bind
Banco Industrial

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018, JUNTO CON LOS INFORMES SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO Y DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

c) Al 30 de junio de 2018, según surge de la nota 30. a los estados financieros adjuntos, la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores para dichos conceptos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires
28 de agosto de 2018

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

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

Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
25 de mayo 487 - C1002ABI
Buenos Aires - Argentina

Tel: +54 11 4318 1600
Fax: +54 11 4510 2220
ey.com

INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

A los Señores Presidente y Directores de
BANCO INDUSTRIAL S.A.
CUIT 30-68502995-9
Domicilio legal: Sarmiento 530
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

I. **Informe sobre los estados financieros**

Introducción

1. Hemos revisado los estados financieros condensados de período intermedio adjuntos de BANCO INDUSTRIAL S.A. (la "Entidad"), que comprenden: (a) el estado de situación financiera al 30 de junio de 2018, (b) los estados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de tres y seis meses finalizados el 30 de junio de 2018, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha, y (c) notas explicativas seleccionadas y otra información complementaria.

Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados financieros condensados adjuntos de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), que, tal como se indica en la Nota 2. a los estados financieros adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), y en particular para los estados financieros condensados de período intermedio en la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 "Información Financiera Intermedia", 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, y con la única excepción del punto 5.5. "Deterioro de Valor" de la NIIF N° 9 "Instrumentos Financieros", que en forma transitoria fue excluida por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de información financiera de períodos intermedios libre de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de conformidad con las normas de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las "Normas mínimas sobre auditorías externas" emitidas por el BCRA, aplicables a la revisión de estados financieros de períodos intermedios, y cumpliendo con los requerimientos de ética pertinentes a la auditoría de los estados financieros anuales de la Entidad. Una revisión de estados financieros de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de las cuestiones contables y financieras, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría de estados financieros y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

4. Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros mencionados en el párrafo 1. no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en el párrafo 2.

Énfasis sobre ciertos aspectos revelados en los estados financieros y otras cuestiones

5. Llamamos la atención sobre la información contenida en las siguientes notas a los estados financieros mencionados en el párrafo 1.:

   a) Nota 2.1.1. "Normas contables aplicadas", en la que la Entidad indica que si bien no ha cuantificado el efecto que sobre los estados financieros tendría la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", que en forma transitoria fue excluida por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras, estima que ese efecto podría ser de significación. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el párrafo 4., pero debe ser tenida en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros adjuntos.

b) Nota 2.1.1. "Normas contables aplicadas", en la que la Entidad indica que las partidas y cifras contenidas en esas conciliaciones pueden estar sujetas a cambios y sólo podrán ser consideradas definitivas cuando se preparen los estados financieros anuales del ejercicio 2018. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el párrafo 4.

Otras cuestiones

6. Las cifras y otras informaciones referidas a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, que se presentan con fines comparativos, derivan de los estados financieros respectivos anteriores a la adopción de las NIIF por el BCRA explicadas en las Notas 2 y 3, los cuales fueron auditados por otros auditores, que emitieron sus informes de auditoría de fecha 20 de febrero de 2018 y 20 de febrero de 2017, respectivamente, expresando una opinión favorable sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

7. Las cifras y otras informaciones referidas al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017, que se presentan con fines comparativos, derivan de los estados financieros de período intermedio respectivo, anteriores a la adopción de las NIIF por el BCRA explicadas en las Notas 2 y 3, los cuales fueron revisados por otros auditores, que emitieron su informe sobre revisión de período intermedio de fecha 11 de agosto de 2017, sin observaciones sobre los referidos estados financieros.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

8. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

a) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1., se encuentran en proceso de transcripción en el libro Inventarios y Balance y surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales vigentes.

b) Al 30 de junio de 2018, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a $ 20.319.792, no siendo exigible a esa fecha.

c) Al 30 de junio de 2018, según surge de la nota 30. a los estados financieros adjuntos, la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores para dichos conceptos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires
28 de agosto de 2018

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

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

bind
Banco Industrial

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018, JUNTO CON LOS INFORMES SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO Y DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

ÍNDICE

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

2. ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

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

3. INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

BANCO INDUSTRIAL S.A. - Sarmiento 530 - C1004AAF - CABA
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2096
Nombre del Auditor firmante: Analia C. Brunet
Asociación Profesional: Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
Informe correspondiente al período finalizado el 30 de junio de 2018: Código B.C.R.A. N° 322

bind Banco Industrial

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Notas	30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016
Efectivo y Depósitos en Bancos		**3.791.757**	**3.909.339**	**2.841.884**
Efectivo		577.091	411.639	395.347
Entidades Financieras y corresponsales		3.214.666	3.497.700	2.446.537
BCRA		2.905.935	3.361.059	1.941.491
Otras del país y del exterior		308.731	136.641	505.046
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	**A**	**1.425.367**	**432.439**	**942.267**
Instrumentos derivados	**9**	**8.490**	**79.509**	**7.138**
Otros activos financieros		**752.015**	**85.913**	**116.718**
Préstamos y otras financiaciones	**B / C**	**13.039.131**	**12.176.012**	**7.290.273**
Sector Público no Financiero		-	5.256	-
Otras Entidades financieras		582.816	518.068	189.233
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		12.456.315	11.652.688	7.101.040
Otros Títulos de Deuda	**A**	**619.950**	**475.647**	**229.688**
Activos financieros entregados en garantía	**5**	**1.140.611**	**891.838**	**296.176**
Activos por impuestos a las ganancias corriente	**17**	**-**	**-**	**27.966**
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	**A**	**11.415**	**1.179**	**1.164**
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	**E**	**55.127**	**12.764**	**9.706**
Propiedad, planta y equipo	**13**	**179.592**	**117.557**	**76.316**
Activos intangibles	**13**	**12.546**	**21.360**	**70.443**
Activos por impuesto a las ganancias diferido	**17**	**56.185**	**47.464**	**21.200**
Otros activos no financieros		**41.938**	**25.948**	**9.216**
TOTAL ACTIVO		**21.134.224**	**18.276.969**	**11.940.155**

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico

bind
Banco Industrial

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVO	Notas	30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016
Depósitos	H	15.034.724	13.861.303	9.523.496
Sector Público no Financiero		188.019	103.415	196.332
Sector Financiero		331	100	317
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		14.846.374	13.757.788	9.326.847
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		604.907	510.075	90.776
Instrumentos derivados	9	54.855	1.739	1.299
Operaciones de pase	O / 4	525.514	341.853	-
Otros pasivos financieros		550.557	171.367	233.308
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras		1.147.876	591.788	276.953
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente	17	172.428	214.146	-
Provisiones	J / 14	21.902	22.202	13.567
Otros pasivos no financieros		586.357	540.000	426.550
TOTAL PASIVOS		18.699.200	16.274.473	10.565.949

PATRIMONIO NETO	Notas	30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016
Capital social		177.020	177.020	177.020
Aportes no capitalizados		5.093	5.093	5.093
Ganancias reservadas		1.781.137	1.170.677	920.000
Resultados no asignados		39.246	21.416	-
Resultado del período / ejercicio		432.528	628.290	272.093
TOTAL PATRIMONIO NETO		2.435.024	2.002.496	1.374.206
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO		21.134.224	18.276.969	11.940.155

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

CASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JUAN PABLO LASKI
Síndico

bind Banco Industrial

ESTADOS DE RESULTADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS INICIADOS EL 1° DE ENERO DE 2018 Y 2017 Y TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Trimestral 30/06/2018	Acumulado 30/06/2018	Trimestral 30/06/2017	Acumulado 30/06/2017
Ingresos por intereses		1.141.608	2.101.479	788.899	1.462.393
Egresos por intereses		(444.198)	(834.052)	(269.859)	(544.812)
Resultado neto por intereses	Q	697.410	1.267.427	519.040	917.581
Ingresos por comisiones	18	196.301	376.611	111.869	210.416
Egresos por comisiones		(21.256)	(38.665)	(13.856)	(25.213)
Resultado neto por comisiones	Q	175.045	337.946	98.013	185.203
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Q	(27.988)	62.894	(8.950)	58.405
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		-	153	-	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	19	(32.640)	32.926	56.928	70.160
Otros ingresos operativos	20	42.978	76.578	19.327	43.860
Cargo por incobrabilidad		(16.680)	(40.779)	(27.132)	(45.185)
Ingreso operativo neto		838.119	1.739.145	657.226	1.230.014
Beneficios al personal	21	(201.649)	(408.245)	(152.931)	(317.054)
Gastos de administración	22	(227.493)	(484.513)	(165.883)	(333.656)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(9.360)	(19.131)	(17.547)	(34.298)
Otros gastos operativos	23	(137.352)	(294.160)	(105.028)	(186.366)
Resultado operativo		262.268	585.096	215.837	359.641
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		8	(3.583)	2.857	4.811
Resultado antes del impuesto de las ganancia que continúan		262.276	581.513	218.694	364.452
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	17	(50.831)	(149.985)	(72.459)	(113.061)
Resultado neto del período - Ganancia		211.445	432.528	146.235	251.391
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		211.445	432.528	146.235	251.391

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
'ISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS INICIADOS EL 1° DE ENERO DE 2018 Y 2017 Y TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	Nota	Capital social	Aportes no capitalizados		Reserva de utilidades		Rdos. No Asig.	Total PN al 30/06/2018
		En circulación	Primas de emisión de acciones	Otros	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio		177.020	5.093	-	283.157	887.520	649.706	2.002.496
Resultado total integral del período		-	-	-	-	-	-	-
- Resultado neto del período		-	-	-	-	-	432.528	432.528
- Distribución de RNA aprobados por la Asamblea de Accionistas del 25 de abril de 2018								
Reserva legal		-	-	-	122.092	-	(122.092)	-
Reserva facultativa para futuras distribuciones de Dividendos		-	-	-	-	488.368	(488.368)	-
Saldos al cierre del período		177.020	5.093	-	405.249	1.375.888	471.774	2.435.024

MOVIMIENTOS	Nota	Capital	Aportes no capitalizados		Reserva de utilidades		Rdos. No Asig.	Total PN al 30/06/2017
		En circulación	Primas de emisión de acciones	Otros	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio		177.020	5.093	-	233.022	686.978	272.093	1.374.206
Resultado total integral del período								
- Resultado neto del período		-	-	-	-	-	251.391	251.391
- Distribución de RNA aprobados por la Asamblea de Accionistas del 28 de abril de 2017								
Reserva legal		-	-	-	50.135	-	(50.135)	-
Reserva facultativa para futuras distribuciones de Dividendos		-	-	-	-	200.542	(200.542)	-
Saldos al cierre del período		177.020	5.093	-	283.157	887.520	272.807	1.625.597

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI

bind
Banco Industrial

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS INICIADOS EL 1° DE ENERO DE 2018 Y 2017 Y TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	30/06/2018	30/06/2017
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		**581.513**	**364.452**
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		**60.830**	**68.312**
Amortizaciones y desvalorizaciones		19.131	34.288
Cargo por incobrabilidad		38.156	39.408
Otros ajustes		3.543	(5.474)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de activos operativos:		**251.256**	**(679.136)**
Instrumentos derivados		(451.467)	62.256
Operaciones de pase		(264.570)	(463.172)
Préstamos y otras financiaciones		**1.364.787**	**(83.096)**
Sector Público no Financiero		5.256	-
Otras Entidades financieras		(64.748)	(539.928)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		1.424.279	456.828
Otros Títulos de Deuda		(151.011)	187.204
Activos financieros entregados en garantía		(248.773)	95.265
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		(10.236)	(1.741)
Otros activos		12.526	(475.850)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de pasivos operativos:		**(292.216)**	**(983.488)**
Depósitos		404.304	(781.700)
Sector Público no Financiero		84.604	(91.489)
Otras Entidades financieras		231	(107)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		319.469	(690.104)
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		94.912	457.380
Instrumentos derivados		53.116	(1.209)
Operaciones de pase		183.661	(9.688)
Otros pasivos		(1.028.209)	(628.269)
(Pagos) / Cobros por Impuesto a las Ganancias		**(40.454)**	**15.575**
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		**560.929**	**(1.194.980)**

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico

bind Banco Industrial

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2018 Y 2017 Y TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	30/06/2018	30/06/2017
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		**(87.018)**	**(42.867)**
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(34.992)	(44.630)
Compra de Instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por o		(55.127)	-
Obtención de control de subsidiarias u otros negocios		12.764	1.915
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		(10.463)	(152)
Cobros:		**122**	-
Venta de PPE, activos intangibles y otros activos		122	-
TOTAL DE ACTIVDADES DE INVERSION (B)		**(87.696)**	**(42.867)**
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros / Pagos:		**369.187**	**390.466**
Banco Central de la República Argentina		1.802	58
Financiaciones de entidades financieras locales		367.385	368.023
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		-	22.385
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINACIACIÓN (C)		**369.187**	**390.466**
EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		**32.926**	**70.160**
AUMENTO / (DISMINUCION) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)		**875.346**	**(776.521)**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO		**4.341.778**	**3.784.151**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERÍODO		**5.217.124**	**3.007.630**

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

1. Información corporativa y actividades principales de la Entidad

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

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

La composición accionaria de la entidad al 30 de junio de 2018 es la siguiente:

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

Con fecha 28 de agosto de 2018, el Directorio de Banco Industrial S.A. aprobó la emisión de los presentes estados financieros.

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

2.1. Bases de preparación

2.1.1. Normas contables aplicadas

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

Los presentes estados financieros condensados de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con la Comunicación "A" 6114 y complementarias del BCRA. Teniendo en cuenta las excepciones mencionadas en el párrafo precedente, el nuevo cuerpo normativo 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).

En la preparación de estos estados financieros, la Entidad contempló las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF" y aquellas que hayan sido aplicadas en la elaboración de los presentes estados financieros condensados se describen en la Nota 3. "Adopción por primera vez de las NIIF de acuerdo con la Comunicación 6114 del BCRA".

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, la Entidad preparó sus estados financieros condensados de acuerdo con las normas contables emitidas por el BCRA. La información financiera correspondiente a períodos anteriores, incluida en los presentes estados financieros condensados con propósitos comparativos, fue modificada y se presenta de acuerdo con las bases descriptas en los párrafos precedentes. Los efectos de los cambios entre las normas aplicadas hasta el cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 y las NIIF, adoptadas por el BCRA mediante la Comunicación "A" 6114, se explican en las conciliaciones expuestas en la Nota 3 "Adopción por primera vez de las NIIF de acuerdo con la Comunicación "A" 6114 del BCRA".

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 17

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

Las políticas contables cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de los primeros estados financieros condensados anuales (31 de diciembre de 2018) de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación "A" 6114. Sin embargo, estas políticas contables podrían modificarse en la medida en que, cuando se preparen esos primeros estados financieros anuales de acuerdo con las NIIF, se emitan nuevas normas o se modifiquen las actuales, con aplicación obligatoria a esa fecha, o se opte por cambiar la elección de alguna de las exenciones previstas en la NIIF 1. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

2.1.2. Transcripción al libro Balances

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

2.1.3. Cifras expresadas en miles de pesos

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

2.1.4. Bases de presentación

Los presentes Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido el BCRA mencionado en la sección previa "Normas contables aplicadas", el cual, particularmente para los estados financieros condensados de período intermedio, se basa en la NIC 34 "Información financiera intermedia".

Estos estados financieros condensados de período intermedio incluyen toda la información necesaria para un apropiado entendimiento, por parte de los usuarios de los mismos, de las bases de preparación y presentación utilizadas en su confección, como así también de los hechos y transacciones relevantes ocurridos con posterioridad a la emisión de los últimos estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, y de los estados financieros condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018. Sin embargo, estos estados financieros condensados de período intermedio no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros anuales preparados de conformidad con la NIC 1 (Presentación de estados financieros). Por tal motivo, estos estados financieros condensados de período intermedio deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 y con los estados financieros condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

2.1.5. Información comparativa

El estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de junio de 2018, se presenta en forma comparativa con los datos al cierre del ejercicio precedente, mientras que los estados de resultados y de otros resultados integrales, por el período de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2018, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos se presentan en forma comparativa con datos de los mismos períodos del ejercicio precedente.

Por aplicación de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF", y en virtud de que los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados corresponden al primer ejercicio que se presenta de acuerdo a la Comunicación "A" 6114 del BCRA, se incluye el estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición (31 de diciembre de 2016).

2.1.6. Unidad de medida

Las NIIF requieren reexpresar a moneda homogénea los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional es la de una economía en condiciones de ser considerada de alta inflación o hiperinflacionaria. Para lograr uniformidad en la identificación de un entorno económico que requiera la reexpresión de los estados financieros, la NIC 29 (Información financiera en economías hiperinflacionarias) establece ciertos indicadores cualitativos y un factor cuantitativo, que en la práctica internacional es considerado relevante, y se presenta cuando la tasa de inflación acumulada en tres años se aproxime o sobrepase el 100%, lo que también requiere evaluar que no se trate de un hecho circunstancial que se revierta en el corto plazo. Para cuantificar la tasa de inflación, la NIC 29 requiere utilizar un índice general de precios que refleje los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda. En Argentina existe consenso en la profesión contable y los reguladores societarios respecto que el índice más apropiado para tal fin es el índice de precios internos al por mayor (IPIM) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC). Contribuyen a este consenso razones tales como que el IPIM combina numerosos índices específicos que, considerados en su conjunto, cubren una canasta más completa que otros indicadores de precio, y también su alcance geográfico que incluye datos relevados en distintas zonas del país. La inflación acumulada en tres años calculada en base al IPIM se mantuvo durante el año 2017 en valores decrecientes respecto del año 2016 y por debajo del 100% acumulado en tres años. Sin embargo, esta tendencia se ha revertido durante el primer semestre de 2018 debido a factores tales como la devaluación del tipo de cambio y la continuidad del proceso de ajuste de tarifas de servicios públicos, así como un contexto internacional desfavorable en cuestiones de financiamiento. En este escenario, la inflación trienal acumulada al 30 de junio de 2018 se ubica por encima del 100%, y las nuevas metas revisadas por el gobierno nacional, y otras proyecciones disponibles, indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo. Por tales razones, bajo NIC 29, la economía argentina debe ser considerada altamente inflacionaria al 30 de junio de 2018. En consecuencia, 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, deberán reexpresar sus estados financieros a partir del primer período en que ello resulte practicable, que para la Entidad es el período intermedio finalizado el 1° de julio de 2018.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

Sin embargo, la posibilidad de cumplir con los requerimientos de la NIC 29 está sujeta a ciertos cambios necesarios en la normativa de la del BCRA relacionados con la imposibilidad de utilizar el método de reexpresión de los estados financieros en moneda homogénea, según la Comunicación "A" 3921 de dicho organismo, originada en el decreto del Poder Ejecutivo Nacional N° 664/2003.

Los requerimientos de la NIC 29 consisten en reexpresar los estados financieros 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 periodo sobre el que se informa. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de dichos estados financieros.

Resumidamente, el mecanismo de reexpresión de la NIC 29 establece que los activos y pasivos monetarios no serán reexpresados dado que ya se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del periodo sobre 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 periodo sobre el que se informa, tales como el valor neto de realización u otros, no es necesario reexpresarlas. Los restantes activos y pasivos no monetarios serán reexpresados por un índice general de precios. La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluirá en el resultado neto del periodo que se informa, revelando esta información en una partida separada.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros condensados, la Dirección de la Entidad se encuentra en proceso de análisis y cálculo de los requerimientos establecidos en la NIC 29.

2.2. Resumen de políticas contables significativas

A continuación, se describen los principales criterios de valuación y exposición seguidos para la preparación de los presentes estados financieros al 30 de junio de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016:

2.2.1. Activos y pasivos en moneda extranjera:

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

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

2.2.2. Instrumentos financieros:

Reconocimiento y medición inicial:

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

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

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

Medición posterior de los instrumentos de deuda:

Modelo de negocio:

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

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

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

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

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

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

Test de características de los flujos contractuales:

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

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

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 17

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

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

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

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

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

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

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julian Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

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

- Activos financieros medidos a costo amortizado:

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

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

2.2.3. Efectivo y Depósitos en Bancos:

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

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

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

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

Préstamos y otras financiaciones:

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

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

2.2.5. 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.

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".

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17

ANALIA **C. BRUNET**
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

2.2.6. Pasivos financieros:

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

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

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

2.2.7. Instrumentos financieros derivados:

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

2.2.8. 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 trasferido 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 trasferencia.

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.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

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

2.2.9. Reclasificación de activos y pasivos financieros:

La Entidad no efectúa reclasificaciones de sus activos financieros luego de su reconocimiento inicial, excepto en circunstancias excepcionales cuando cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, producto de cambios externos o internos significativos para las operaciones de la Entidad. Los pasivos financieros nunca se reclasifican. Al 30 de junio de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad no efectuó reclasificaciones.

2.2.10. Arrendamientos (leasing) financieros:

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

2.2.11. Propiedad, planta y equipo:

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

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

2.2.12. Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos las amortizaciones acumuladas (en los casos en los que se les asignan vidas útiles finitas) y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.
Los activos intangibles generados internamente, excluidos los gastos de desarrollo capitalizados, no se capitalizan y el desembolso respectivo se refleja en el estado de resultados en el período en el que dicho desembolso se incurre.

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

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

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

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

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

- La factibilidad técnica de completar el activo intangible para que el mismo esté disponible para su uso esperado o venta;
- Su intención de completar el activo y su capacidad para utilizarlo o venderlo;
- Cómo el activo generará beneficios económicos futuros;

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

- La disponibilidad de recursos para completar el activo; y
- La capacidad de medir de manera fiable los desembolsos durante su desarrollo.

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

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

	Gastos de desarrollo
Vidas útiles	60 Meses
Método de amortización utilizado	Mes de alta Completo

2.2.13. Deterioro de activos no financieros:

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

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

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANALIA **C. BRUNET**
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

2.2.14. Provisiones:

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

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

Las provisiones registradas por la Entidad son objeto de revisión en la fecha de cierre de cada período o ejercicio, según corresponda, y ajustadas para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible. Adicionalmente, las provisiones son registradas con asignación específica con el objeto de que sean utilizadas para cubrir únicamente los desembolsos para los que fueron originalmente reconocidas.
En caso de que: a) la obligación sea posible; o b) no sea probable que para satisfacerla la Entidad deba efectuar una salida de recursos; o c) el importe de la obligación no pueda ser medido de manera fiable, el pasivo contingente no se reconoce y se divulga en notas. Sin embargo, cuando la posibilidad de que deba efectuarse el desembolso sea remota, no se efectúa revelación alguna.

2.2.15. Reconocimiento de ingresos y egresos:

2.2.15.1. Ingresos y egresos por intereses:

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

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

Los dividendos son reconocidos en el momento que son declarados.

2.2.15.2. 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.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Lasala
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

2.2.15.3. Comisiones por servicios, honorarios y conceptos similares:

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

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

2.2.15.4. Ingresos y egresos no financieros:

Se reconocen contablemente en base a su devengamiento mensual.

2.2.16. Impuesto a las ganancias:

a) Impuesto a las ganancias

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

- Impuesto a las ganancias corriente: el cargo por impuesto a las ganancias corriente fue determinado, mediante la aplicación de la tasa del impuesto sobre el resultado impositivo, conforme a la Ley de Impuesto a las Ganancias.

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

b) Impuesto a la ganancia mínima presunta

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

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

Al 30 de junio de 2018 y 2017, los importes determinados del impuesto a las ganancias fueron superiores a los correspondientes al impuesto a la ganancia mínima presunta para dichos períodos.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julian Pablo Lanki
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

2.2.17. Actividades de gestión de inversiones:

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

2.3. Juicios, estimaciones y supuestos contables

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

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

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

3. Adopción por primera vez de las NIIF

De acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 6324 del BCRA, se presentan más abajo las conciliaciones del patrimonio neto de la Entidad al 30 de junio de 2017 y del resultado integral total neto por los períodos de tres y seis meses finalizados en esa fecha. Asimismo, se presentan las conciliaciones del patrimonio y del resultado integral total al y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 (fecha de transición) y 2017, así como las excepciones y exenciones previstos en la NIIF 1 utilizadas.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Lasli
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 17

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

En la preparación de estas conciliaciones, la Dirección de la Entidad ha considerado aquellas NIIF que son aplicables en la preparación de los primeros estados financieros anuales presentados de acuerdo con la Comunicación "A" 6114 del BCRA, correspondientes al ejercicio que finalizará el 31 de diciembre de 2018. Sin embargo, las partidas y los importes incluidos en estas conciliaciones podrían modificarse en la medida en que, cuando se preparen esos primeros estados financieros anuales de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación "A" 6114, se emitan nuevas normas o se modifiquen las actuales, con aplicación obligatoria o anticipada admitida a esa fecha, o se opte por cambiar la elección de alguna de las exenciones previstas en la NIIF 1. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

3.1. Explicación de la transición a las NIIF:

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

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

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

3.1.2. Conciliación del patrimonio al 31 de diciembre de 2017

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

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

3.1.3. Conciliación del patrimonio neto al 30 de junio de 2017 y del resultado integral total correspondiente a los periodos de tres y seis meses finalizados el 30 de junio de 2017

	Normas BCRA anteriores	Ajustes y reclasificaciones de transición	NIIF
Total de Activos	13.757.040	(427.157)	13.329.883
Total de Pasivos	12.174.368	(470.082)	11.704.286
Patrimonio Neto	1.582.672	42.925	1.374.206

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Lazki
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

	Ref.	Resultado neto Acumulado	Resultado integral total Acumulado	Resultado neto del Trimestral	Resultado integral total Trimestral
Según Normas BCRA anteriores		**229.890**	**229.890**	**133.639**	**133.639**
Ajustes y reclasificaciones de transición:					
Préstamos y otras financiaciones	a)	(2.685)	(2.685)	(1.725)	(1.725)
Costo atribuido de los Inmuebles	b)	(807)	(807)	(404)	(404)
Impuesto Diferido	c)	29.606	29.606	11.806	11.806
Beneficios a los empleados	d)	(3.845)	(3.845)	2.656	2.656
Otros ajustes menores de transición	e), f), g)	(768)	(768)	263	263
Total de ajustes y reclasificaciones de transición		**21.501**	**21.501**	**12.596**	**12.596**
Según NIIF		**251.391**	**251.391**	**146.235**	**146.235**

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

Se explican resumidamente a continuación, los principales ajustes de la transición a las NIIF que afectan el patrimonio al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición a las NIIF) y al 31 de diciembre de 2017, y el resultado integral total correspondiente a los períodos de tres y seis meses finalizados el 30 de junio de 2017, y que surgen de comparar las políticas contables aplicadas por la Entidad en la preparación de los estados financieros hasta el cierre del ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre de 2017 (BCRA) y las políticas contables aplicadas por la Entidad en la preparación de los estados financieros a partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2018 (NIIF).

a) Préstamos y Otras Financiaciones

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

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Martín Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 17

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

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

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

b) Costo Atribuido de los Inmuebles

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

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

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

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

c) Impuesto Diferido

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 17

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

d) Beneficios a los empleados

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

e) Bienes Diversos

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

f) Otros pasivos no financieros

De acuerdo a la NIIF 15 "Contratos con clientes", se reconocieron los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la Entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.
Las comisiones cobradas por la Entidad en las cuales existe una diferencia temporal entre el cobro de las mismas y la prestación del servicio son diferidas y reconocidas a lo largo del tiempo de la transacción

g) Otros ajustes y reclasificaciones de transición

Títulos públicos y privados:

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

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

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 17

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

Participaciones en otras sociedades:

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

Bienes Intangibles:

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

3.3. Nuevos pronunciamientos

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

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

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julian Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

4. Operaciones de pase

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

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pases pasivos de Títulos Públicos y Letras del BCRA por 525.514 y 341.853, respectivamente. Los vencimientos de las operaciones concertadas a junio de 2018 se producirán durante los meses de julio y septiembre de 2018. Asimismo, a las mismas fechas, las especies entregadas que garantizan las operaciones de pase pasivo ascienden a 568.207 y 450.300, respectivamente y se encuentran registradas en el rubro "Activos financieros entregados en garantía".

Los resultados negativos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pases pasivos concertadas durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017 ascienden a 32.933 y 1.984, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Egresos por intereses".

Por su parte, los resultados positivos generados como consecuencia de sus operaciones de pases activos ascienden a 8.126 y 35.610 al 30 de junio de 2018 y 2017 respectivamente.

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

5. Activos financieros entregados en garantía

Al 30 de junio de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

Descripción	Valor en libros		
	30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016
Por operatoria con BCRA	374.134	286.430	138.467
Por operaciones de pase pasivo – Títulos Públicos a valor razonable	568.207	450.300	-
Por operatoria en mercados autorregulados	102.190	134.753	145.052
Por operatoria con Entidades Administradoras de Tarjetas de Crédito	14.952	17.232	11.999
En garantía de alquileres y otros	81.118	3.123	638
Total	**1.140.611**	**891.838**	**296.176**

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

6. Trasferencias de activos financieros

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

Los movimientos por cargos, desafectaciones y aplicaciones de previsiones por riesgo de incobrabilidad al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016 se encuentran expuestos en el Anexo R "Corrección de valor por pérdidas - Previsiones por riesgo de incobrabilidad".

8. Operaciones contingentes

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

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad mantiene las siguientes operaciones contingentes:

	30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016
Garantías otorgadas	52.635	103.217	96.500
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	127.418	126.215	58.687
Cartas de crédito	400.005	259.916	62.236
	580.058	**489.348**	**217.423**

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

Los riesgos relacionados con las operaciones contingentes mencionadas precedentemente se encuentran evaluados y controlados en el marco de la política de riesgos de crédito de la Entidad que se menciona en la nota 27.

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.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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.

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.

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. Estos últimos son acuerdos contractuales para comprar o vender un instrumento financiero especifico a un precio especifico 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 liquiden en una base neta. Ambos tipos de contratos exponen a la Entidad a riesgo de mercado.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Juan Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

10. Arrendamientos

En Nota 10 a los estados financieros condensados de la entidad al 31 de marzo de 2018, ya emitidos, se detallan los compromisos por arrendamientos operativos y los compromisos por arrendamientos financieros y contratos de alquiler con opción de compra.

11. Inversión en asociadas y negocios conjuntos

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.

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

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

En línea con las definiciones del Plan de Negocios, con fecha 3 de mayo de 2018 la Entidad adquirió a Caja de Valores un total de 120.780 acciones clase B de Garantías Bind SGR (anteriormente denomina Garantía de Valores SGR) equivalente al 47% del patrimonio equivalente a 55.127. Con la incorporación de esta entidad se abre una oportunidad de ampliar la gama de servicios a los clientes de Banco Industrial; situación esta última que permite identificar potencial para sinergizar negocios, mejorar niveles de eficiencia y promover la generación de resultados.

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).*

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

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

Al 30 de junio de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016, existe un total de 300.950, 252.598 y 156.629, respectivamente, en concepto de asistencia financiera pendiente de pago otorgada por la Entidad a sus partes relacionadas y depósitos de partes relacionadas por 213.761, 191.708 y 187.870, respectivamente:

	Saldo máximo al 30/06/2018	Saldo al 30/06/2018	Saldo máximo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2017	Saldo máximo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2016
Préstamos						
Adelantos	223.685	223.685	186.294	186.294	131.529	131.529
Tarjetas de crédito	1.659	1.659	5.052	5.052	2.060	2.059
Arrendamientos financieros	-	-	-	-	-	-
Préstamos personales	54.896	54.896	51.361	51.361	23.040	23.040
Préstamos hipotecarios	-	-	-	-	-	-
Garantías otorgadas	20.710	20.710	9.892	9.892	-	-
Total de asistencia	300.950	300.950	252.598	252.598	156.629	156.628
Depósitos	213.761	213.761	191.708	191.708	187.870	187.870

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

Al 30 de junio de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016, los préstamos a empleados, incluyendo los otorgados a gerentes de primera línea, ascienden a 18.364, 17.675 y 19.512 respectivamente.

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

La remuneración del personal clave de la Gerencia, correspondiente a sueldos y gratificaciones, asciende a 29.605, 64.866 y 55.822 al 30 de junio de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016. Cabe mencionar que no existen otros beneficios para el personal clave de la Gerencia.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

	30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016
Inmuebles	117.611	55.595	40.414
Mobiliario e instalaciones	16.454	16.243	14.394
Máquinas y equipos	29.982	29.884	16.533
Vehículos	3.548	3.167	2.178
Muebles adquiridos por arren. Fin.	-	-	71
Diversos	11.997	12.708	2.726
Valor Residual	**179.592**	**117.557**	**76.316**

Por su parte, los bienes intangibles al 30 de junio 2018, 31 de diciembre 2017 y 2016, corresponden a gastos de desarrollo por 12.646, 21.360 y 70.443, respectivamente.

14. Provisiones

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

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

Al 30 de junio de 2018, las principales provisiones corresponden a compromisos eventuales, otras contingencias y a las siguientes sanciones administrativas y sumarios iniciados por el BCRA pendientes de resolución:

a) El 20 de noviembre de 2014, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1422 por parte de la SEFyC del BCRA. El cargo imputado consiste en la supuesta infracción al art. 41 de la Ley de Entidades Financieras N° 21.526, integrado en el caso por las disposiciones de la Comunicación "A" 5042, CONAU I 912 Texto Ordenado de las Normas Mínimas sobre controles Internos para Entidades Financieras. Anexo I. Apartado II, punto 1. Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Carlota Evelina Durst, Deonildo Roberto Fiocco, José Carlos De los Santos, Gustavo Del Vecchio y Salvador Pristera. Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene registrado una previsión para contingencias que asciende a 4.000, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julian Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

b) El 4 de diciembre de 2015, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1473 por parte del BCRA, el cual comprende supuestas infracciones o incumplimientos normativos de dicho organismo basados en los siguientes 2 (dos) cargos imputados:

i. Ciertas deficiencias en el ambiente de control interno y administración del riesgo de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo, durante el período comprendido entre el 3 de noviembre de 2014 y el 10 de febrero de 2015 [Comunicación "A" 5042, CONAU I 912 – TO de las Normas Mínimas sobre Controles Internos para Entidades Financieras – Anexo I – Capítulo 1, Conceptos Básicos, Punto 1].

ii. Operaciones con clientes vinculados en condiciones más favorables que las acordadas de ordinario para su clientela, incurriendo a su vez en conflicto de intereses por trato preferencial a un cliente relacionado, mediando su incorrecta clasificación crediticia y asignación de previsiones, 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 2017 y 2016 el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, ha constituido una previsión para contingencias que asciende a 8.000 y 5.000, respectivamente, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julian Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 17

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

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

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

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

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

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

e) El 30 de julio del 2018 la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1548 por parte de la SEFyC del BCRA, el cual comprende supuestas infracciones o incumplimientos normativos de dicho organismo basados en los siguientes 2 (dos) cargos imputados:

- Supuesto otorgamiento de asistencias otorgadas en exceso a los límites de Graduación del Crédito respecto de seis clientes. Los hechos cuestionados se habrían verificado desde noviembre 2015 hasta por lo menos febrero 2018- fecha tenida por supuestas infracciones respecto de lo dispuesto por la Comunicación "A" 3002, LISOL 1-266- Sección 3 Punto 3.1.2.1 inc i), complementarias y modificatorias. Texto ordenado de las Normas sobre Graduación de Crédito, Sección 2 punto 2.2.1- en concordancia con la comunicación "A" 6162 LISOL 1-715 Sección 3, punto 3.2.1.9, complementarias y modificatorias del TO de las Normas sobre el fraccionamiento del Riesgo Crediticio y punto 2.2.3 Sección 5 punto 5.2.1.1 TO de las Normas de Graduación del Crédito.

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

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

Asimismo, en cumplimiento de lo requerido por la Comunicación "A" 5.689 del BCRA, se informa que, al 30 de junio de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen sanciones administrativas y/o disciplinarias o penales con sentencia judicial de primera instancia, aplicadas o iniciadas por el BCRA, la Unidad de Información Financiera (UIF) y la CNV notificadas a la Entidad.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 17

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

Provisiones	Después de los 12 meses
Contingencias con el BCRA	21.000
Otras contingencias	902

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

15. Beneficios a empleados a pagar

Beneficios a corto plazo

	30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	78.160	79.820	37.778
Provisión vacaciones	45.517	36.734	34.440
Provisión gratificaciones	13.500	38.575	12.000
TOTAL DE BENEFICIOS A CORTO PLAZO	**137.177**	**155.129**	**84.218**

La Entidad no cuenta con beneficios a largo plazo y post-empleo al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julian Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 17

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos financieros y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar al 30 de junio de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016:

30 de junio 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	3.791.757	-	-	-	-	-	-	3.791.757
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	803.126	340.500	15.745	-	265.996	1.425.367
Instrumentos derivados	-	8.490	-	-	-	-	-	8.490
Otros activos financieros	-	752.015	-	-	-	-	-	752.015
Préstamos y otras financiaciones								
- Otras Entidades financieras	-	409.220	66.843	37.336	67.282	-	2.135	582.816
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	349.093	3.456.296	2.211.323	1.426.209	901.050	2.458.421	1.653.923	12.456.315
Otros Títulos de Deuda	-	619.950	-	-	-	-	-	619.950
Activos financieros entregados en garantía	-	572.404	-	568.207	-	-	-	1.140.611
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	11.415	-	-	-	-	-	-	11.415
TOTAL ACTIVO	**4.152.265**	**5.818.375**	**3.081.292**	**2.372.252**	**984.077**	**2.458.421**	**1.922.054**	**20.788.736**

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

30 de junio 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	188.019	-	-	-	-	-	-	188.019
- Sector Financiero	331	-	-	-	-	-	-	331
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	8.948.807	3.796.293	1.220.859	685.543	194.762	10	99	14.846.374
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	604.987	-	-	-	-	-	604.987
Instrumentos derivados	-	54.855	-	-	-	-	-	54.855
Operaciones de pase	-	-	525.514	-	-	-	-	525.514
Otros pasivos financieros	-	550.557	-	-	-	-	-	550.557
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	745.808	198.223	153.292	22.903	19.947	7.703	1.147.876
TOTAL PASIVO	**9.137.157**	**5.752.500**	**1.944.596**	**838.835**	**217.665**	**19.958**	**7.802**	**17.918.513**

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Iacal
Síndico Titular

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018,
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora
Julián Pablo Laski
Síndico Titular

ANDRES GUSTAVO PRIBA
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13
ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

31 de diciembre de 2016	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	2.841.884	-	-	-	-	-	-	2.841.884
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	22.842	218.260	335.418	7.706	61.150	296.891	942.267
Instrumentos derivados	-	7.138	-	-	-	-	-	7.138
Otros activos financieros	-	116.718	-	-	-	-	-	116.718
Préstamos y otras financiaciones								
- Otras Entidades financieras	-	11.804	37.698	29.995	99.794	8.503	1.439	189.233
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	77.852	3.438.282	903.768	817.195	536.508	538.589	788.866	7.101.040
Otros Títulos de Deuda	-	229.688	-	-	-	-	-	229.688
Activos financieros entregados en garantía	-	296.176	-	-	-	-	-	296.176
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.164	-	-	-	-	-	-	1.164
TOTAL ACTIVO	**2.920.900**	**4.122.648**	**1.159.726**	**1.182.608**	**644.008**	**608.222**	**1.087.196**	**11.725.308**
Depósitos								
- Sector Público no Financiero	196.332	-	-	-	-	-	-	196.332
- Sector Financiero	317	-	-	-	-	-	-	317
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	3.258.498	973.838	3.766.560	774.246	553.559	146	-	9.326.847
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	90.776	-	-	-	-	-	90.776
Instrumentos derivados	-	1.299	-	-	-	-	-	1.299
Otros pasivos financieros	-	233.308				-	-	233.308
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	50.006	49.058	156.322	21.567	-	-	276.953
TOTAL PASIVO	**3.455.147**	**1.349.217**	**3.815.618**	**930.568**	**575.126**	**146**	**-**	**10.125.832**

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Lasala
Síndico Titular

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

17. Impuesto a las ganancias

17.1. Impuesto a las ganancias

Este impuesto debe registrarse siguiendo el método del pasivo, reconociendo (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la valuación impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados del ejercicio en el cual se produce la reversión de las mismas, considerando asimismo la posibilidad de aprovechamiento de los quebrantos impositivos en el futuro. Al 30 de junio de 2018, la Entidad no posee quebranto impositivo acumulado para compensar ganancias impositivas futuras.

La evolución del activo neto por impuesto diferido al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascienden a 56.185, 47.464 y 21.200, respectivamente.

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

	30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	70.214	38.481	83.186
Provisión de impuestos a las ganancias corriente	(242.642)	(272.627)	(55.220)
Saldo a Favor / (a Pagar)	**(172.428)**	**(234.146)**	**27.966**

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 alicuota fiscal vigente en Argentina a la ganancia contable:

	30/06/2018	30/06/2017
Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias	581.513	364.452
Alicuota legal del impuesto a las ganancias	30%	35%
Impuesto sobre la ganancia contable	174.454	127.558
Diferencias permanentes	**(25.469)**	**(14.497)**
Impuesto a las ganancias total	**148.985**	**113.061**

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la tasa efectiva de impuesto a las ganancias es 25,6% y 31%, respectivamente.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julian Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

17.2. Reforma tributaria

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

17.2.1. Impuesto de igualación:

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

17.2.2. Ajuste por inflación:

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

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

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

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

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

17.2.4 Revalúo impositivo:

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

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

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Lasli
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

17.3. Pedido de repetición del ajuste por inflación impositivo:

Por otra parte, la Entidad ha presentado ante la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) un pedido de repetición por los términos de la Ley de Procedimientos Fiscales del impuesto a las ganancias por aplicación del ajuste por inflación impositivo por los periodos fiscales 2016 y 2017, por considerar que el impuesto determinado calculado sobre el resultado impositivo histórico resulta confiscatorio, en por un total de 45.015 y 51.322 respectivamente. A la fecha de los presentes estados financieros condensados, la AFIP no se ha expedido sobre la presentación efectuada, por lo tanto, la Entidad no lo ha registrado en los mismos.

18. Ingresos por comisiones

	Trimestre finalizado el 30/06/2018	Acumulado 30/06/2018	Trimestre finalizado el 30/06/2017	Acumulado 30/06/2017
Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un acto				
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	76	169	310	931
Comisiones por garantías financieras otorgadas	372	667	385	999
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	17.609	28.209	9.949	19.346
	18.057	**29.045**	**10.644**	**21.276**
Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un cierto periodo de tiempo				
Comisiones vinculadas con obligaciones	158.047	308.010	87.230	153.475
Comisiones vinculadas con créditos	20.197	39.556	13.995	35.665
	178.244	**347.566**	**101.225**	**189.140**
Total Ingresos por comisiones	**196.301**	**376.611**	**111.869**	**210.416**

19. Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

	Trimestre finalizado el 30/06/2018	Acumulado 30/06/2018	Trimestre finalizado el 30/06/2017	Acumulado 30/06/2017
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	242	1.318	2.277	2.806
Resultado por compra-venta de divisas	(32.888)	31.608	54.651	67.354
	(32.646)	**32.926**	**56.928**	**70.160**

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO FRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 29 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Lasa
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 17

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

20. Otros ingresos operativos

	Trimestre finalizado el 30/06/2018	Acumulado 30/06/2018	Trimestre finalizado el 30/06/2017	Acumulado 30/06/2017
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	2.197	4.665	241	1.466
Por venta de propiedad, planta y equipo	-	40	347	594
Por venta de otros activos no financieros	-	-	-	69
Previsiones desafectadas	301	2.623	1.204	5.707
Créditos recuperados	2.934	3.791	320	1.175
Alquiler de cajas de seguridad	2.181	3.974	1.715	3.103
Alquileres	352	664	244	455
Intereses punitorios	3.614	5.378	800	1.404
Otros	31.399	57.443	14.456	29.887
	42.978	**78.578**	**19.327**	**43.860**

21. Beneficios al personal

	Trimestre finalizado el 30/06/2018	Acumulado 30/06/2018	Trimestre finalizado el 30/06/2017	Acumulado 30/06/2017
Remuneraciones	(136.643)	(286.303)	(104.120)	(206.692)
Cargas Sociales	(29.912)	(63.450)	(24.334)	(48.781)
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	(28.188)	(43.547)	(21.408)	(55.368)
Servicios al personal	(6.559)	(12.425)	(3.069)	(6.213)
Otros beneficios a corto plazo	(344)	(520)	-	-
	(201.646)	**(406.245)**	**(152.931)**	**(317.0549**

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julian Pablo Lasaki
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

22. Gastos de administración

	Trimestre finalizado el 30/06/2018	Acumulado 30/06/2018	Trimestre finalizado el 30/06/2017	Acumulado 30/06/2017
Representación, viáticos y movilidad	(6.261)	(9.614)	(4.325)	(9.331)
Servicios administrativos contratados	(9.136)	(17.016)	(5.888)	(11.868)
Servicios de seguridad	(16.956)	(42.591)	(9.834)	(22.856)
Honorarios a Directores y Síndicos	(17.306)	(46.468)	(10.732)	(32.321)
Otros honorarios	(40.538)	(75.500)	(26.612)	(48.290)
Seguros	(19.076)	(44.145)	(15.968)	(28.376)
Alquileres	(17.776)	(33.448)	(7.833)	(16.395)
Papelería y útiles	(1.426)	(2.200)	(1.552)	(4.628)
Electricidad y comunicaciones	(8.264)	(13.755)	(5.105)	(9.699)
Propaganda y publicidad	(2.648)	(7.272)	(3.930)	(6.846)
Impuestos	(17.754)	(34.257)	(17.366)	(31.354)
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	(11.611)	(21.716)	(8.617)	(20.036)
Tasas y Contribuciones	(17.072)	(30.763)	(6.705)	(13.187)
Gasto de Tecnología	(8.417)	(17.309)	(12.971)	(24.276)
Franqueo y Mensajería	(1.819)	(7.202)	(3.370)	(8.038)
Otros	(31.433)	(61.257)	(25.075)	(46.154)
	(227.493)	**(464.513)**	**(165.883)**	**(333.655)**

23. Otros gastos operativos

	Trimestre finalizado el 30/06/2018	Acumulado 30/06/2018	Trimestre finalizado el 30/06/2018	Acumulado 30/06/2017
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	(7.146)	(13.759)	(5.239)	(10.387)
Impuesto sobre los ingresos brutos	(94.680)	(188.151)	(58.769)	(115.697)
Cargo por otras provisiones	-	-	500	(4.937)
Otros ajustes e intereses por obligaciones diversas	47	(1.716)	289	(219)
Donaciones	(20.144)	(41.906)	(13.552)	(21.461)
Siniestros	(135)	(135)	(383)	(947)
Otros	(15.294)	(18.493)	(27.874)	(31.718)
	(137.352)	**(264.160)**	**(105.028)**	**(185.366)**

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

24. Información adicional al Estado de Flujos de Efectivo

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

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

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

- Actividades de operación: corresponden a las actividades normales realizadas por la Entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

- Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente del efectivo.

- Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operativas o de inversión.

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

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017	31/12/2016
Efectivo y depósitos en Bancos	3.791.757	3.909.339	1.551.859	2.841.884
Títulos de deuda a valor razonable	1.425.367	432.439	1.455.771	942.267
	5.217.124	**4.341.778**	**3.007.630**	**3.784.151**

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

25. Capital Social

Al 30 de junio de 2018, y al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital suscripto, integrado e inscripto de la Entidad en el Registro Público de Comercio que lleva la Inspección General de Justicia asciende a 177.020, representado por 177.019.810 acciones ordinarias escriturales de valor nominal 1 peso cada una y con derecho a 1 voto por acción. A partir de la reorganización accionaria considerada en el acta de directorio N°2685 del 28 de enero de 2018 y de acuerdo a lo dispuesto por el artículo sexto del Estatuto, las acciones clase A (155.538.330) quedaron automáticamente convertidas en acciones clase B, existiendo una sola clase de acciones.

26. Información cuantitativa y cualitativa sobre valores razonables

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

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

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

Jerarquías de valores razonables

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

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Lasti
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 17

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

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

Activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable

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

- *Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros:* Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se consideró que el valor en libros es similar al valor razonable.

- *Instrumentos financieros de tasa fija:* El valor razonable de los activos financieros se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada ejercicio, para instrumentos financieros de similares características. El valor razonable estimado de los depósitos con tasa de interés fija se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés de mercado para imposiciones con vencimientos similares a las de la cartera del Banco.

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

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

Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 30 de junio de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente:

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

	30 de junio de 2018				
	Valor contable	Valor razonable			
Activos Financieros		*Nivel 1*	*Nivel 2*	*Nivel 3*	*Total VR*
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	3.483.026	3.483.026	-	-	3.483.026
Saldos en otras entidades financieras	308.731	308.731	-	-	308.731
Otros activos financieros	555.021	555.890	-	-	555.890
Otros títulos de Deuda	619.950	-	727.995	-	727.995
Préstamos y otras financiaciones (1)	13.039.131	-	10.546.932	-	10.546.932
Pasivos Financieros					
Financiaciones recibidas de entidades financieras	1.147.876	1.147.876	-	-	1.147.876
Depósitos	15.034.753	-	15.351.242	-	15.351.242
Operaciones de pase	525.514	525.502	-	-	525.502
Otros pasivos financieros	550.557	550.557	-	-	550.557

	31 de diciembre de 2017				
	Valor contable	Valor razonable			
Activos Financieros		*Nivel 1*	*Nivel 2*	*Nivel 3*	*Total VR*
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	3.772.698	3.772.698	-	-	3.772.698
Saldos en otras entidades financieras	136.641	136.641	-	-	136.641
Otros títulos de deuda	475.647	-	443.534	-	443.534
Otros activos financieros	85.913	85.878	-	-	85.878
Préstamos y otras financiaciones (1)	12.176.012	-	11.386.154	-	11.386.154
Pasivos Financieros					
Financiaciones recibidas de entidades financieras	591.768	591.710	-	-	591.710
Depósitos	13.861.303	-	14.976.980	-	14.976.980
Operaciones de pase	341.853	341.835	-	-	341.835
Otros pasivos financieros	171.367	172.310	-	-	172.310

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julian Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 17

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

	31 de diciembre de 2016				
	Valor contable	Valor razonable			
Activos Financieros		*Nivel 1*	*Nivel 2*	*Nivel 3*	*Total VR*
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	2.336.838	2.336.838	-	-	2.336.838
Saldos en otras entidades financieras	505.046	505.046	-	-	505.046
Otros títulos de deuda	229.688	-	214.758	-	214.758
Otros activos financieros	116.718	116.689	-	-	116.689
Préstamos y otras financiaciones (1)	7.290.273	-	6.538.938	-	6.538.938
Pasivos Financieros					
Financiaciones recibidas de entidades financieras	276.953	276.953	-	-	276.953
Depósitos	9.523.496	-	9.562.748	-	9.562.748
Otros pasivos financieros	233.308	233.387	-	-	233.387

(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.

27. Gestión de riesgos y gobierno corporativo

La gestión integral de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco constituye una disciplina de suma relevancia. Banco Industrial reconoce dicha importancia y por lo tanto promueve una organización sólida y eficiente en materia de gestión de riesgos conformando así un marco adecuado para optimizar la utilización del capital.

La gestión de los riesgos se desarrolla a través de un proceso de identificación, medición y control constante, sujeto a los límites y métricas de monitoreo. Este proceso de administración de riesgos sirve de herramienta para la identificación de oportunidades de negocios en los mercados en los cuales opera la Entidad promoviendo la mejor relación riesgo-beneficio para los accionistas.

Gobierno de riesgos

Banco Industrial SA ha desarrollado un esquema de gobierno de riesgos que se encuentra alineado a las mejores prácticas locales y recomendaciones internacionales.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Leoni
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

La composición del Directorio de la Entidad es definido por 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.

Banco Industrial SA ha definido una estructura de gobierno de riesgos considerando la participación de las diferentes instituciones de la Entidad tal como Directorio, Alta Gerencia y Comités:

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

Alta Gerencia: La alta gerencia tiene bajo su responsabilidad la administración y gestión habitual y ordinaria de los negocios. Asimismo son los responsables primarios de la implementación y ejecución de las políticas societarias.

Comités: 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 Auditoria:** El Comité de Auditoria tiene como misión evaluar el funcionamiento de los sistemas de control interno del Banco y las observaciones emanadas de las actas de Auditoria Interna, Auditoria 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.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

- **Comité de Tecnología Informática y Productos:** Gestiona los temas relacionados con el avance del Plan de Sistemas de la Gerencia de Sistemas e Innovación, Gerencia de Tecnología y Datos y Seguridad de la Información; así como también el avance de la Gerencia de Productos respecto de los objetivos fijados por la Dirección, incluyendo estrategias, políticas y presupuestos en la materia. Asimismo mantiene informado al Directorio del cumplimiento de los niveles de servicios de las Gerencias intervinientes.
- **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.
- **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.
- **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.
- **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.
- **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.
- **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.
- **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.
- **Comité de Legales:** trata la gestión de acciones judiciales y prejudiciales de la Entidad tendientes al recupero de los créditos en mora. Asimismo analiza las gestiones de los juicios en los cuales la Entidad es demandada, incluyendo las acciones de clase.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

ANALIA **C. BRUNET**
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

La Entidad ha implementado un proceso de gestión integral de riesgos conforme a los lineamientos sugeridos por las Comunicaciones "A" 5398 y complementarias, encontrándose en línea 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, 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), Gerente de Administración y Gerente de Auditoria Interna (Conforma el Comité pero dada sus responsabilidades dentro de la organización que pudieran no estar de acuerdo con las buenas prácticas en materia de segregación de funciones, carece de voto). Este Comité tiene como objetivos principales proponer al Directorio la estrategia para la gestión de riesgos de mercado, tasa, liquidez, crédito, operacional, estratégico y reputacional, entre otros, así como los límites globales de exposición a dichos riesgos. Asimismo, toma conocimiento de las posiciones de cada riesgo y del cumplimiento de las políticas. 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.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Lanki
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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. 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.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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. 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 rentabilidad.

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

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

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

Riesgo de crédito

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

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

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.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julian Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julian Pablo Lanki
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Lastra
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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.

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

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

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

Clasificación de deudores

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

- Cartera de Banca Individuos:

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

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

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Lasli
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

- *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 10% sobre las previsiones constituidas de acuerdo a las normas del BCRA para cubrir posibles diferencias en la clasificación de deudores.

Considerando que la Entidad se encuentra en un proceso de convergencia hacia criterios de Pérdida Esperada (NIIF), aun teniendo en cuenta la excepción transitoria establecida por el 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 previsiones facultativas que -cumpliendo las previsiones mínimas requeridas por el B.C.R.A.- permita converger a dichos criterios que resultan más representativos del comportamiento de los usuarios de crédito.

Manejo del riesgo crediticio en inversiones en activos financieros:

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

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

Emisor	Porcentaje 2018	Porcentaje 2017	Porcentaje 2016
Gobierno Nacional	9,40%	0,11%	2,14%
Gobierno Provincial	0%	0,11%	2,14%
Gobierno Municipal	0%	0%	0%

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Leski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

Principales industrias	Exposición máxima bruta al 30/06/2018	Exposición máxima bruta al 31/03/2018	Exposición máxima bruta al 31/12/2017
Personas Físicas/ Consumo	3.587.478	3.422.977	3.202.291
Servicios Financieros	1.834.812	1.683.246	1.838.578
Comercio al por menor y mayor	1.096.155	1.140.992	1.509.825
Ganadería, Agricultura y servicios relacionados a la actividad agropecuaria	1.650.006	1.005.429	998.433
Servicios	1.275.252	960.241	840.145
Elaboración y comercialización de productos alimenticios	569.528	508.363	633.153
Industria manufacturera	544.398	463.175	511.393
Construcción	361.900	440.581	462.688
Industria textil	455.390	361.503	426.160
Energía	423.019	327.612	280.048
Fabricación de productos y sustancias químicas	397.367	293.721	280.048
Transporte	199.263	146.860	267.872
Electrónica	120.635	135.563	206.992
Comercialización de autos y motos	68.335	101.673	158.288
Industria papelera y servicios conexos.	85.984	67.782	146.112
Fabricación de vehículos automotores	22.903	56.485	97.406
Otros	366.706	180.751	316.578
Total	**13.039.131**	**11.296.954**	**12.176.012**

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 de los presentes estados financieros.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Lucki
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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.

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:

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

ANALIA C. **BRUNET**
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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 linea

4) Reducción del crecimiento de la cartera crediticia de los productos linea

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.

	30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016
	%	%	%
Al la fecha	35%	39%	28%
Promedio durante el ejercicio	34%	42%	33%
Mayor	42%	47%	43%
Menor	28%	35%	23%

Riesgo de mercado

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

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

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Lasala
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

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

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

Al 30 de junio de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016, el riesgo de mercado de la Entidad por tipo de riesgo es el siguiente:

Riesgo de Mercado del portafolio de negociación	30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016
Riesgo de tasa de interés	19.694	10.306	10.252
Riesgo de cambio de moneda	44.948	33.123	34.266
Riesgo de precio	109.112	59.351	75.287

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

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

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 139

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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 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.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Lasri
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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 u 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.

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.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pertiné Lasala
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 17

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

28. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS BANCARIOS

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

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

29. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

a) De acuerdo con las disposiciones del B.C.R.A., el 20% de la utilidad del ejercicio más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal.

b) De acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias en carácter de pago único y definitivo. A estos efectos, la utilidad a considerar en cada ejercicio será la que resulte de sumarle a la utilidad que se determine en base a la aplicación de las normas generales de la Ley de impuesto a las ganancias, los dividendos o las utilidades provenientes de otras sociedades de capital no computados en la determinación de dicha utilidad en el o los mismos períodos fiscales y descontarle el impuesto pagado por el o los períodos fiscales de origen de la utilidad que se distribuye o la parte proporcional correspondiente. Esta retención no corresponderá ser aplicada por las distribuciones de las ganancias devengadas en los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2018.

c) Mediante la Comunicación "A" 6464, el B.C.R.A. establece el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución siempre que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se encuentran registrar asistencias financieras del citado organismo por liquidez, 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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 17

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

Asimismo, sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, (i) los importes de las reservas legal y estatutarias, cuya constitución sea exigible, (ii) el resultado proveniente de la revaluación de propiedad, planta y equipo, (iii) la diferencia neta positiva entre la medición a costo amortizado y el valor razonable respecto de los instrumentos de deuda para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado, y (iv) ciertas franquicias otorgadas por el BCRA. Adicionalmente, no se podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de la NIIF, la cual deberá incluirse como una reserva especial, cuyo saldo al 30 de junio de 2018 asciende a 39.245 y se encuentra registrado en los Resultados no asignados.

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

Por último, la Entidad deberá verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación de capital equivalente al 2,5% de los activos ponderados a riesgo (APR), el cual es adicional a la exigencia de capital mínimo requerida normativamente, y deberá ser integrado con capital ordinario de nivel 1 (COn1), neto de conceptos deducibles (CDCOn1).

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

En cumplimiento de lo enumerado precedentemente, y de acuerdo a la distribución aprobada por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 25 de abril de 2018, 122.092 y 343.369 fueron aplicados para incrementar las reservas legal y facultativa. Asimismo, la mencionada Asamblea aprobó una distribución de utilidades como dividendos en efectivo por 145.000, la cual a la fecha de emisión de los presentes estados contables se encuentra pendiente de aprobación por parte del BCRA. Del mismo modo que la distribución correspondiente al período 2016 por 40.000.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

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

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

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

Al 30 de junio 2018, 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad es agente de custodia de los Fondos Comunes de Inversión que se detallan, cuyos patrimonios a dichas fechas son los siguientes:

	30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016
IAM Renta Plus FCI	1.422.639	2.168.409	2.008.846
IAM Renta Dólares	2.794.675	675.646	-
IAM Renta Ahorro Pesos FCI	1.040.490	643.786	221.271
IAM Renta Capital	1.131.397	686.075	82.539
IAM Estrategia FCI	293.102	271.459	-
IAM Mercado Fondo (*)	196.327	-	-
IAM Fondo Común de Inversión Abierto Pymes	64.218	66.771	63.085
IAM Renta Crecimiento FCI	16.127	11.006	29.199
IAM Renta Variable FCI	26.876	6.420	220.360
Total Patrimonio Neto de los Fondos en custodia	**6.987.851**	**4.529.571**	**2.625.310**

(*) 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.

Asimismo, a través de sus Resoluciones N° 18.017 del 30 de junio 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.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Lalki
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 17

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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 y IAM Performance FCI (13 de octubre de 2017) y IAM Renta Júbilo FCI (12 de diciembre de 2017). Con fecha 12 de abril de 2018 la Sociedad ha obtenido la aprobación correspondiente por 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 junio de 2018 se aprobó a la Entidad como Agente de Colocación y Distribución Integral de FCI. Con fecha 4 de julio de 2018 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

A continuación, se detalla el cumplimiento de la Entidad al 30 de junio 2018, 31 de diciembre de 2017 y 2016 con relación al patrimonio neto mínimo y la contrapartida en activos elegibles, según se detalla a continuación:

	30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016
1. Patrimonio neto mínimo e integración:			
Exigencia para actuar como ALyC y AN Integral, Agente de Custodia y Agente de Colocación y Distribución de Productos de Inversión Colectiva de FCI	20.500	19.000	18.000
Patrimonio neto s/ estados contables	2.435.024	1.963.251	1.352.790
Exceso de integración del patrimonio neto mínimo	2.414.524	1.944.251	1.334.790
2. Contrapartida mínima e integración:			
Contrapartida mínima exigida:	14.247	8.000	8.000
Contrapartida mínima integrada a través de activos elegibles:	15.506	11.817	11.453
Activos en instrumentos locales			
(i) Títulos emitidos por el BCRA con negociación secundaria [1]	15.506	11.817	11.453
Exceso de integración de la contrapartida	1.259	3.817	2.453

[1] Depositado en Caja de Valores S.A. [Código 46.829- Letras Internas $ Vencimiento 15/08/2018- 273 días - VN 16.306.000]

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

ANALIA **C. BRUNET**
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

31. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos correspondientes a los principales conceptos computados por la Entidad para la integración de Efectivo mínimo según lo dispuesto por las normas emitidas por el BCRA en la materia, son los que se detallan a continuación:

	30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016
Efectivo y Depósitos en Bancos			
Banco Central de la República Argentina	2.905.935	3.361.059	1.941.491
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados			
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	1.425.367	432.439	942.267
Activos financieros entregados en garantía			
Por operatoria con BCRA	374.134	286.430	138.487

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

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

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

33. GESTION DE CAPITAL Y POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

En Nota 27 a los Estados financieros intermedios condensados se describen los principales lineamientos de la Entidad en materia de Gestión de riesgos y gobierno corporativo.

34. PROGRAMAS GLOBALES DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 17

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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

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

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

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

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

36. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 15 de agosto de 2018 se firmó con International Finance Corporation (IFC) la segunda etapa correspondiente a la línea de crédito adjudicada a la Entidad. Se trata de la firma del Loan Agreement N° 1, por el cual se ha asignado un monto de hasta cincuenta y cinco millones de dólares en tres desembolsos.

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 28 de agosto 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julian Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

bind Banco Industrial

ANEXO A

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-77-

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/06/2018	Saldo de libros 31/12/2017	Saldo de libros 31/12/2016	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
TITULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS			1.425.367	432.439	842.267	1.425.367	-	1.425.367
Del País								
Títulos públicos			617.973	8.419	349.617	527.550	-	527.550
05225 LETRAS DEL TESORO US$ VTO.15/06/2018	5225	1	-	808	308.497	-	-	-
05226 LETRAS DEL TESORO US$ VTO.30/11/2018	5226	1	12.276	428	140.380	12.276	-	12.276
05228 LETRAS DEL TESORO US$ VTO.28/09/2018	5228	1	-	451	2.420	-	-	-
05231 LETRAS DEL TESORO US$ VTO.12/10/18	5231	1	265.671	-	-	512.117	-	512.117
05233 LETRAS DEL TESORO US$ VTO. 13/07/18	5233	1	594	-	-	594	-	594
05240 LETRAS DEL TESORO US$ VTO 26/10/2018	5240	1	15.636	1.412	-	15.636	-	15.636
05241 LETRA DEL TESORO US$ VTO. 16/11/2018	5241	1	382	1.224	-	382	-	382
05248 LETRAS DEL TESORO USD 364D 11/1/2019	5248	1	2.596	-	-	2.596	-	2.596
05250 LETRA DEL TESORO US$ 364 DIAS 09/02/19	5250	1	1.363	-	-	1.363	-	1.363
05251 LETRA DEL TESORO US$ 343 VTO22/02/19	5251	1	787	-	-	787	-	787
05321 BONO EN PESOS (BONCER 2020) CER 2.25	5321	1	5.168	-	-	5.168	-	5.168
05324 BONO TESORO NACIONAL $ CER 4% 06/03/2020	5324	1	14.560	-	-	14.560	-	14.560
05330 BONO TESORO NACIONAL TF VTO. 21/11/2020	5330	1	170.000	-	-	170.000	-	170.000
05458 BONOS NACION ARGENTINA USD 6,75% 2024	5458	1	-	-	-	46.357	-	46.357
05485 BONO NACION ARG $ VTO 06/03/2020	5485	1	28.661	-	-	28.661	-	28.661
05229 LETRAS DEL TESORO US$ VTO.14/12/2018	5229	1	-	384	4.274	-	-	-
05235 LETRAS DEL TESORO US$ VTO. 6/03/2019	5235	1	-	806	10.420	-	-	-
05239 LETRA DEL TESORO US$ VTO. 11/05/2018	5239	1	-	746	20.748	-	-	-
32665 BONO CANC. DEUDAS BS.AS. V.2018 $ BS	32665	1	-	2.066	-	-	-	-
05468 BONO NACION ARG. US$ 8% (BONAR 2020)	5468	1	-	-	-	(83.137)	-	(83.137)
Otros			89	-	3.096	-	-	-
Letras BCRA			807.394	424.020	392.650	1.010.325	-	1.010.325
46824 LEBAC INTERNA $ VTO.18/04/2018 273 D	46824	1	-	13	-	-	-	-
46825 LEBAC INTERNA $ VTO.16/05/2018 273 D	46825	1	-	12.188	-	-	-	-
46827 LEBAC INTERNA $ VTO.23/05/2018 274 D	46827	1	-	867	-	-	-	-
46828 LEBAC INTERNA $ VTO.18/07/2018 273 D	46828	1	121.864	420	-	121.864	-	121.864
46829 LEBAC INTERNA $ VTO.15/08/2018 273 D	46829	1	685.530	-	-	688.461	-	688.461
46830 LEBAC INTERNA $ VTO.19/09/2018 273 D	46830	1	-	380.939	-	-	-	-
46821 LEBAC INTERNA $ VTO.17/01/2018 273 D	46821	1	-	1.238	-	-	-	-
46822 LEBAC INTERNA $ VTO.21/02/2018 390 D	46822	1	-	12.275	-	-	-	-
46823 LEBAC INTERNA $ VTO.21/03/2018 273 D	46823	1	-	15.949	-	-	-	-
46781 LEBAC INTERNA $ VTO.18/01/2017 252 D	46781	1	-	-	357	-	-	-
46785 LEBAC INTERNA $ VTO.25/01/2017 252 D	46785	1	-	-	350	-	-	-
46773 LEBAC INTERNA $ VTO.01/02/2017 251 D	46773	1	-	-	5.118	-	-	-
46786 LEBAC INTERNA $ VTO.15/02/2017 252 D	46786	1	-	-	86.843	-	-	-
46790 LEBAC INTERNA $ VTO.04/01/2017 203 D	46790	1	-	-	216	-	-	-
46793 LEBAC INTERNA $ VTO.11/01/2017 203 D	46793	1	-	-	7.719	-	-	-
46794 LEBAC INTERNA $ VTO.01/03/2017 252 D	46794	1	-	-	3.887	-	-	-
46795 LEBAC INTERNA $ VTO.18/01/2017 203 D	46795	1	-	-	9.494	-	-	-
46799 LEBAC INTERNA $ VTO.25/01/2017 203 D	46799	1	-	-	9.453	-	-	-
46800 LEBAC INTERNA $ VTO.10/03/2017 252 D	46800	1	-	-	90.357	-	-	-
46804 LEBAC INTERNA $ VTO.03/04/2017 252 D	46804	1	-	-	944	-	-	-
46807 LEBAC INTERNA $ VTO.26/04/2017 252 D	46807	1	-	-	92.935	-	-	-
46810 LEBAC INTERNA $ VTO.17/05/2017 252 D	46810	1	-	-	23.329	-	-	-
46812 LEBAC INTERNA $ VTO.31/05/2017 252 D	46812	1	-	-	14.726	-	-	-
46814 LEBAC INTERNA $ VTO.19/07/2017 287 D	46814	1	-	-	10.120	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17

ANGELA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°345 - F°130

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA

MANUEL ALBERTO BRAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico

bind Banco Industrial

ANEXO A (Cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-78-

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/06/2018	Saldo de libros 31/12/2017	Saldo de libros 31/12/2016	Posición sin Opciones	Opciones	Posición final
OTROS TITULOS DE DEUDA NETO DE PREVISIONES			619.950	475.647	229.688	614.897	-	614.897
Previsiones			-	-	-			
OTROS TITULOS DE DEUDA MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO			619.950	475.647	229.688	614.897	-	614.897
Del País								
Títulos privados			619.950	475.647	229.688	614.897	-	614.897
01110 ON ROGIRO AGEROS 9 V.31/10/2018 $ CG	01110	2	270	539	893	270	-	270
51919 VD FF FIDEBICA 45 CL C $ C.G.	51919	2	-	1.092	823	-	-	-
52317 VD FF CGM LEASING 30 CL "C" $ C.G.	52317	2	1.697	1.431	-	1.697	-	1.697
52389 VCFF VICENTIN EXPORT 7 CL B US$	52389	2	137.076	91.013	-	137.076	-	137.076
52640 ON AGROEMPRESA COLON V.18/07/19 US$	52640	2	25.239	16.465	-	25.239	-	25.239
52704 VD FF TGAP FACTORING I $ C.G.	52704	2	713	2.840	-	713	-	713
52719 ON ASOC. DON MARIO S.4 V.11/8/22 US$	52719	2	120.080	78.938	-	120.080	-	120.080
52757 ON CRED DIRECTO CL 1 V.07/03/19 $ C	52757	2	10.969	10.198	-	10.969	-	10.969
52878 VD FF UNICRED FACTORING S.G.C.A $ C.	52878	2	16.558	42.210	-	16.558	-	16.558
52965 VD FF FIDEBICA 48 CL B $ CG	52965	2	754	740	-	754	-	754
52966 VD FF FIDEBICA 48 CL C $ CG	52966	2	2.791	2.715	-	2.791	-	2.791
52928 VD FF AVAL RURAL 26 CL A US$ C.G.	52928	2	19.079	18.901	-	19.079	-	19.079
52929 VD FF AVAL RURAL 26 CL B US$ C.G.	52929	2	3.667	2.313	-	3.667	-	3.667
53017 VDFF CREDICUOTAS CONSUMO 4 CL C $ CG	53017	2	18.779	19.136	-	18.779	-	18.779
53080 ON SEDA PIC PYME C.1 S.2 V.12/12/18	53080	2	14.335	9.400	-	14.335	-	14.335
53109 ON NEWSAN S.A. V.18/12/20 CL 2 US$ B	53109	2	89.927	99.437	-	89.927	-	89.927
53289 ON. CRESUD CLASE 23 V.16/02/23 US$ C	53289	2	149.233	-	-	149.233	-	149.233
53306 ON ORED DIRECTO CL 3 V.27/02/20 $ C	53306	2	5.084	-	-	5.084	-	5.084
50909 O.N. YPF S.A. CLASE 40 V. 21/10/23 $	50909	2	-	4.738	-	-	-	-
51915 ON TARJETAS CUYANAS 26 S1 V.24/4/18	51915	2	-	22.183	-	-	-	-
51916 VD FF FIDEBICA 43 CL B $ C.G.	51916	2	-	3.388	-	-	-	-
51940 ON NEW SAN S.A. CL 8 V 03/11/19 $ ES	51940	2	-	7.425	-	-	-	-
52061 VD FF FIDEBICA 44 CL "B" $ C.G.	52061	2	-	1.533	1.222	-	-	-
52065 VD FF CONSUBONO 129 CL "B" $ C.G.	52065	2	-	867	-	-	-	-
52384 ON TARSHOP CL 9 V.26/10/18 $ C.G.	52384	2	-	42.378	-	-	-	-
52685 ON BCO.VOLKSWAGEN PZO. C.2 V.31/07/19	52685	2	-	10.516	-	-	-	-
38845 O.N. BANCO HIPOTECARIO SERIE 12 US$	38845	2	-	-	64.230	-	-	-
51438 VD FF CREDICUOTAS CONSUMO 1 CL "C" $	51438	2	-	-	13.560	-	-	-
51795 VD FF GARBARINO 127 CL "B" $ C.G.	51795	2	-	-	6.744	-	-	-
51818 VD FF FIDEBICA 42 CL B $ C.G.	51818	2	-	-	3.534	-	-	-
51915 ON TARJETAS CUYANAS 26 S1 V.24/4/18	51915	2	-	-	59.336	-	-	-
51918 VD FF FIDEBICA 42 CL B $ C.G.	51918	2	-	-	2.746	-	-	-
51926 VD FF GARBARINO 126 CL "B" $ C.G.	51926	2	-	-	15.484	-	-	-
51927 VD FF GARBARINO 126 CL "C" $ C.G.	51927	2	-	-	10.665	-	-	-
51939 ON NEW SAN S.A. CL 7 V. 03/05/19 $ ES	51939	2	-	-	5.207	-	-	-
51940 ON NEW SAN S.A. CL 8 V 03/11/19 $ ES	51940	2	-	-	5.207	-	-	-
51977 VD FF SECUBONO CREDINEA 146 CL C	51977	2	-	-	5.186	-	-	-
52065 VD FF CONSUBONO 129 CL "B" $ C.G.	52065	2	-	-	20.599	-	-	-
53566 VD FF MONI MOBILE 1 CL a $ C.G.	53566	2	4.151	-	-	-	-	-
53569 VD FF SENSEI 5 SENIOR $ C.G.	53569	2	852	-	-	-	-	-
Otros		2	2.739	27.881	14.003	2.739	-	2.739
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO			11.415	1.179	1.164	11.415	-	11.415
MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			11.415	1.179	1.164	11.415	-	11.415
Del País								
Acciones Bolsar S.G.R.		2	1.001	1.001	1.001	1.001	-	1.001
Acciones Coyo Aval S.G.R.		2	15	15	-	15	-	15
Acciones MAE S.A.		2	104	104	104	104	-	104
Acciones Argenclearing S.A.		2	6	6	6	6	-	6
Acciones Cooperativa Electrica de Azul Limitada		2	45	45	45	45	-	45
Acciones Pampa Energia S.A.		1	10.236	-	-	10.236	0	10.236
Títulos privados								
Acciones SWIFT		2	9	9	9	9	-	9
Otros								

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
PISTRELLI HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GASTON AUGUSTO EGNELHART
Gerente General

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO FRIDA

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JUAN PABLO LABI
Síndico

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

CARTERA COMERCIAL	30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016
En situación normal	**10.656.040**	**9.955.255**	**5.332.185**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	399.031	363.001	348.804
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	300.543	974.029	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	9.956.466	8.618.225	4.983.381
Con seguimiento especial - En observación	**48.679**	**20.272**	**17.368**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	7.487	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.000	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	40.192	20.272	17.368
Con problemas	**13.883**	**5**	**12.342**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.409	-	4.200
Sin garantías ni contragarantías preferidas	9.474	5	8.142
Con alto riesgo de insolvencia	**19.027**	**6.970**	**50.942**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	753
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	248	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	19.027	6.722	50.189
Irrecuperable	**18.134**	**45.264**	**43.863**
Sin garantías ni contragarantías preferidas	18.134	45.264	43.863
TOTAL	**10.755.763**	**10.027.766**	**5.456.700**

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016
Cumplimiento normal	**3.549.416**	**3.199.325**	**2.385.132**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	441	14.209	5.079
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.494	19.365	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.546.481	3.165.751	2.380.053
Riesgo bajo	**62.322**	**72.927**	**44.853**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	72	124
Sin garantías ni contragarantías preferidas	62.322	72.855	44.729
Riesgo medio	**45.835**	**46.452**	**18.596**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	150	767
Sin garantías ni contragarantías preferidas	45.835	46.302	17.829
Riesgo alto	**55.898**	**40.182**	**26.961**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	49	964
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	46	488	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	55.852	39.645	25.977
Irrecuperable	**23.119**	**25.388**	**39.891**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	23.119	25.388	39.891
TOTAL	**3.736.590**	**3.384.274**	**2.515.433**
TOTAL GENERAL (1)	**14.492.353**	**13.412.040**	**7.972.133**

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

	30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016
Previsiones	(255.544)	(266.636)	(239.303)
Partidas fuera de balance			
- Garantías Otorgadas	(580.058)	(489.349)	(217.423)
Ajustes NIIF	(9.772)	(7.907)	(3.853)
Inversiones en Asociadas e Instrumentos de Patrimon	-	(14.164)	(11.105)
Otros Títulos de Deuda - ON/VRD	(626.212)	(475.647)	(229.688)
Prestamos al Personal	18.384	17.675	19.512
Total Préstamos y Otras Financiaciones	**13.039.131**	**12.176.012**	**7.293.273**

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico

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

bind Banco Industrial

ANEXO C

CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES AL 30 DE JUNIO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	FINANCIACIONES					
	30/06/2018		31/12/2017		31/12/2016	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	1.932.724	13,34%	1.728.483	12,89%	978.309	12,27%
50 siguientes mayores clientes	4.463.104	30,80%	3.433.367	25,60%	1.989.827	24,96%
100 siguientes mayores clientes	2.718.542	18,76%	2.372.559	17,69%	1.317.858	16,53%
Resto de clientes	5.377.983	37,11%	5.877.631	43,82%	3.686.139	46,24%
TOTAL (1)	**14.492.353**	**100,00%**	**13.412.040**	**100,00%**	**7.972.133**	**100,00%**

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico

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

bind Banco Industrial

ANEXO D

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 30 DE JUNIO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)
-82-

AL 30 DE JUNIO 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 Financiero	-	438.008	70.688	39.483	71.153	2.257	-	621.589
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	472.713	4.875.765	2.994.393	1.931.257	1.220.129	2.239.609	3.328.995	17.062.861
TOTAL	**472.713**	**5.313.773**	**3.065.081**	**1.970.740**	**1.291.282**	**2.241.866**	**3.328.995**	**17.684.450**

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 28 de agosto de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico

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

bind Banco Industrial

ANEXO D (Cont.)

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 30 DE JUNIO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017								
Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Público no Financiero	-	5.256	-	-	-	-	-	5.256
Sector Financiero	15.131	279.032	74.193	90.152	197.926	55.065	150	711.669
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	135.356	4.949.455	2.516.178	2.326.381	1.166.446	1.313.332	3.020.199	15.427.347
TOTAL	**150.487**	**5.233.743**	**2.590.371**	**2.416.533**	**1.364.372**	**1.368.417**	**3.020.349**	**16.144.272**

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico

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

bind Banco Industrial

ANEXO D (Cont.)

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 30 DE JUNIO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016								
Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Financiero	-	437	52.462	50.145	133.489	22.093	4.438	263.064
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	77.852	4.466.991	1.057.892	848.221	607.092	567.085	911.110	8.536.243
TOTAL	**77.852**	**4.467.428**	**1.110.354**	**898.366**	**740.581**	**589.178**	**915.548**	**8.799.307**

En este Anexo se expone la caida 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 28 de agosto de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro Informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2066

ANEXO E

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
AL 30 DE JUNIO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)
-85-

Concepto		Acciones y/o Cuotas partes				Importe al 30/06/2018	Importe al 31/12/2017	Importe al 31/12/2016	Información sobre el emisor (*)				
										Datos del último Estado Financiero			
Identificación	Denominación	Clase	Valor Nominal unitario	Votos por acción	Cantidad				Actividad principal	Fecha cierre ejerc./período	Capital	Patrimonio neto	Rdo. del ejercicio / período
	Participaciones en Empresas de Servicios Complementarios Asociadas y Negocios Conjuntos - En el país												
30709436112	Industrial Valores S.A.	Ord	1	1	184.000	-	11.478	8.964	661910	31/12/2017	2.710	169.045	125.431
30619740854	Industrial Asset Management SGFCI S.A.	Ord	1	5	24.864	-	1.286	742	643939	31/12/2017	497	25.382	23.758
30708609915	Garantías Bind S.G.R.	Ord	1	1	120.760	55.127	-	-	661999	31/03/2018	259	203.977	84
	TOTAL					55.127	12.764	9.706					

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°139

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

CARLOS ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico

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

bind Banco Industrial

ANEXO H

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
AL 30 DE JUNIO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-86-

Número de clientes	DEPÓSITOS					
	30/06/2018		31/12/2017		31/12/2016	
	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total
10 mayores clientes	3.040.120	20,22%	3.413.753	24,63%	2.524.461	26,51%
50 siguientes mayores clientes	4.143.982	27,56%	3.891.724	28,08%	2.546.956	26,74%
100 siguientes mayores clientes	1.139.638	7,58%	1.286.934	9,28%	952.762	10,00%
Resto de clientes	6.710.984	44,64%	5.268.892	38,01%	3.499.317	36,75%
TOTAL	**15.034.724**	**100%**	**13.861.303**	**100%**	**9.523.496**	**100%**

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico

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

bind Banco Industrial

ANEXO I

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
AL 30 DE JUNIO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)
-67-

30 DE JUNIO 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	374.036	-	-	-	-	-	374.036
Sector Financiero	331	-	-	-	-	-	331
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	12.775.940	1.220.859	686.543	194.762	10	99	14.877.213
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	604.987	-	-	-	-	-	604.987
Operaciones de pase - Otras Entidades financieras	-	531.286	-	-	-	-	531.286
Otros pasivos financieros	586.056	-	-	-	-	-	586.056
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	617.322	343.630	371.198	160.144	22.067	63.217	1.577.578
TOTAL	**14.958.672**	**2.095.775**	**1.056.741**	**354.906**	**22.077**	**63.316**	**18.551.487**

En este Anexo se expone la salida 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 28 de agosto de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES AL 30 DE JUNIO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

31 DE DICIEMBRE DE 2017

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos							
Sector Público no Financiero	103.436	-	-	-	-	-	103.436
Sector Financiero	102	-	-	-	-	-	102
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	13.433.805	1.033.465	223.293	105.703	91	-	14.796.357
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	510.075	-	-	-	-	-	510.075
Instrumentos derivados	1.739	-	-	-	-	-	1.739
Operaciones de pase - Otras Entidades financieras	-	193.960	150.152				344.112
Otros pasivos financieros	171.392	-	-	-	-	-	171.392
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	80.055	279.607	197.127	12.121	23.004	11.576	603.490
TOTAL	**14.300.604**	**1.507.032**	**570.572**	**117.824**	**23.095**	**11.576**	**16.530.703**

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
AL 30 DE JUNIO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)
-89-

31 DE DICIEMBRE DE 2016							
Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos							
Sector Público no Financiero	196.345	-	-	-	-	-	196.345
Sector Financiero	321	-	-	-	-	-	321
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	7.969.955	1.084.858	905.288	654.216	176	-	10.614.493
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	90.776	-	-	-	-	-	90.776
Instrumentos derivados	1.299	-	-	-	-	-	1.299
Otros pasivos financieros	233.320	-	-	-	-	-	233.320
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	59.422	100.155	174.238	571	-	-	334.386
TOTAL	**8.551.438**	**1.185.013**	**1.079.526**	**654.787**	**176**	**-**	**11.470.940**

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico

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

ANEXO J

MOVIMIENTO DE PROVISIONES
AL 30 DE JUNIO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)
-90-

Conceptos	Saldos al comienzo al ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldoal final al 30/06/2018	Saldo al final al 31/12/2017	Saldo al final al 31/12/2016
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Provisiones por compromisos eventuales	-	-	-	-	-	-	63
Contingencias con el BCRA	21.000			-	21.000	21.000	13.500
Otras	1.202	-	300	-	902	1.202	4
TOTAL PROVISIONES	**22.202**	**-**	**300**	**-**	**21.902**	**22.202**	**13.567**

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 30 DE JUNIO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)
-91-

Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Total al 30/06/2018	30/06/2018 (por moneda)				Total al 31/12/2017	Total al 31/12/2016
			Dólar	Euro	Real	Otras		
ACTIVO								
Efectivo y Depósitos en Bancos	2.435.889	2.435.889	2.395.025	36.769	2.873	1.222	1.836.355	1.552.481
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	299.394	299.394	299.394	-	-	-	6.385	511.287
Otros activos financieros	60.703	60.703	60.703	-	-	-	3.004	10.273
Préstamos y otras financiaciones								
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	4.991.644	4.991.644	4.900.283	91.361	-	-	3.514.855	1.199.754
Otros Títulos de Deuda	557.371	557.371	557.371	-	-	-	275.334	79.094
Activos financieros entregados en garantía	704.977	704.977	704.977	-	-	-	476.936	147.744
Inversiones en instrumentos de Patrimonio	9	9	9				9	9
TOTAL ACTIVO	**9.049.987**	**9.049.987**	**8.917.762**	**128.130**	**2.873**	**1.222**	**6.114.908**	**3.460.642**
PASIVO								
Depósitos								
Sector Privadono Financiero y Residentes en el exterior	5.192.493	5.192.493	5.183.761	8.732	-	-	3.865.641	1.818.108
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	604.987	604.987	604.987	-	-	-	510.075	88.667
Operaciones de pase	525.514	525.514	525.514	-	-	-	341.893	-
Otros pasivos financieros	199.601	199.601	199.548	35	-	18	52.272	48.493
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.117.777	1.117.777	1.054.053	63.724	-	-	558.167	275.586
Otros pasivos no financieros	39.062	39.062	39.062	-	-	-	6.524	1.565
TOTAL PASIVO	**7.679.434**	**7.679.434**	**7.606.925**	**72.491**	**-**	**18**	**5.334.582**	**2.232.419**

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

DANIEL ALBERTO RSAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2066

ANEXO O

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)
-92-

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Tipo de cobertura	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de Negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado Originalmente Pactado	Plazo promedio ponderado Residual	Plazo promedio ponderado de Liquidacion de Diferencias	Monto al 30/06/2018	Monto al 31/12/2017	Monto al 31/12/2016
Forwards	Intermediación cuenta propia	Cobertura de valor razonable	Moneda Extranjera	Al vencimiento	OTC- Residentes en el país- Sector no Financiero	2	1	-	481.690	57.575	265.832
Futuros	Intermediación cuenta propia	Cobertura de valor razonable	Moneda Extranjera	Diferencias Diarias	MAE	4	3	1	328.100	-	1.382.305
Futuros	Intermediación cuenta propia	Cobertura de valor razonable	Moneda Extranjera	Diferencias Diarias	ROFEX	4	3	1	1.655.932	1.624.195	-
Operaciones de Pases	Intermediación cuenta propia		Títulos Públicos Nacionales	Con entrega del subyacente	Residentes en el exterior	6	3	-	568.207	450.300	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 138

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRADA
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JUAN PABLO LADO
Síndico

CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)
-40-

AL 30 DE JUNIO DE 2018

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en ORI	VR con cambios en Resultados		Jerarquía de valor razonable		
			Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Efectivo y depósitos en Bancos	3.791.757	-	-	-	-	-	-
Efectivo	577.091	-	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	3.214.666	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	1.425.367	-	1.425.367	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	8.490	8.490	-	-
Otros activos financieros	556.821	-	-	195.994	60.000	135.994	-
Préstamos y otras financiaciones	13.039.131	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	582.816				-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	12.456.315	-	-	-	-	-	-
Adelantos	1.951.882	-	-	-	-	-	-
Documentos	5.028.327	-	-	-	-	-	-
Prendarios	752	-	-	-	-	-	-
Personales	3.358.745	-	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	104.743	-	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	113.528	-	-	-	-	-	-
Otros	1.898.337	-	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	619.999	-	-	-	-	-	-
Activos Financieros entregados en garantía	-	-	-	1.140.611	1.140.611	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	11.415	-	11.415	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	18.008.659	-	1.425.367	1.356.510	2.634.468	147.409	-
Depósitos	15.034.724	-	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	188.019	-	-	-	-	-	-
Sector Financiero	331	-	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	14.846.374	-	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	4.723.832	-	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	3.936.229	-	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	5.857.023	-	-	-	-	-	-
Otros	329.290	-	-	-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	604.987	604.987	-	-
Instrumentos derivados							
Operaciones de pase - Otras Entidades financieras	525.514	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	550.557	-	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.147.876	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	17.258.671	-	-	604.987	604.987	-	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LAGKI
Síndico

CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
-94-

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en ORI	VR con cambios en Resultados		Jerarquía de valor razonable		
			Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Efectivo y depósitos en Bancos	3.909.339	-	-	-	-	-	-
Efectivo	411.639	-	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	3.497.700	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	432.439	-	432.439	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	79.595	79.595	-	-
Otros activos financieros	85.913	-	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	12.176.012	-	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	5.256	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	518.068	-	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	11.652.688	-	-	-	-	-	-
Adelantos	1.910.422	-	-	-	-	-	-
Documentos	5.239.466	-	-	-	-	-	-
Prendarios	194	-	-	-	-	-	-
Personales	3.032.713	-	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	85.548	-	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	74.255	-	-	-	-	-	-
Otros	1.300.090	-	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	475.647	-	-	-	-	-	-
Activos Financieros entregados en garantía	-	-	-	584.652	-	584.652	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	1.179	-	1.179	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	16.646.911	-	432.439	665.340	511.948	585.831	-
Depósitos	13.861.303	-	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	103.415	-	-	-	-	-	-
Sector Financiero	100	-	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	13.757.788	-	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	3.595.222	-	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	4.996.773	-	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	4.188.450	-	-	-	-	-	-
Otros	977.343	-	-	-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	510.075	510.075	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	1.739	1.739	-	-
Operaciones de pase - Otras Entidades financieras	341.853	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	171.367	-	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras Instituciones financieras	591.788	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	14.966.311	-	-	511.814	511.814	-	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13
ANDREA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - F°130

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JUAN PABLO LASKI
Síndico

CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
-95-

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en ORI	VR con cambios en Resultados		Jerarquía de valor razonable		
			Designados inicialmente o de acuerdo con el 4.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Efectivo y depósitos en Bancos	2.841.884	-	-	-	-	-	-
Efectivo	395.347	-	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	2.446.537	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	942.267	-	942.267	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	7.138	7.138	-	-
Otros activos financieros	156.718	-	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	7.299.273	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	189.233	-	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	7.101.040	-	-	-	-	-	-
Adelantos	1.164.193	-	-	-	-	-	-
Documentos	3.192.882	-	-	-	-	-	-
Prendarios	116	-	-	-	-	-	-
Personales	1.846.107	-	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	58.220	-	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	45.250	-	-	-	-	-	-
Otros	792.264	-	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	229.688	-	-	-	-	-	-
Activos Financieros entregados en garantía	-	-	-	42.926	-	42.926	-
Inversiones en instrumentos de Patrimonio	-	-	-	1.164	-	1.164	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	10.478.563	-	942.267	51.228	949.405	44.090	-
Depósitos	9.523.496	-	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	196.332	-	-	-	-	-	-
Sector Financiero	317	-	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	9.326.847	-	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	1.182.147	-	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	2.076.351	-	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	4.571.720	-	-	-	-	-	-
Otros	1.496.629	-	-	-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	90.776	90.776	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	1.299	1.299	-	-
Otros pasivos financieros	233.308	-	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras Instituciones financieras	276.953	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	10.033.757	-	-	92.075	92.075	-	

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Síndico

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2098

ANEXO Q

APERTURA DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERÍODO INICIADO
EL 1° DE ENERO DE 2018 Y FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)
-96-

Conceptos	Acumulado 30/06/2018 Ingreso/Egreso - Financiero Neto: Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIF 9	Acumulado 30/06/2018 Ingreso/Egreso - Financiero Neto: Medición obligatoria	Trimestral 30/06/2018	Acumulado 30/06/2017	Trimestral 30/06/2017
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	413.703	(350.809)	(27.988)	58.405	(8.950)
Resultado de títulos públicos	413.703	-	293.156	-	3.625
Resultado de títulos privados		11.145	11.145		
Resultado de instrumentos financieros derivados - Operaciones a término	-	(361.954)	(332.289)	58.405	(12.575)
TOTAL	413.703	(350.809)	(27.988)	58.405	(8.950)

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado	Acumulado 30/06/2018	Trimestral 30/06/2018	Acumulado 30/06/2017	Trimestral 30/06/2017
Ingresos por intereses:				
Por títulos públicos	189.298	144.960	194.274	132.934
Por préstamos y otras financiaciones				
Sector Financiero	75.367	34.096	55.434	33.419
Sector Privado no Financiero				
Adelantos	329.081	169.126	235.118	126.792
Documentos	415.143	209.252	180.094	94.333
Prendarios	111	74	22	-
Personales	922.670	466.453	720.138	377.390
Tarjetas de crédito	7.797	4.180	7.721	4.078
Arrendamientos Financieros	19.374	9.582	606	300
Otros	135.474	83.744	33.428	18.580
Por operaciones de pase				
Banco Central de la República Argentina	167	-	-	-
Otras Entidades Financieras	7.899	4.591	35.616	1.330
TOTAL	2.101.479	1.141.608	1.462.393	788.899
Egresos por intereses:				
Por Depósitos				
Sector Privado no Financiero				
Cuentas corrientes	(332.590)	(160.151)	(30.924)	(25.229)
Cajas de ahorro	(411)	(212)	(154)	(78)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(410.435)	(204.923)	(365.517)	(160.040)
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(39.681)	(26.033)	(111.322)	(52.807)
Por operaciones de pase				
Otras Entidades financieras	(39.612)	(26.140)	(9.688)	(7.704)
Por otros pasivos financieros	(12.123)	(6.709)	(7.207)	(3.994)
TOTAL	(834.852)	(464.198)	(544.812)	(265.856)

Ingresos por Comisiones	Acumulado 30/06/2018	Trimestral 30/06/2018	Acumulado 30/06/2017	Trimestral 30/06/2017
Comisiones vinculadas con obligaciones	306.010	158.047	153.475	87.230
Comisiones vinculadas con créditos	39.656	20.197	35.665	13.998
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	667	372	999	385
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	169	76	931	310
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	28.209	17.699	19.340	9.949
TOTAL	375.611	196.391	210.416	111.869

Gastos por comisiones	Acumulado 30/06/2018	Trimestral 30/06/2018	Acumulado 30/06/2017	Trimestral 30/06/2017
Servicios de administración por transferencia de cartera	(30.088)	(17.302)	(24.187)	(13.516)
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	(4.674)	(2.969)	-	-
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	(1.203)	(1.015)	(1.026)	(340)
TOTAL	(35.965)	(21.286)	(25.213)	(13.856)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°159

GASTON AUGUSTO BICKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRADA
Director

JUAN ROBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico

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

ANEXO R

CORRECCION DEL VALOR POR PÈDIDAS - PROVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 30 DE JUNIO DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-97-

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al 30/06/2018	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Préstamos y otras financiaciones							
Otras Entidades Financieras	3.552	18.335		16.826	5.061	3.552	3.983
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior							
Adelantos	52.564	5.416		9.939	48.041	52.564	50.641
Documentos	68.061	6.853		-	74.914	68.061	65.769
Prendarios	2	4		-	6	2	4
Personales	77.735	1.144		4.214	74.666	77.736	62.450
Tarjetas de Crédito	7.158	1.597	55	97	8.603	7.158	6.275
Arrendamientos Financieros	1.086	271		86	1.271	1.086	1.056
Prefinanciación y financiación de exportaciones	9.957	211	-	-	10.168	9.957	8.905
Otros	17.021	686	392	-	17.315	17.021	24.116
Otros Titulos de Deuda	-	6.282	-	-	6.282	-	-
Compromisos eventuales	29.500	-	2.176	11.824	15.500	29.500	16.104
TOTAL DE PREVISIONES	**266.636**	**40.779**	**2.623**	**42.986**	**261.806**	**266.636**	**239.303**

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES GUSTAVO PRIDA
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 28 de agosto de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico