvalorización de préstamos incluyen si existen pagos vencidos de capital o intereses por más de 90 días o si existe alguna dificultad sabida en los flujos de fondos de las contrapartes, reducción de las calificaciones de créditos o violación de los términos originales del contrato. La Entidad trata la evaluación de desvalorización en dos áreas: provisiones evaluadas individualmente y provisiones evaluadas colectivamente.

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Quedan excluidos del análisis de provisiones, las financiaci3nes otorgadas al sector p3blico no financiero y las financiaci3nes menores a 30 d3as de plazo otorgadas a clientes del sector financiero.

La Entidad clasifica la totalidad de sus financiaci3nes en cinco categor3as de riesgo, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento en el pago de cada pr3stamo.

A continuaci3n se mencionan las clases que utiliza la Entidad, detallando las caracter3sticas seg3n corresponda a cada una de ellas:

Clasificaci3n de deudores

La clasificaci3n de los deudores de la Entidad consta de 5 categor3as que implican diferentes niveles de provisionamiento, considerando adem3s las garant3as que respaldan las respectivas operaciones. Dichas clasificaci3nes son colocadas por la Entidad en base a evaluaciones objetivas o subjetivas, dependiendo de la cartera en la que se encuentre cada deudor.

- Cartera de Banca Individuos:

El criterio utilizado en la clasificaci3n de los deudores correspondientes a la cartera de pr3stamos de consumo y comercial asimilable a consumo, se basa en una evaluaci3n objetiva, considerando el cumplimiento actual del deudor, en funci3n a los d3as de atraso, conforme se detalla a continuaci3n:

<u>Situaci3n</u>	<u>D3as de mora</u>
1	hasta 31
2	32 hasta 90
3	91 hasta 180
4	181 hasta 365
5	m3s de 365

Esto se encuentra alineado a lo exigido por el B.C.R.A. en la secci3n 7.2 del texto ordenado de las normas de clasificaci3n de los deudores de la cartera para consumo o vivienda.

Firmado a los efectos de su identificaci3n con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 P3blico U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 196 - F° 142

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administraci3n

Firmado a los efectos de su identificaci3n con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisi3n Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
S3ndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

- *Cartera Banca Corporativa*

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

Adicionalmente, la Entidad establece una previsión global con el fin de adoptar criterios más rigurosos basados en los análisis de las fluctuaciones de la cartera propia y el riesgo que representa; fijando así la previsión global en un 7% sobre el saldo de deuda de la cartera normal de acuerdo a las normas del BCRA para cubrir posibles diferencias en la clasificación de deudores.

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

A continuación, se muestra un análisis de los Préstamos y otras financiaciones (incluyendo provisiones) de la Entidad por actividad:

Principales industrias	Exposición Bruta 2019	Exposición Bruta 2018
Comercialización de autos y motos	13.590	52.199
Comercio al por menor y mayor	1.162.715	1.119.598
Comunicaciones	13.614	69.612
Construcción	372.569	238.747
Consumo	3.817.455	3.310.946
Curtiembre	47.832	3.391
Educación	140	112
Elaboración y comercialización de productos alimenticios	773.491	418.040
Electrónica	182.570	258.117
Energía	444.314	51.456
Extracción de productos forestales y servicios conexos.	570	1.024
Fabricación de vehículos automotores	83.179	34.277
Fabricación de máquinas y equipos	1.074	5.049
Fabricación de productos y sustancias químicas	585.554	626.890
Ganadería, Agricultura y servicios relacionados a la actividad agropecuaria	1.751.839	1.813.741
Industria básica	27.277	56.691
Industria manufacturera	331.726	253.843
Industria papelería y servicios conexos.	168.134	38.617
Industria textil	340.641	285.594
Laboratorio	11.324	17.605
Medios	1.553	38
Minería	254.985	155.885
Salud	5.156	10.314
Servicios	1.187.648	689.309
Servicios Financieros	2.291.653	1.989.763
Transporte	17.885	69.960
TOTAL	13.888.487	11.570.818

Calidad de préstamos por sector:

La Entidad administra la calidad de los préstamos mediante calificaciones establecidas por el BCRA, y determina su deterioro como se menciona en la nota 3.1.6 de los presentes estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020,
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

A continuación, se detalla los préstamos de la entidad en función a su situación y deterioro.

<i>Al 31.12.2019</i>	<i>No atrasados ni deteriorados</i>	<i>Atrasados no deteriorados</i>				<i>Deteriorados</i>
		0 Días	1-30 Días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	
<i>Banca Corporativa</i>	6.575.419	2.014.241	131.191	33.130	914.300	656.179
<i>Banca Individuos</i>	3.118.537	79.653	165.544	14.945	3.186	182.164
TOTAL	9.693.955	2.093.894	296.735	48.074	917.485	838.343

<i>Al 31.12.2018</i>	<i>No atrasados ni deteriorados</i>	<i>Atrasados no deteriorados</i>				<i>Deteriorados</i>
		0 Días	1-30 Días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	
<i>Banca Corporativa</i>	5.828.388	615.245	467.744	258.300	1.112.547	175.204
<i>Banca Individuos</i>	2.776.102	68.075	101.066	12.777	3.991	151.379
TOTAL	8.604.490	683.320	568.810	271.077	1.116.538	326.583

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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

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

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

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

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

	31/12/2019	31/12/2018
	%	%
<i>A la fecha</i>	41,08%	55,13%
<i>Promedio durante el ejercicio</i>	42,55%	29,08%
<i>Mayor</i>	72,68%	57,74%
<i>Menor</i>	31,64%	13,00%

Riesgo de mercado

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

El Directorio ha fijado límites de tolerancia al riesgo de mercado, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo, y aprobó la realización de un modelo VaR de simulación histórica el cual se utiliza

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

para medir el riesgo de aquellos activos que se encuentren en la cartera de negociación de la entidad. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo, cada uno de estos indicadores tienen asociados límites y umbrales junto acciones a seguir en caso que se produzcan desvíos significativos.

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el riesgo de mercado de la Entidad por tipo de riesgo es el siguiente:

Riesgo de Mercado del portafolio de negociación	31/12/2019	31/12/2018
Riesgo de tasa de interés	16.912	3.360
Riesgo de cambio de moneda	21.641	56.420
Riesgo de precio	123.642	18.484
	162.195	78.264

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

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

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

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

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

Sensibilidad a los cambios en las tasas de interés:

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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

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

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

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

Riesgo operacional

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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

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

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

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

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 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 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. Consecuentemente, la próxima Asamblea de Accionistas deberá aplicar 548.775 de Resultados no asignados a incrementar el saldo de dicha reserva.
- 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, los importes de las reservas legal y estatutarias, cuya constitución sea exigible, la diferencia neta positiva entre la medición a costo amortizado y el valor razonable respecto de los instrumentos de deuda pública y/o de regulación monetaria del B.C.R.A. para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado, los ajustes identificados por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A. o por el auditor externo y que no hayan sido registrados contablemente, y ciertas franquicias otorgadas por el B.C.R.A.

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.

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Por otra parte, 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 (CO_n1), neto de conceptos deducibles (CDCO_n1).

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

	31/12/2019	31/12/2018
IAM Renta Plus FCI	136.319	858.906
IAM Renta Dólares	171.049	1.803.680
IAM Renta Ahorro FCI	6.714.240	2.272.284
IAM Renta Capital	1.037.698	1.037.305
IAM Estrategia FCI	8.518	175.387
IAM Mercado Fondo (*)	6.812.477	1.001.844
IAM Fondo Común de Inversión Abierto Pymes	205.111	104.371
IAM Renta Crecimiento FCI	162.264	13.515
IAM Renta Variable FCI	10.537	27.787
IAM Performance Américas FCI	1.807.780	185.675
Total Patrimonio Neto de los Fondos en custodia	17.065.993	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.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 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 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

Se informa que el patrimonio neto de la Entidad, que asciende a 5.792.036, 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 31 de diciembre de 2019 asciende a 10.276.746.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

32. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

Al 31 de diciembre de 2019 y 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>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<u>Efectivo y Depósitos en Bancos</u>		
Banco Central de la República Argentina	8.339.857	11.383.248
<u>Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados</u>		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	10.714.421	3.999.313
<u>Activos financieros entregados en garantía</u>		
Por operatoria con BCRA	1.492.085	443.919

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

En la nota 14 de estos estados financieros se describen los sumarios iniciados por el BCRA y la UIF 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

En la nota 28 de estos estados financieros se describen los principales lineamientos de la Entidad en materia de Gestión de riesgos y gobierno corporativo.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020
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 2 de marzo 2020,
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 META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 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.

Al 31 de diciembre de 2019 el Banco Industrial S.A. no ha efectuado emisión de obligaciones negociables.

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.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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

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 del nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones.

Particularmente a nivel local, como paso previo a las elecciones generales presidenciales, el domingo 11 de agosto de 2019 tuvieron lugar las Primarias Abiertas Simultáneas y Obligatorias (PASO), cuyos resultados fueron adversos para el partido del Gobierno Nacional en funciones a esa fecha, situación que fue confirmada con los resultados de las elecciones generales presidenciales llevadas a cabo el 27 de octubre de 2019, produciéndose el recambio de autoridades nacionales el 10 de diciembre de 2019. El día siguiente a las PASO, 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, situaciones sobre las que no puede, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, afirmarse que se hayan normalizado o estabilizado.

Entre otras medidas establecidas por el Poder Ejecutivo Nacional con posterioridad a las PASO, con fecha 28 de agosto de 2019 se 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) sean 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 afectó a las personas humanas ni a la Administración Pública No Financiera de las Provincias ni de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires que invirtieron en estos activos.

Posteriormente, con fecha 19 de diciembre de 2019, el nuevo Poder Ejecutivo Nacional emitió el Decreto N° 49/2019 a través del cual se resolvió postergar hasta el 31 de agosto de 2020 las amortizaciones de las Letes en dólares estadounidenses. Asimismo, el 20 de enero de 2020, el Poder Ejecutivo Nacional efectuó un canje voluntario de Lecaps, por aproximadamente el 60% del stock, por nuevas Letras llamadas Lebad, que pagarán BADLAR más un *spread* con vencimiento a 240 y 335 días. Por último, mediante el Decreto N° 141/2020 de fecha 11 de febrero de 2020, se resolvió la postergación al 30 de septiembre de 2020 del pago de la amortización de capital de los Bonos de la Nación Argentina en Moneda Dual Vencimiento 2020 (AF20) que debía realizarse el 13 de febrero de 2020, sin interrumpir el pago de los intereses establecidos en los términos y condiciones originales, excluyendo a los

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

tenedores que sean personas humanas con tenencias al 20 de diciembre de 2019 de hasta USD 20.000 de valor nominal.

En lo que respecta al mercado cambiario, entre agosto de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el B.C.R.A. ha emitido diversas regulaciones que, junto con el Decreto N° 609/2019 del Poder Ejecutivo Nacional de fecha 1° de septiembre de 2019, introdujeron ciertas restricciones 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, vigentes a la fecha de emisión de los presentes estados financieros según Comunicación "A" 6844, complementarias y modificatorias del B.C.R.A.

Por otra parte, con fecha 23 de diciembre de 2019 se publicó en el Boletín Oficial la Ley N° 27.541 de "Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de Emergencia Pública". Asimismo, con fecha 28 de diciembre de 2019 se publicó el Decreto N° 99/2019 con las regulaciones para la implementación de la Ley que estableció, entre otras disposiciones, diversas reformas en materia económica, financiera, fiscal, administrativa, previsional, tarifaria, energética, sanitaria y social, facultando al Poder Ejecutivo Nacional a llevar adelante las gestiones y los actos necesarios para recuperar y asegurar la sostenibilidad de la deuda pública nacional como fuera mencionado previamente, y a disponer incrementos salariales mínimos, entre otras cuestiones.

Dentro del plano fiscal, a través de la mencionada Ley 27.541, entre otras disposiciones, se establecieron regímenes de regularización, modificaciones en el nivel de aportes patronales, un "Impuesto para una Argentina Inclusiva y Solidaria (PAIS)" por cinco ejercicios fiscales que grava con un 30% las operaciones vinculadas con la adquisición de moneda extranjera para atesoramiento, compra de bienes y servicios en moneda extranjera y transporte internacional de pasajeros, entre otras cuestiones. Por último, en lo que respecta al impuesto a las ganancias, en la nota 18 puntos 3 y 4 se explican las modificaciones introducidas por la mencionada Ley.

Finalmente, en adición a la extensión de plazo de los títulos mencionados en párrafos precedentes, el Poder Ejecutivo Nacional se encuentra efectuando gestiones que permitan arribar una reestructuración con los acreedores de la deuda pública nacional en general, tanto bajo legislación nacional como extranjera, considerando las facultades conferidas por la mencionada Ley 27.541 de "Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de Emergencia Pública", En ese contexto, con fecha 12 de febrero de 2020 se promulgó en el Boletín Oficial la Ley 27.544 de "Restauración de la sostenibilidad de la deuda pública emitida bajo Ley Extranjera", la cual, entre otras cuestiones, autoriza al Poder Ejecutivo Nacional a efectuar las operaciones de administración de pasivos y/o canjes y/o reestructuraciones de los servicios de vencimiento de intereses y amortizaciones de capital de los Títulos Públicos de la República Argentina emitidos bajo ley extranjera.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Por todo lo mencionado, la Gerencia 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.

38. HECHOS POSTERIORES

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020

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 META

Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO

Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo 2020,

Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI

Síndico Titular

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-85-

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN		
		Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/12/2019	Saldo de libros 31/12/2018	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS			10.714.421	3.999.313	10.714.421	-	10.714.421
Del País							
Titulos públicos			1.404.102	246.491	1.404.102	-	1.404.102
05283 LETRAS DEL TESORO U\$D 217D V.30/8/19 (*)	5283	1	215.556	-	215.556	-	215.556
05285 LETRA DEL TESORO U\$S 217D VTO.13/09/19 (*)	5285	1	285.571	-	285.571	-	285.571
05286 LETRA DEL TESORO U\$S 217D VTO.27/09/19 (*)	5286	1	312.123	-	312.123	-	312.123
05292 LETRA DEL TESORO 210D U\$S VTO.25/10/2019 (*)	5292	1	981	-	981	-	981
05318 BONO TESORO NAC. ARS VTO 03/10/2021	5318	1	331.040	-	331.040	-	331.040
05327 BONOS DEL TESORO \$ TPM VTO.21/06/2020	5327	1	70.862	-	70.862	-	70.862
05343 LETRAS DE CAPITALIZACION \$ VTO 15/11/2019 (*)	5343	1	187.970	-	187.970	-	187.970
05254 LETRAS DEL TESORO U\$S 364 DIAS VTO 12/04/201	5254	1	-	40.699	-	-	-
05255 LETRAS DEL TESORO U\$S 364 DIAS VTO 26/04/201	5255	1	-	43.612	-	-	-
05330 BONOS TESORO NACIONAL TF VTO 21/11/2018	5330	1	-	162.180	-	-	-
							-
							-
Letras BCRA			9.310.319	3.752.822	9.310.319	-	9.310.319
83551 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO 02/01/2020	83551	1	3.115.657	-	3.115.657	-	3.115.657
83553 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO 06/01/2020	83553	1	3.480.715	-	3.480.715	-	3.480.715
83554 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO 07/01/2020	83554	1	2.713.947	-	2.713.947	-	2.713.947
83308 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO 02/01/2019	83308	1	-	297.716	-	-	-
83309 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO 03/01/2019	83309	1	-	1.981.596	-	-	-
83312 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO 08/01/2019	83312	1	-	1.473.510	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020

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 2 de marzo de 2020
Por Comisión Fiscalizadora

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI

Síndico Titular

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-86-

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN		
		Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/12/2019	Saldo de libros 31/12/2018	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA NETO DE PREVISIONES			670.353	667.299	670.353	-	670.353
OTROS TÍTULOS DE DEUDA MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO			670.353	667.299	670.353	-	670.353
<i>Del País</i>							
Titulos privados			670.353	667.299	670.353	-	670.353
52719 ON ASOC. DON MARIO S.4 V.11/08/22 U\$S	52719		149.650	125.891	149.650	-	149.650
53289 ON. CRESUD CLASE 23 V.16/02/23 U\$S C	53289		309.558	195.579	309.558	-	309.558
53306 ON CREDITO DIRECTO CL. 3 V.27/02/20 \$ C	53306		1.269	5.071	1.269	-	1.269
53846 ON TARJETA NARANJA C.41 S2 V15/05/20 \$	53846		41.599	40.222	41.599	-	41.599
54116 VCP CREDISHOPP CL.3 V.19/03/20 \$ CG	54116		20.002	-	20.002	-	20.002
54123 VDFV VINCENTIN EXPORTACIONES 8 CL.A U\$S C.	54123		36.658	-	36.658	-	36.658
54145 ON.SEDA PIC PYME C.2 S.2 V.29/03/20	54145		17.786	-	17.786	-	17.786
54534 ON PSA. FINANCIERA 28 \$ VTO 17/06/20	54534		50.376	-	50.376	-	50.376
54205 VD FF MERCADO CREDITO 4 \$ C.G.	54205		3.037	-	3.037	-	3.037
54396 VD FF CREDICUOTAS 6 \$ 25/02/2020	54396		26.030	-	26.030	-	26.030
52317 VD FF CGM LEASING 30 CL. "C" \$ C.G.	52317		-	1.823	-	-	-
52389 VCFF VICENTIN EXPORT 7 CL B U\$S	52389		-	91.004	-	-	-
52640 ON AGROEMPRESA COLON V.18/07/19 U\$S	52640		-	24.926	-	-	-
52797 ON CRED.DIRECTO CL. 1 V.07/03/19 \$ C	52797		-	4.534	-	-	-
52905 VD FF FIDEBICA 49 CL B \$ CG	52905		-	70	-	-	-
52906 VD FF FIDEBICA 49 CL C \$ CG	52906		-	262	-	-	-
53017 VDFV CREDICUOTAS CONSUMO 4 CL C \$ CG	53017		-	12.376	-	-	-
53109 ON NEWSAN S.A. V.19/12/20 CL.2 U\$S E	53109		-	55.010	-	-	-
53565 VD FF MONI MOBILE 1 CL a \$ C.G.	53565		-	1.919	-	-	-
53559 VD FF SENSEI 5 SENIOR \$ C.G.	53559		-	47	-	-	-
53899 ON VOLSKWAGEN FIN SER C1 V.07/09/19	53899		-	40.645	-	-	-
53904 ON PYME CATAJUY S1 U\$S 07/12/20 CG	53904		-	3.767	-	-	-
53925 ON ROMBO CIA.FIN. S.43 V. 14/12/19 \$	53925		-	40.326	-	-	-
53964 VD FF CREDICUOTAS CONSUMO 5 CL. \$	53964		-	18.411	-	-	-
Otros			14.390	5.416	14.390	-	14.390
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO			214.148	1.179	214.148	-	214.148
MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			214.148	1.179	214.148	-	214.148
<i>Del País</i>							
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	16.511	-	16.511	-	16.511
Acciones Rofex		3	188.073	-	188.073	-	188.073
Acciones Argentina Clearing		3	8.385	-	8.385	-	8.385
<i>Del Exterior</i>							
Titulos privados							
Acciones SWIFT		3	9	9	9	-	9

(*) Instrumentos reperfilados s/ Decreto N° 596/2019 y Decreto DNU N° 49/2019 (Ver Nota 37)

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020

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 2 de marzo de 2020
 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 PATRICIO META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-87-

CARTERA COMERCIAL	31/12/2019	31/12/2018
En situación normal	11.535.057	9.217.644
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	163.846	1.020.654
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	540.736	790.884
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10.830.475	7.406.106
Con seguimiento especial - En observación	8.109	24.648
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	120
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.109	24.528
Con problemas	76.556	64.845
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	1.300
Con garantías y contragarantías "B"	386	3.598
Sin garantías ni contragarantías preferidas	76.170	59.947
Con alto riesgo de insolvencia	350.803	71.726
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	2.010
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.259	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	348.544	69.716
Irrecuperable	211.969	18.336
Sin garantías ni contragarantías preferidas	211.969	18.336
TOTAL	12.182.494	9.397.199

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020

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 2 de marzo de 2020

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 PATRICIO META

Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI

Síndico Titular

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-88-

CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	31/12/2019	31/12/2018
Cumplimiento normal	3.929.221	3.538.176
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.183	7.373
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.611	8.080
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.925.427	3.522.723
Riesgo bajo	53.280	60.958
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	97
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	93
Sin garantías ni contragarantías preferidas	53.280	60.768
Riesgo medio	65.243	59.992
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	57
Con garantías y contragarantías "B"	-	2.106
Sin garantías ni contragarantías preferidas	65.243	57.829
Riesgo alto	86.714	68.004
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	183
Sin garantías ni contragarantías preferidas	86.714	67.821
Irrecuperable	37.893	31.471
Sin garantías ni contragarantías preferidas	37.893	31.471
TOTAL	4.172.351	3.758.601
TOTAL GENERAL (1)	16.354.845	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:

	31/12/2019	31/12/2018
Previsiones	(1.471.046)	(467.304)
Partidas fuera de balance		
- Garantías Otorgadas y otras operaciones contingentes	(323.477)	(451.905)
Otros Títulos de Deuda - ON/VRD (No incluye provisiones)	(677.372)	(674.041)
Prestamos al Personal	14.775	17.577
Otros	(9.238)	(9.309)
Total Préstamos y Otras Financiaciones	13.888.487	11.570.818

 Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020

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 2 de marzo de 2020

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 PATRICIO META

Vicepresidente

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 C

**CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

-89-

Número de clientes	FINANCIACIONES			
	31/12/2019		31/12/2018	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	3.676.681	22,48%	2.059.269	15,65%
50 siguientes mayores clientes	5.806.001	35,50%	4.462.483	33,92%
100 siguientes mayores clientes	2.147.144	13,13%	2.195.451	16,69%
Resto de clientes	4.725.019	28,89%	4.438.597	33,74%
TOTAL (1)	16.354.845	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 2 de marzo de 2020
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 PATRICIO META
Vicepresidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-90-

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019								
Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Otras entidades financieras	-	560.975	247.375	57.481	7.724	-	-	873.555
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	614.846	2.691.926	2.336.379	2.497.819	2.588.868	2.214.160	4.539.284	17.483.282
TOTAL	614.846	3.252.901	2.583.755	2.555.300	2.596.592	2.214.160	4.539.284	18.356.837

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 2 de marzo de 2020

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 2 de marzo de 2020

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 PATRICIO META

Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI

Síndico Titular

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-91-

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018								
Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Público no Financiero	-	889.711	89.149	44.633	35.030	-	-	1.058.523
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	656.209	3.878.079	1.770.284	1.342.823	1.530.997	3.863.121	2.069.160	15.110.673
TOTAL	656.209	4.767.790	1.859.433	1.387.456	1.566.027	3.863.121	2.069.160	16.169.196

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 2 de marzo de 2020

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 2 de marzo de 2020

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 PATRICIO META

Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI

Síndico Titular

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-92-

Concepto		Acciones y/o Cuotas partes						Información sobre el emisor (*)				
Identificación	Denominación	Clase	Valor Nominal unitario	Votos por acción	Cantidad	Importe al 31/12/2019	Importe al 31/12/2018	Actividad principal	Datos del último Estado Financiero			
									Fecha cierre ejerc./período	Capital	Patrimonio neto	Rdo. del ejercicio / período
30708609915	Participaciones en Empresas de Servicios Complementarios Asociadas y Negocios Conjuntos - En el país											
	Garantías Bind S.G.R.	Ord	1	1	120.780	55.796	55.576	661999	30/9/2019	257	1.578	1.488
	TOTAL					55.796	55.576					

(*) Cifras correspondientes al balance general de la Sociedad (sin incluir el Fondo de Riesgo) correspondiente al último balance auditado.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020
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 2 de marzo de 2020
 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 PATRICIO META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-93-

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/2019
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
- Inmuebles	109.668	50	1.108.824	-	3.814	-	13.542	17.356	1.201.136
- Mobiliario e Instalaciones	27.440	10	3.479	-	11.842	-	2.867	14.709	16.210
- Máquinas y equipos	67.712	10	51.209	-	39.588	-	12.779	52.367	66.554
- Vehículos	6.023	5	2.453	(333)	2.640	(333)	1.389	3.696	4.447
- Inmuebles adquiridos por arrendamientos financieros	-		284.607	-	-	-	83.385	83.385	201.222
- Muebles adquiridos por arrendamientos financieros	7.604	5	-	-	7.604	-	-	7.604	-
- Diversos	18.557	5	-	-	8.898	-	3.685	12.583	5.974
TOTAL PROPIEDAD PLANTAY EQUIPO	237.004		1.450.572	(333)	74.386	(333)	117.647	191.700	1.495.543

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/2018
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
- Inmuebles	57.655	50	52.013	-	2.060	-	1.754	3.814	105.854
- Mobiliario e Instalaciones	25.183	10	2.257	-	8.940	-	2.902	11.842	15.598
- Máquinas y equipos	58.975	10	8.737	-	29.131	-	10.457	39.588	28.124
- Vehículos	4.840	5	1.257	(74)	1.673	(14)	981	2.640	3.383
- Muebles adquiridos por arrendamientos financieros	7.604	5	-	-	7.604	-	-	7.604	-
- Diversos	17.105	5	2.935	-	4.397	-	5.984	10.381	9.659
TOTAL PROPIEDAD PLANTAY EQUIPO	171.362		67.199	(74)	53.805	(14)	22.078	75.869	162.618

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020
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

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020
 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 PATRICIO META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-94-

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/2019
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
Gastos de Desarrollo de sistemas propios	170.881	5	-	-	169.119	-	1.752	170.871	10
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	170.881		-	-	169.119	-	1.752	170.871	10

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/2018
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
Gastos de Desarrollo de sistemas propios	170.881	5	-	-	149.521	-	19.598	169.119	1.762
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	170.881		-	-	149.521	-	19.598	169.119	1.762

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020
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 PATRICIO META
 Vicepresidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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 H

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

-95-

Número de clientes	DEPÓSITOS			
	31/12/2019		31/12/2018	
	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total
10 mayores clientes	6.447.113	21,34%	5.448.395	23,58%
50 siguientes mayores clientes	9.774.928	32,36%	7.276.880	31,50%
100 siguientes mayores clientes	3.407.811	11,28%	2.487.304	10,77%
Resto de clientes	10.580.054	35,02%	7.889.143	34,15%
TOTAL	30.209.906	100%	23.101.722	100%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020

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 2 de marzo de 2020

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 PATRICIO META

Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI

Síndico Titular

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-96-

31 DE DICIEMBRE DE 2019							
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	232.856	121.673	-	-	-	-	354.529
Sector Financiero	492.427	-	-	-	-	-	492.427
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	27.550.090	2.055.243	100.557	16.409	299	-	29.722.598
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	344.000	88.600	48.600	7.871	-	489.071
Otros pasivos financieros	1.746.130	-	-	-	-	-	1.746.130
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	90.393	16.791	3.081	3.375	1.079	899	115.618
TOTAL	30.111.896	2.537.707	192.238	68.384	9.249	899	32.920.373

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020
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 PATRICIO META
Vicepresidente

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020
Por Comisión Fiscalizadora

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 I (Cont.)

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-97-

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	-	57.700	-	-	101.703	840.130	999.533
Operaciones de pase - Otras Entidades financieras	512.090	-	-	-	-	-	512.090
Otros pasivos financieros	1.031.275	-	-	-	-	-	1.031.275
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	193.183	200.906	419.700	669.834	10.842	1.977	1.496.442
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 2 de marzo de 2020
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 2 de marzo de 2020
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 PATRICIO META
Vicepresidente

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 J

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

-98-

Conceptos	Saldos al comienzo al ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
			Desafectaciones	Aplicaciones		
DEL PASIVO						
Contingencias con el BCRA	31.000	236.584	-	116.884	150.700	31.000
Otras	5.098	10.682	-	1.508	14.272	5.098
TOTAL PROVISIONES	36.098	247.266	-	118.392	164.972	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 2 de marzo de 2020
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 PATRICIO META
Vicepresidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

-99-

Al 31 de diciembre de 2019 (*)					
Acciones				Capital social	
Clase	Cantidad	Valor Nominal por acción	Votos por acción	Emitido	Integrado
				En circulación	
Ordinarias - Clase A	82.508.100	1	1	82.508	82.508
Ordinarias - Clase B	94.511.710	1	1	94.512	94.512
TOTAL				177.020	177.020

(*) Ver adicionalmente nota 26.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020
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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020
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 PATRICIO META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-100-

Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Total al 31/12/2019	31/12/2019 (por moneda)				Total al 31/12/2018
			Dólar	Euro	Real	Otras	
ACTIVO							
Efectivo y Depósitos en Bancos	7.021.900	7.021.900	6.918.804	82.855	2.664	17.577	4.649.406
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	814.231	814.231	814.231	-	-	-	84.311
Otros activos financieros	4.537	4.537	4.537	-	-	-	18.280
Préstamos y otras financiaciones Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	2.681.464	2.681.464	2.678.025	3.439	-	-	4.504.484
Otros Títulos de Deuda	527.988	527.988	527.988	-	-	-	501.596
Activos financieros entregados en garantía	1.125.503	1.125.503	1.125.503	-	-	-	782.871
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	9	9	9	-	-	-	9
TOTAL ACTIVO	12.175.632	12.175.632	12.069.097	86.294	2.664	17.577	10.540.957
PASIVO							
Depósitos Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	10.766.506	10.766.506	10.759.690	6.816	-	-	7.555.135
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	752.115
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-	512.090
Otros pasivos financieros	574.774	574.774	573.438	1.299	-	37	192.030
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	97.540	97.540	97.540	-	-	-	1.350.607
Otros pasivos no financieros	6.209	6.209	6.209	-	-	-	27.219
TOTAL PASIVO	11.445.029	11.445.029	11.436.877	8.115	-	37	10.389.196

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020
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 PATRICIO META
 Vicepresidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020
 Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

**ASISTENCIA A VINCULADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-101-

Conceptos	Situación		Total	
	Normal			
		31/12/2019	31/12/2018	
1. Préstamos y otras financiaciones	1.383.635	1.383.635	332.519	
-Adelantos	43.728	43.728	178.545	
Congarantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	60.709	
Congarantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	43.728	43.728	117.836	
-Personales	14.925	14.925	53.389	
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	14.925	14.925	53.389	
-Tarjetas	8.941	8.941	4.410	
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	118	118	-	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.823	8.823	4.410	
-Otros	1.316.041	1.316.041	96.175	
Congarantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	
Congarantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.316.041	1.316.041	96.175	
2. Títulos de deuda	46.448	46.448	31.098	
3. Compromisos eventuales	-	-	1.254	
TOTAL	1.430.083	1.430.083	364.871	
PREVISIONES	(14.301)	(14.301)	(3.636)	

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020
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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020
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 PATRICIO META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-102-

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 31/12/2019	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	-	-	-	-	439.309
Futuros	Intermediación cuenta propia	Cobertura de valor razonable	Moneda Extranjera	Diferencias Diarias	ROFEX	4	3	1	1.401.300	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 2 de marzo de 2020
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 2 de marzo de 2020
 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 PATRICIO META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-103-

AL 31 DE DICIEMBRE 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	10.276.746	-	-	-	-	-
Efectivo	1.820.503	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	8.456.243	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	10.714.421	-	10.714.421	-	-
Instrumentos derivados	-	-	37.706	37.706	-	-
Otros activos financieros	763.752	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	13.888.487	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	814.759	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	13.073.728	-	-	-	-	-
Adelantos	1.803.911	-	-	-	-	-
Documentos	5.447.469	-	-	-	-	-
Prendarios	324	-	-	-	-	-
Personales	3.875.020	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	216.192	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	208.030	-	-	-	-	-
Otros	1.522.782	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	670.353	-	-	-	-	-
Activos Financieros entregados en garantía	1.533.533	376.053	-	376.053	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	214.148	-	-	214.148
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	27.132.871	11.090.474	251.854	11.128.180	-	214.148
Depósitos	30.209.906	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	341.226	-	-	-	-	-
Sector Financiero	492.427	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	29.376.253	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	12.921.942	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	7.822.337	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	8.297.820	-	-	-	-	-
Otros	334.154	-	-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	489.070	489.070	-	-
Otros pasivos financieros	1.746.130	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	111.900	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	32.067.936	-	489.070	489.070	-	-

 Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020
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 2 de marzo de 2020
 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 PATRICIO META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

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

-104-

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 2 de marzo de 2020

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 2 de marzo de 2020

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 PATRICIO META

Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI

Síndico Titular

**APERTURA DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

-105-

Conceptos	Acumulado 31/12/2019		Acumulado 31/12/2018
	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	9.594.620	167.767	2.273.924
Resultado de títulos públicos	9.586.667	-	2.701.377
Resultado de títulos privados	7.953	-	15.671
Resultado de Instrumentos financieros derivados - Operaciones a término	-	167.767	(443.124)
TOTAL	9.594.620	167.767	2.273.924

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado	Acumulado 31/12/2019	Acumulado 31/12/2018
Ingresos por intereses:		
Por títulos públicos	470.208	332.268
Por préstamos y otras financiaciones		
Sector Financiero	121.339	162.628
Sector Privado no Financiero		
Adelantos	581.606	734.324
Documentos	1.690.072	912.098
Prendarios	345	334
Personales	2.642.047	1.956.628
Tarjetas de crédito	33.309	9.056
Arrendamientos Financieros	57.949	47.309
Otros	438.202	254.328
Por operaciones de pase		
Banco Central de la República Argentina	14.978	1.153
Otras Entidades Financieras	1.052.805	27.591
TOTAL	7.102.860	4.437.717
Egresos por intereses:		
Por Depósitos		
Sector Privado no Financiero		
Cuentas corrientes	(4.304.819)	(1.041.861)
Cajas de ahorro	(17.109)	(4.365)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(3.896.078)	(1.609.446)
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(199.267)	(59.897)
Por operaciones de pase		
Otras Entidades financieras	(167.259)	(84.431)
Por otros pasivos financieros	(39.880)	(36.207)
TOTAL	(8.624.412)	(2.836.207)

Ingresos por Comisiones	Acumulado 31/12/2019	Acumulado 31/12/2018
Comisiones vinculadas con obligaciones	648.597	611.382
Comisiones vinculadas con créditos	78.707	67.691
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	2.967	2.179
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	578	68
Comisiones vinculadas a tarjetas de crédito	89.599	35.713
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	89.655	58.336
TOTAL	910.103	775.369
Gastos por comisiones	Acumulado 31/12/2019	Acumulado 31/12/2018
Servicios de administración por transferencia de cartera	(161.113)	(85.032)
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	(20.964)	(12.781)
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	(5.813)	(6.303)
TOTAL	(187.890)	(104.116)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020
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 2 de marzo de 2020
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 PATRICIO META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

CORRECCION DEL VALOR POR PÉDIDAS - PROVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-106-

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
			Desafectaciones	Aplicaciones		
Préstamos y otras financiaciones						
Otras Entidades Financieras	8.578	8.758	-	9.106	8.230	8.578
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior						
Adelantos	51.953	83.372	-	30.930	104.395	51.953
Documentos	65.581	290.687	-	2.420	353.848	65.581
Prendarios	9	33	-	39	3	9
Personales	102.085	38.087	-	5.919	134.253	102.085
Tarjetas de Crédito	3.765	2.574	-	-	6.339	3.765
Arrendamientos Financieros	1.399	6.778	-	-	8.177	1.399
Prefinanciación y financiación de exportaciones	17.143	10.934	-	6.302	21.775	17.143
Otros	25.791	12.227	-	1.486	36.532	25.791
Otros Títulos de Deuda	6.742	1.335	-	1.058	7.019	6.742
Compromisos eventuales	191.000	641.494	-	35.000	797.494	191.000
TOTAL DE PREVISIONES	474.046	1.096.279	-	92.260	1.478.065	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 2 de marzo de 2020
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 PATRICIO META
 Vicepresidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 2 de marzo de 2020
 Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

PROYECTO DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-107-

	<u>31/12/2019</u>
RESULTADOS NO ASIGNADOS	2.783.119
A Reserva Legal [20% s/ 2.743.873]	548.775
A Reserva Especial "Aplicación primera vez de las NIIF"	39.246
Ajustes [puntos 2.3 y 2. 4 del t.o. de "Distribución de Resultados"]	-
Subtotal 1	<u>2.195.098</u>
Ajustes [puntos 2.1, 2.2., 2. 5 del t.o. de "Distribución de Resultados"]	-
Subtotal 2	<u>2.195.098</u>
SALDO DISTRIBUIBLE [1]	<u>2.195.098</u>

[1] Ver Nota 32 a los estados contables

ANA MARIA ZORGNO
Gerente de Administración

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General