



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



**ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE
SEPTIEMBRE 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 SITUACIÓN PATRIMONIAL CONDENSADO
 - ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONDENSADO
 - ESTADO DE EVOLUCIÓN 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**

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 periodo intermedio adjuntos de BANCO INDUSTRIAL S.A. (la "Entidad"), que comprenden: (a) el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018, (b) los estados de resultados y de otros resultados integrales por los periodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2018, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de nueve 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 periodo 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 las excepciones (i) del punto 5.5. "Deterioro de Valor" de la NIIF N° 9 "Instrumentos Financieros" y (ii) de la NIC N° 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias", que se encuentran excluidas 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 periodos 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 2.1.6. "Unidad de medida", en la que la Entidad explica los efectos que produciría la utilización de la NIC N° 29 "Información Financieras en Economías Hiperinflacionarias", e indica que si bien se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que sobre los estados financieros tendría la aplicación de esa norma, estima que el mismo será de significación, y alerta sobre que ésto debe ser tenido en cuenta en la interpretación que se realice de la información que la Entidad brinda en los presentes estados financieros sobre su situación financiera, su resultado integral y los flujos de su efectivo. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el párrafo 4.
- c) 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 13 de noviembre 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 septiembre 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 \$ 14.092.633, no siendo exigible a esa fecha.
- c) Al 30 de septiembre de 2018, según surge de la nota 31. 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.

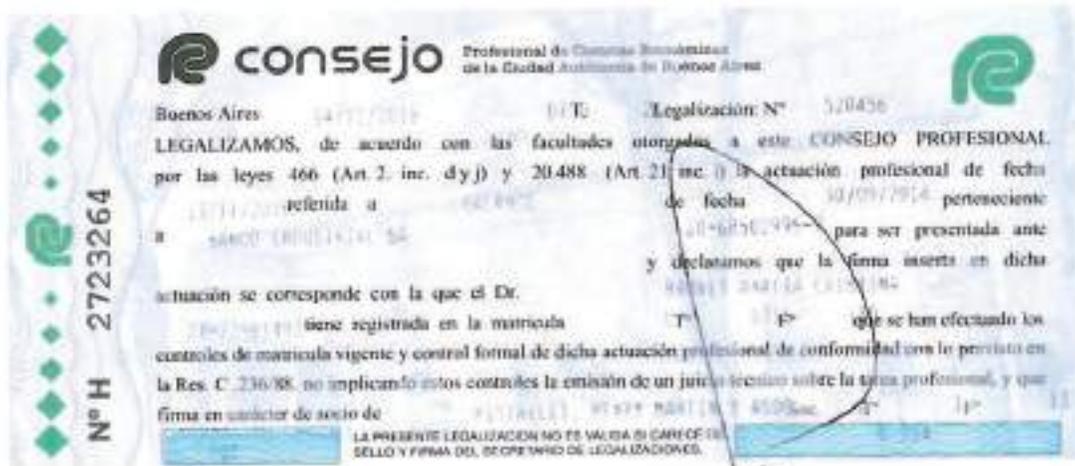
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
13 de noviembre de 2018

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



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

-1-

ACTIVO	Notas	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Efectivo y Depósitos en Bancos		7.114.432	3.909.339	2.841.884
Efectivo		693.346	411.639	395.347
Entidades Financieras y corresponsales		6.421.086	3.497.700	2.446.537
BCRA		6.209.712	3.361.059	1.941.491
Otras del país y del exterior		211.374	136.641	505.046
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	A	1.981.871	432.439	942.267
Instrumentos derivados	B	1.100	79.509	7.138
Otros activos financieros	16	1.607.816	85.913	116.718
Préstamos y otras financiaciones	B / C	11.559.546	12.176.012	7.299.273
Sector Público no Financiero		-	5.256	-
Otras Entidades financieras		471.220	510.066	169.233
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		11.079.325	11.652.690	7.101.040
Otros Títulos de Deuda	A	594.049	475.647	229.888
Activos financieros entregados en garantía	5	1.752.731	891.838	296.176
Activos por impuestos a las ganancias corriente	18	-	-	27.966
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	A	1.179	1.179	1.164
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	E	55.127	12.764	9.706
Propiedad, planta y equipo	13	165.866	117.557	76.316
Activos intangibles	13	8.866	21.360	79.443
Activos por impuesto a las ganancias diferido	18	60.530	47.464	21.200
Otros activos no financieros	16	45.390	26.948	9.214
Activos no corrientes mantenidos para la venta		672	-	-
TOTAL ACTIVO		24.940.162	18.276.969	14.940.155

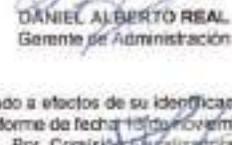
Las notas 1 a 37 a los estados financieros condensados adjuntos y los anexos A a E, H a J, L y O a R son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
PISTRELLI HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°11 - F°13


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


GASTÓN AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General


JOSÉ DE LOS SANTOS
 Director


DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora


JULIÁN PABLO LASKI
 Síndico

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

-2-

PASIVO	Notas	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Depósitos	H	17.073.810	13.861.303	9.523.496
Sector Público no Financiero		261.376	103.415	196.332
Sector Financiero		1.896	100	317
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		10.810.738	13.757.788	9.326.847
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	16	909.329	510.076	90.776
Instrumentos derivados	9	161.729	1.739	1.299
Operaciones de pase	4	553.282	341.853	-
Otros pasivos financieros	16	905.652	171.367	233.308
Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones financieras	16	1.690.730	591.788	276.953
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente	18	189.895	234.146	-
Provisiones	J / 14	31.992	22.202	13.567
Otros pasivos no financieros	16	596.953	540.000	426.550
TOTAL PASIVOS		22.113.281	16.274.473	10.565.949

PATRIMONIO NETO	Notas	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Capital social		177.020	177.020	177.020
Aportes no capitalizados		5.093	5.093	5.093
Reservas		1.781.137	1.170.677	920.000
Resultados no asignados		39.246	21.416	-
Resultado del periodo / ejercicio		824.385	626.290	272.093
TOTAL PATRIMONIO NETO		2.826.881	2.002.496	1.374.206

TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO		24.940.162	18.276.969	11.940.155
---	--	-------------------	-------------------	-------------------

Las notas 1 a 37 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 13 de noviembre 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
 Sode
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

GASTÓN AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General



JOSÉ DE LOS SANTOS
 Director

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora



JULIÁN PABLO LASKI
 Síndico

ESTADOS DE RESULTADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS INICIADOS
 EL 1º DE ENERO DE 2018 Y 2017 Y TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-3-

	Notas	Trimestral 30/09/2018	Acumulado 30/09/2018	Trimestral 30/09/2017	Acumulado 30/09/2017
Ingresos por intereses		1.186.755	3.291.234	794.516	2.256.909
Egresos por intereses		(512.475)	(1.346.527)	(245.445)	(794.257)
Resultado neto por intereses	Q	677.280	1.944.707	545.071	1.462.652
Ingresos por comisiones	19	181.883	558.494	134.696	345.111
Egresos por comisiones		(29.103)	(67.768)	(17.643)	(42.856)
Resultado neto por comisiones	Q	152.780	490.726	117.052	302.255
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Q	513.794	576.688	22.457	80.862
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		-	153	-	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	20	(112.251)	(79.325)	52.073	122.233
Otros ingresos operativos	21	44.318	122.896	33.180	77.040
Cargo por incobrabilidad	R	(76.731)	(117.510)	(54.669)	(99.864)
Ingreso operativo neto		1.199.190	2.938.335	715.164	1.945.178
Beneficios al personal	22	(209.556)	(615.801)	(177.719)	(494.773)
Gastos de administración	23	(254.765)	(719.278)	(180.694)	(514.349)
Depreciaciones y devaluaciones de bienes		(9.004)	(28.135)	(18.466)	(52.764)
Otros gastos operativos	24	(163.656)	(427.816)	(103.369)	(288.738)
Resultado operativo		562.209	1.147.305	234.916	594.557
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		855	(2.728)	1.044	5.855
Resultado antes del impuesto de las ganancias que continúan		563.064	1.144.577	235.960	600.412
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	18	(171.207)	(320.192)	(76.037)	(189.098)
Resultado neto del período - Ganancia		391.857	824.385	159.923	411.314
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		391.857	824.385	159.923	411.314

Las notas 1 a 37 a los estados financieros condensados adjuntos y los anexos A, B, E, H, J, L y O a R son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
STRELLI 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

GASTÓN AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

JOSE DE LOS SANTOS
 Director

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 13 de noviembre 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 SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos)

4

MOVIMIENTOS	Nota	Capital social	Aportes no capitalizados		Reserva de utilidades		Rdos. No Asig.	Total PN al 30/09/2018
		En circulación	Primas de emisión de acciones	Otros	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio		177.020	5.093	-	283.157	887.520	648.706	2.602.496
Resultado total integral del período		-	-	-	-	-	-	-
- Resultado neto del período		-	-	-	-	-	824.385	824.385
- Distribución de RNA aprobados por la Asamblea de Accionistas del 25 de abril de 2018		-	-	-	-	-	-	-
Reserva legal		-	-	-	122.092	-	(122.082)	-
Reserva facultativa para futuras distribuciones de Dividendos		-	-	-	-	488.368	(488.368)	-
Saldos al cierre del período		177.020	5.093	-	405.249	1.375.888	863.631	2.826.881

MOVIMIENTOS	Nota	Capital	Aportes no capitalizados		Reserva de utilidades		Rdos. No Asig.	Total PN al 30/09/2017
		En circulación	Primas de emisión de acciones	Otros	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio		177.020	5.093	-	233.022	686.978	772.083	1.374.206
Resultado total integral del período		-	-	-	-	-	-	-
- Resultado neto del período		-	-	-	-	-	411.314	411.314
- 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	432.730	1.785.520

Las notas 1 a 37 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 13 de noviembre 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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
 Director

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS EL 1° DE ENERO DE 2018 Y 2017 Y TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-5-

	Notas	30/09/2018	30/09/2017
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del periodo antes del impuesto a las Ganancias		1.144.677	600.412
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		149.333	145.110
Amortizaciones y desvalorizaciones		29.135	52.764
Cargo por incobrabilidad		117.510	99.854
Otros ajustes		2.688	(6.518)
Aumentos / disminuciones netas provenientes de activos operativos:		1.488.417	(948.647)
Instrumentos derivados		(1.150.621)	(25.088)
Operaciones de pase		(336.209)	(201.201)
Préstamos y otras financiaciones		4.101.947	(88.880)
Sector Público no Financiero		5.250	-
Otras Entidades financieras		48.948	(346.482)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		4.049.043	200.932
Otros Títulos de Deuda		99.749	170.044
Activos financieros entregados en garantía		(860.853)	(349.674)
Otros activos		(375.505)	(456.858)
Aumentos / disminuciones netas provenientes de pasivos operativos:		1.824.867	906.149
Depósitos		1.909.434	1.234.130
Sector Público no Financiero		157.041	(88.232)
Otras Entidades financieras		1.599	(167)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		1.829.877	1.322.610
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		396.254	952.578
Instrumentos derivados		159.590	(1.044)
Operaciones de pase		211.420	185.314
Otros pasivos		(935.240)	(1.099.809)
(Pagos) / Cobros por Impuesto a las Ganancias		(113.944)	14.584
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		4.472.230	711.708

Las notas 1 a 37 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 13 de noviembre de 2018
PISTRELLI HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOVIALIA G. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E. C.A.B.A. T° 915 - F° 130

GASTÓN AUGUSTO ECHELHART
 Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
 Director

GABRIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
 Socio

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 SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	30/09/2018	30/09/2017
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:			
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(62.015)	(83.091)
Compra de instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras ent.		(27.030)	(52.794)
Compra de instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras ent.		(50.127)	-
Obtención de control de subsidiarias u otros negocios		12.764	871
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		(13.120)	(31.165)
		122	-
Cobros:		122	-
Venta de PPE, activos intangibles y otros activos		122	-
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(62.397)	(85.091)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros / Pagos:			
Banco Central de la República Argentina		443.997	564.620
Financiaciones de entidades financieras locales		1.120	(521)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		482.871	409.579
		-	95.262
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		443.997	564.620
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		(78.328)	122.223
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)		4.764.825	1.315.470
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO		4.341.778	3.784.151
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERÍODO		9.106.603	5.099.621

Las notas 1 a 37 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 13 de noviembre 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

GASTÓN AUBUSTO ECKELHART
 Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
 Director

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
 Fisco

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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 septiembre 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 12 de noviembre 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

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018, Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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.

Al 30 de septiembre de 2018 se han cumplimentado las condiciones para que los estados financieros condensados de la Entidad correspondientes al período intermedio de nueve meses finalizado en esa fecha incorporen el ajuste por inflación establecido en la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias". Sin embargo, debido a las razones que se detallan en el acápite "Unidad de medida" de la presente nota, las entidades financieras deben excluir la aplicación de la mencionada norma.

Los presentes estados financieros condensados de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con 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".

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

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 periodos 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".

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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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".

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 12

Julian Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

Estos estados financieros condensados de periodo 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 periodo de tres meses finalizado el 30 de Septiembre de 2018. Sin embargo, estos estados financieros condensados de periodo 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 periodo 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 periodo finalizado al 30 de septiembre de 2018.

2.1.5. Información comparativa

El estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de septiembre 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 los periodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2018, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de nueve meses finalizado en esa fecha, se presentan en forma comparativa con datos de los mismos periodos 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 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 sea la de una economía hiperinflacionaria. Para lograr uniformidad en la identificación de un entorno económico de esa naturaleza, la NIC 29 establece ciertos indicadores cualitativos y como factor cuantitativo una tasa de inflación acumulada en tres años que 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. La inflación acumulada en tres años se mantuvo en Argentina 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 los primeros nueve meses de 2018 debido a factores tales como la devaluación del tipo de cambio, 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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha al 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 10

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

acumulada, medida tanto en base a los índices de precios mayoristas como a los índices de precios al consumidor, se ubica actualmente por encima del 100%, y las metas revisadas por el gobierno nacional y otras proyecciones disponibles, indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo. Por tales razones, la economía argentina es considerada actualmente hiperinflacionaria bajo la NIC 29 y las entidades bajo el control del BCRA, obligadas a la aplicación de las NIIF adoptadas por el BCRA por medio de la Comunicación "A" 6114 y cuya moneda funcional sea el peso argentino, deberán reexpresar sus estados financieros. Dicha reexpresión debe efectuarse como si la economía hubiera sido siempre hiperinflacionaria, utilizando un índice general de precios que refleje los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Para efectuar esa reexpresión se utilizará una serie de índices elaborada y publicada mensualmente por la FACPCE, que combina el índice de precios al consumidor (IPC) nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre de 2016) con el índice de precios internos al por mayor (IPIM) publicado por el INDEC hasta esa fecha, computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015, para los cuales el INDEC no ha difundido información sobre la variación en el IPIM, la variación en el IPC de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Sin embargo, conforme a lo establecido por la Comunicación "A" 3921 del BCRA y por el artículo 3 del Capítulo III, Título IV de las Normas de la CNV (N.T. 2013 y modificatorias), la Entidad no puede aplicar el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea previsto en la NIC 29, en virtud de lo establecido por el Decreto N° 664/2003. La exclusión de la NIC 29 en la aplicación de las NIIF procederá hasta tanto se encuentre vigente el mencionado decreto.

Si bien los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 no incorporan los efectos de la inflación, la existencia de variaciones importantes en las variables relevantes de la economía que afectan los negocios de la Entidad, tales como las observadas en el costo salarial, las tasas de préstamos y depósitos y el tipo de cambio, igualmente podrían afectar la situación patrimonial y los resultados de la Entidad, y, por ende, esas variaciones debieran ser tenidas en cuenta en la interpretación que se realice de la información que la Entidad brinda en los presentes estados financieros sobre su situación financiera, los resultados de sus operaciones y los flujos de su efectivo.

A continuación, se incluye un resumen de los efectos que produciría la utilización de la NIC 29:

- (a) Los estados financieros deben ser ajustados para que consideren los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda, de modo que queden expresados en la unidad de medida corriente al final del periodo sobre el que se informa.
- (b) En un período inflacionario, toda entidad que mantenga un exceso de activos monetarios sobre pasivos monetarios (aquellos con un valor nominal fijo en moneda local), perderá poder adquisitivo, y toda entidad que mantenga un exceso de pasivos monetarios sobre activos monetarios, ganará poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

(c) Resumidamente, el mecanismo general de reexpresión de la NIC 29 es como sigue:

- (i) los activos y pasivos monetarios no serán reexpresados dado que ya se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa. La ganancia o pérdida monetaria neta se incluirá en el resultado del período por el que se informa.
- (ii) Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos, se ajustarán en función a tales acuerdos.
- (iii) Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período sobre el que se informa, no serán reexpresadas a efectos de su presentación en el estado de situación financiera, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.
- (iv) Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del período sobre el cual se informa serán reexpresados por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediendo luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos al resultado del período por depreciación de las propiedades, plantas y equipos y por amortización de activos intangibles, así como cualquier otro consumo de activos no monetarios se determinarán sobre la base de los nuevos importes reexpresados.
- (v) Cuando proceda la activación de costos financieros en los activos no monetarios, no se capitalizará la porción de esos costos que compensan al acreedor de los efectos de la inflación.
- (vi) Si al reexpresar los activos no monetarios en los términos de unidad de medida corriente al final del período sobre el que se informa no correspondiera hacer un ajuste equivalente para propósitos fiscales, ello dará lugar a una diferencia temporal gravable y al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido cuya contrapartida se reconocerá en el resultado del período, y si, además de la reexpresión, también se revaluarán los activos no monetarios, el impuesto diferido que se corresponde con la revaluación se reconocerá en el otro resultado integral y el impuesto diferido correspondiente con la reexpresión se reconocerá en el resultado del período.

Los gastos e ingresos deben reexpresarse desde la fecha de su registración contable, salvo aquellas partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registración del consumo, las que se reexpresarán tomando como base la fecha de origen del activo con el que está relacionada la partida; y salvo también aquellos resultados que surgen de comparar dos mediciones expresadas en moneda de poder adquisitivo de diferentes fechas, para los cuales se requiere identificar los importes comparados, reexpresarlos por separado, y volver a efectuar la comparación, pero con los importes reexpresados.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laeki
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

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

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 septiembre 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".

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.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha al 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julían Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE
SEPTIEMBRE DE 2018**

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.
- 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.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico Tesorero

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE
SEPTIEMBRE DE 2018**

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.

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".



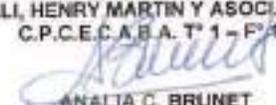
GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora



Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 43



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



JOSÉ DE LOS SANTOS
Director



DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE
SEPTIEMBRE DE 2018**

- 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 las 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.

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.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 15

Juan Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

▪ **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 o desvalorización de los mismos, teniendo en cuenta la excepción transitoria a la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 mencionada en la nota 2.1.1. 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 periodo 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".

2.2.3. Efectivo y Depósitos en Bancos:

Se valoraron 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".

2.2.5. 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.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018, Por Comisión Fiscalizadora

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

Juan Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE
SEPTIEMBRE DE 2018**

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".

2.2.6. Previsión por riesgo de incobrabilidad y previsión por compromisos eventuales

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

2.2.7. 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.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 11

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

2.2.8. 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".

2.2.9. Baja de activos y pasivos financieros:

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

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

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

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".

2.2.10. Reclasificación de activos y pasivos financieros:

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE
SEPTIEMBRE DE 2018**

2.2.11. 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".

2.2.12. 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.

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.

2.2.13. 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.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

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

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

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

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE
SEPTIEMBRE DE 2018**

2.2.14. 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.

2.2.15. 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.

GASTÓN AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julían Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

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.

2.2.16. Reconocimiento de ingresos y egresos:

2.2.16.1. 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.

2.2.16.2. 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.

2.2.16.3. 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.

2.2.16.4. Ingresos y egresos no financieros:

Se reconocen contablemente en base a su devengamiento mensual.



GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

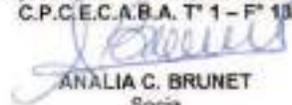


Julián Pablo Laski
Síndico Titular



JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre 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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE
SEPTIEMBRE DE 2018**

2.2.17. 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.

El 29 de diciembre de 2017 se promulgó y puso en vigencia la reforma tributaria que, entre otros aspectos, reduce la alícuota 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 alícuota 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 alícuota a aplicar es 30% y si la reversión se producirá a partir del 1° de enero de 2020 en adelante la alícuota 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, révalúo impositivos y contribuciones patronales entre otros temas.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julían Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE
SEPTIEMBRE DE 2018**

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 septiembre 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.

2.2.18. 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.



GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General



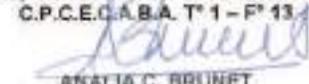
JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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



Julián Pablo Laski
Síndico Titular



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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

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 provisiones adicionales por riesgo de incobrabilidad y cambios en la clasificación de deudores, según el caso, basado en la política de gestión de riesgos de la Entidad.

3. 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 septiembre de 2017 y del resultado integral total neto por los períodos de tres y nueve 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.

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.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

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

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de noviembre 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 18

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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	18.634.156	(321.202)	18.312.954
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 septiembre de 2017 y del resultado integral total correspondiente a los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2017

	Normas BCRA anteriores	Ajustes y reclasificaciones de transición	NIIF
Total de Activos	17.078.946	(336.606)	16.742.340
Total de Pasivos	15.334.868	(378.048)	14.956.820
Patrimonio Neto	1.744.078	41.442	1.785.520

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

	Ref.	Resultado neto Acumulado	Resultado neto Trimestral
Según Normas BCRA anteriores		391.288	161.399
Ajustes y reclasificaciones de transición:			
Préstamos y otras financiaciones	a)	(1.472)	(150)
Costo atribuido de los inmuebles	b)	(1.211)	(404)
Impuesto Diferido	c)	30.569	963
Beneficios a los empleados	d)	(6.188)	(2.343)
Otros ajustes menores de transición	e), f), g)	(1.674)	458
Total de ajustes y reclasificaciones de transición		20.024	(1.476)
Según NIIF		411.314	159.923

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 periodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre 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 periodos 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

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Sindico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE
SEPTIEMBRE DE 2018**

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

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julian Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE
SEPTIEMBRE 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

Titulos 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

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico Truero

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE
SEPTIEMBRE 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 valoraron 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

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 11

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

4. OPERACIONES DE PASES

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 septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pases pasivos de Títulos Públicos y Letras del BCRA por 553.282 y 341.853, respectivamente. Los vencimientos de las operaciones concertadas a septiembre de 2018 se producirán durante el mes de octubre de 2018. Asimismo, a las mismas fechas, las especies entregadas que garantizan las operaciones de pase pasivo ascienden a 779.293 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 nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2018 y 2017 ascienden a 70.258 y 11.233, 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 17.629 y 36.066 al 30 de septiembre 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 septiembre 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		
	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Por operación con BCRA	435.913	286.430	138.487
Por operaciones de pase pasivo – Títulos Públicos a valor razonable	779.293	450.300	-
Por operación en mercados autorregulados	505.179	134.753	145.052
Por operación con Entidades Administradoras de Tarjetas de Crédito	20.542	17.232	11.999
En garantía de alquileres y otros	11.804	3.123	638
Total	1.762.731	891.838	296.176

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018, Por Comisión Fiscalizadora

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

Jesús Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

6. TRANSFERENCIAS DE ACTIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre 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.

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

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

8. OPERACIONES CONTINGENTES

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

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

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Garantías otorgadas	70.353	103.217	96.500
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	182.783	126.215	58.687
Cartas de crédito	391.871	259.916	62.236
	645.007	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 28.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018, Por Comisión Fiscalizadora

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

Julian Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE
SEPTIEMBRE DE 2018**

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

Los derivados usualmente implican sólo un intercambio mutuo de promesas con poca o ninguna inversión. Sin embargo, estos instrumentos con frecuencia implican un alto grado de apalancamiento y son muy volátiles. Un movimiento relativamente pequeño en el valor del activo subyacente, podría tener un impacto significativo en los resultados. Asimismo, los derivados extrabursátiles pueden exponer a la Entidad a los riesgos asociados con la ausencia de un mercado de intercambio en el que cerrar una posición abierta. La exposición de la Entidad por contratos de derivados se monitorea regularmente como parte de su marco general de gestión de riesgo.

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.

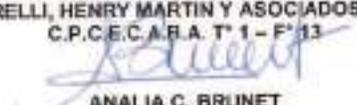


GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora



Julián Pablo Lasá
Síndico Titular



Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 11

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



JOSÉ DE LOS SANTOS
Director



DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

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

10. ARRENDAMIENTOS

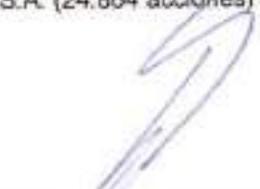
En Nota 10 a los estados financieros condensados de la entidad al 31 de marzo de 2018, ya emitidos, se detallan los compromisos por arrendamientos operativos y los compromisos por arrendamientos financieros y contratos de alquiler con opción de compra.

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 de Grupo Bind S.A.



GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha al 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora



Julián Pablo Laski
Síndico Titular



Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre 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



JOSÉ DE LOS SANTOS
Director



DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE
SEPTIEMBRE DE 2018**

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 denominada 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).*

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 septiembre de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016, existe un total de 405.194, 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 250.786, 191.708 y 187.870, respectivamente.



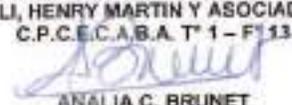
GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha al 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora



Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre 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



JOSÉ DE LOS SANTOS
Director



DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

	Saldo máximo al 30/09/2018	Saldo al 30/09/2018	Saldo máximo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2017	Saldo máximo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2016
Préstamos						
Adelantos	455.460	336.310	186.294	186.294	131.529	131.529
Tarjetas de crédito	11.758	1.837	5.052	5.052	2.060	2.060
Préstamos personales	100.459	65.690	51.361	51.361	23.040	23.040
Garantías otorgadas	1.250	1.357	9.892	9.892	-	-
Total de asistencia	568.927	405.194	252.599	252.599	156.629	156.629
Depósitos	292.601	250.786	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 septiembre de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016, los préstamos a empleados, incluyendo los otorgados a gerentes de primera línea, ascienden a 18.569, 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 53.993, 64.866 y 55.822 al 30 de septiembre 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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha al 13 de noviembre 2018, Por Comisión Fiscalizadora

Juan Pablo Laspi
Socio Titular

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de noviembre 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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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 septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Inmuebles	106.236	55.595	40.414
Mobiliario e instalaciones	16.190	16.243	14.394
Máquinas y equipos	28.612	29.884	16.533
Vehículos	3.645	3.167	2.178
Muebles adquiridos por arren. Fin.	-	-	71
Diversos	11.177	12.708	2.726
Valor Residual	165.860	117.557	78.316

Por su parte, los bienes intangibles al 30 de septiembre 2018, 31 de diciembre 2017 y 2016, corresponden a gastos de desarrollo por 8.860, 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 pérdida para la Entidad.

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

Al 30 de septiembre 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 2018, 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 4.000, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018, Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE
SEPTIEMBRE 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 provisiones, incorrecta ponderación del riesgo crediticio, legajo incompleto e inobservancia de las normas de procedimientos internos de cuentas corrientes [Art. 28 inciso d) de la Ley de Entidades Financieras, la Comunicación "A" 5201 RUNOR 1 964, Anexo I. Sección 2, puntos 2.1.3, 2.1.4 y 2.3.2, la Comunicación "A" 3051 OPRAC 1 474, Anexo. Sección 1, puntos 1.1.3.1 y 1.1.3.2 subpuntos i) y ii), la Comunicación "A" 2729 LISOL 1 190, Anexo. Sección 3, punto 3.4.2 y Sección 6, puntos 6.1, 6.2, 6.3 y 6.5.5 último párrafo, Comunicación "A" 3918 LISOL 1395, OPRAC 1 555, Anexo. Sección 2, puntos 2.1.1 y 2.1.2.2, Comunicación "A" 3244 OPASI 2 251, LISOL 1 331, RUNOR 1 430, Anexo. Sección 1, punto 1.1, Comunicación "A" 5203 RUNOR 1 965, LISOL 1537, OPRAC 1 654, Anexo. Sección 2, puntos 2.3.1, 2.3.2.1 y 2.3.2.2., Comunicación "A" 5398 RUNOR 1 1013, LISOL 1 568, OPRAC 1 688, Anexo. Sección 2, puntos 2.3.1, 2.3.2.1 y 2.3.2.2., y correspondientes modificaciones]. Las operaciones cuestionadas por el BCRA se produjeron entre el 30 de abril de 2012 y el 31 de diciembre de 2014.

Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Deonildo Roberto Fiocco, José Carlos De los Santos, Gustavo Del Vecchio, Salvador Pristera, Carlota Evelina Durst, Andrés Meta, Natalia Meta, Julian Laski, Gustavo Hospital, Sergio Villagarcía y Marcelo Katz. Con fecha 24 de diciembre de 2015 se presentaron las defensas de todos los sumariados.

Al 30 de septiembre de 2016, 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, ha constituido una provisión 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



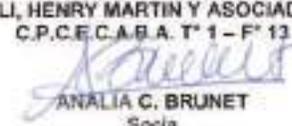
JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora



Julian Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre 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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE
SEPTIEMBRE 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 financiamientos otorgados con imputación al margen complementario sin la previa aprobación del Directorio y su debida constancia en actas respecto de treinta y nueve clientes de la Entidad durante el periodo comprendido entre diciembre de 2014 y marzo de 2015. El segundo cargo imputado consiste en el supuesto otorgamiento de asistencias otorgadas en exceso al mencionado margen complementario respecto de cuatro clientes durante el mes de diciembre de 2014.

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

Al 30 de septiembre de 2018, 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.

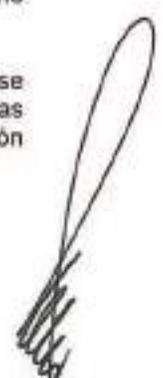
- d) El 22 de septiembre de 2017, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1524 por parte de la SEFyC del BCRA. El cargo imputado consiste en el supuesto incumplimiento de las Normas Mínimas sobre Controles Internos para Entidades Financieras, Comunicación "A" 5042, CONAU 1-912, texto 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 30 de septiembre de 2018 y 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



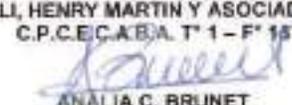
JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora



Julián Pablo Laszli
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 15



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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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).

Al 30 de septiembre de 2018, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene registrado una provisión para contingencias que asciende a 10.000, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

Asimismo, en cumplimiento de lo requerido por la Comunicación "A" 5.689 del BCRA, se informa que, al 30 de septiembre de 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

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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	31.000
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	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
	Remuneraciones y cargas sociales a pagar	90.704	79.820
Provisión vacaciones	50.684	38.734	34.440
Provisión gratificaciones	23.500	38.575	12.000
TOTAL DE BENEFICIOS A CORTO PLAZO	164.888	155.129	84.218

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

16. OTRAS APERTURAS PATRIMONIALES

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Deudores por ventas de TP contados a Liquidar	833.226	1.566	19.271
Deudores por ventas de ME Contado a liquidar	616.094	-	-
Otros	158.496	84.347	97.447
TOTAL OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	1.607.816	85.913	116.718

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Pagos Efectuados por Adelantado	18.177	11.448	8.443
Bienes a Entregar Leasing	12.814	12.894	246
Otros	14.399	1.606	527
TOTAL OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	45.390	25.948	9.216

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018, Por Comisión Fiscalizadora

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

Julian Pablo Lasli
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE
SEPTIEMBRE DE 2018**

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Operaciones con Títulos de Terceros Pesos	2.133	-	2.109
Operaciones con Títulos de Terceros ME	907.196	510.075	88.667
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE	909.329	510.075	90.776

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Acreedores por compras de TP contado a liquidar	339.322	2.804	12.273
Acreedores por compra de ME a liquidar	184.901	-	1.026
Cobranzas por cuenta y orden de terceros	188.496	55.017	129.856
Otros	192.633	113.546	90.153
TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS	905.652	171.367	233.308

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Acreedores por ventas ME a liquidar	814.665	-	-
Financiamientos recibidos del Exterior	941.725	539.531	275.586
Otras Financiamientos	134.340	52.257	1.367
TOTAL FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES	1.690.730	591.788	276.953

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Impuestos a Pagar	194.241	176.170	200.943
Beneficios Previsionales a Pagar	105.280	86.172	63.846
Beneficios a Empleados a Pagar (nota 15)	164.888	155.129	84.218
Otros	132.543	122.529	77.543
TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	596.952	540.000	426.550

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julian Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

17. 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 septiembre de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016:

30 de septiembre 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
	Vencido / Sin Vencimiento								
Efectivo y Depósitos en Bancos	7.114.432	-	-	-	-	-	-	-	7.114.432
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	1.482.838	5.578	21.605	-	-	471.750	-	1.961.871
Instrumentos derivados	-	1.100	-	-	-	-	-	-	1.100
Otros activos financieros	-	1.607.816	-	-	-	-	-	-	1.607.816
Préstamos y otras financiaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras Entidades financieras	-	-	363.583	13.088	52.029	42.479	31	-	471.220
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	428.169	-	4.086.729	1.747.797	582.153	912.475	2.009.238	1.334.764	11.079.325
Otros Títulos de Deuda	-	-	-	15.722	-	8.187	36.251	533.889	594.049
Activos financieros entregados en garantía	511.713	-	-	361.725	-	-	-	779.293	1.752.731
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.179	-	-	-	-	-	-	-	1.179
TOTAL ACTIVO	8.153.493	7.542.166	2.143.920	535.787	963.141	2.045.520	3.119.696	24.603.723	

GASTÓN AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laški
Socio Titular

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

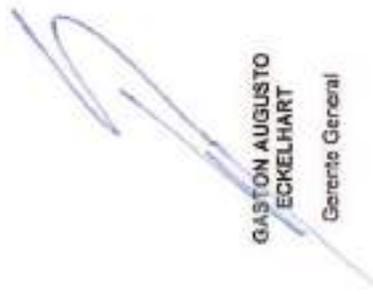
DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

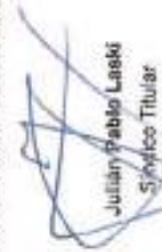
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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
30 de septiembre de 2018								
Depósitos								
- Sector Público no Financiero	-	229.930	14.446	17.000	-	-	-	261.376
- Sector Financiero	-	1.696	-	-	-	-	-	1.696
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	8.870.582	5.931.524	1.711.228	220.957	75.723	724	-	16.810.738
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados								
Instrumentos derivados	-	161.729	-	-	-	-	909.329	909.329
Operaciones de pase	-	-	-	-	553.282	-	-	161.729
Otros pasivos financieros	-	905.652	-	-	-	-	-	553.282
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	817.237	446.080	180.458	227.468	17.416	2.071	1.690.730
TOTAL PASIVO	8.870.582	8.047.768	2.171.754	418.415	855.473	18.140	911.400	21.284.532


GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
 Por Comisión Fiscalizadora

Julian Pablo Laski
 Síndico Titular


JOSÉ DE LOS SANTOS
 Director


DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 18

ANALÍA 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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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
31 de diciembre de 2017								
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	-	78.509	-	-	-	-	-	78.509
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	66.066	142.851	39.759	108	518.068
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	135.324	3.580.303	1.907.428	1.562.815	905.710	935.588	2.185.522	11.652.688
Otros Títulos de Deuda	-	475.847	-	-	-	-	-	475.847
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	8.591.599	3.877.060	994.962	205.417	88.273	81	-	13.757.788
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados								
Instrumentos derivados	-	510.075	-	-	-	-	-	510.075
Operaciones de pase	-	1.739	-	-	-	-	-	1.739
Otros pasivos financieros	-	341.853	-	-	-	-	-	341.853
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	171.367	-	-	-	-	-	171.367
TOTAL PASIVO	8.695.510	5.021.719	1.278.212	394.330	88.273	81	-	15.478.125

GASTÓN AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

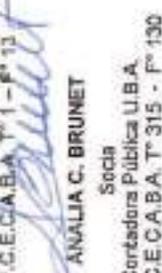
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora


Julian Pablo Loski
Síndico Titular

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 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
Confadora 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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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	37.598	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	538.569	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	972.838	3.766.550	774.246	553.559	146	-	8.326.847
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	60.776	-	-	-	-	-	60.776
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

<p>GASTÓN AUGUSTO ECKELHART Gerente General</p>	<p>JOSÉ DE LOS SANTOS Director</p>	<p>DANIEL ALBERTO REAL Gerente de Administración</p>
<p>Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018. Por Comisión Fiscalizadora</p>	<p>Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018.</p>	<p>Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018.</p>
<p><i>Julian Pablo Laski</i> Síndico Titular</p>	<p><i>ANALIA C. BRUNET</i> Socia Contadora Públicas U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130</p>	<p><i>PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.</i> C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13</p>

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

18. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

18.1. Impuesto a las ganancias

Este impuesto debe registrarse siguiendo el método del pasivo, reconociendo (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la valuación impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados del ejercicio en el cual se produce la reversión de las mismas, considerando asimismo la posibilidad de aprovechamiento de los quebrantos impositivos en el futuro. Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascienden a 60.530, 47.464 y 21.200, respectivamente.

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

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	139.359	38.481	83.186
Provisión de impuestos a las ganancias corriente	(329.254)	(272.627)	(55.220)
Saldo a Favor / (a Pagar)	(189.895)	(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 alícuota fiscal vigente en Argentina a la ganancia contable:

	30/09/2018	30/09/2017
Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias	1.144.577	800.412
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	30%	35%
Impuesto sobre la ganancia contable	343.373	210.144
Diferencias permanentes	(23.181)	(21.046)
Impuesto a las ganancias total	320.192	189.098

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, la tasa efectiva de impuesto a las ganancias es 27,97% y 31,5%, respectivamente.

	30/09/2018	30/09/2017
Provisión de impuestos a las ganancias corriente	329.254	229.627
Cargo por Impuesto Diferido	(13.066)	(30.569)
Exceso / (Defecto) – Impuestos a las ganancias ejercicio anterior	4.004	9.960
Impuesto a las ganancias total	<u>320.192</u>	<u>189.098</u>

18.2. 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.

18.2.1. 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.

18.2.2. 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.

GASTÓN AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

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.

18.2.3. 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:

(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.

18.2.4. 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.



GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

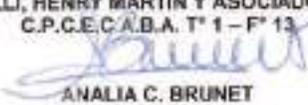


Julián Pablo Laski
Síndico Titular



JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre 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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

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.

18.3. 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 períodos 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.



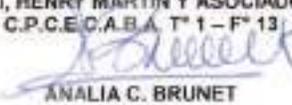
GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora



Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre 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



JOSÉ DE LOS SANTOS
Director



DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

19. INGRESOS POR COMISIONES

	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado 30/09/2018	Trimestre finalizado el 30/09/2017	Acumulado 30/09/2017
Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un acto				
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	124	293	481	1.412
Comisiones por garantías financieras otorgadas	1.457	2.124	2.280	3.279
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	12.822	41.031	10.657	30.003
	14.403	43.448	13.418	34.694
Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un cierto periodo de tiempo				
Comisiones vinculadas con obligaciones	157.909	465.919	103.710	257.185
Comisiones vinculadas con créditos	9.571	49.127	17.507	53.232
	167.480	515.046	121.277	310.417
Total Ingresos por comisiones	181.883	558.494	134.695	345.111

20. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado 30/09/2018	Trimestre finalizado el 30/09/2017	Acumulado 30/09/2017
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	(208.951)	(147.493)	27.599	64.783
Resultado por compra-venta de divisas	96.700	68.258	24.474	57.450
	(112.251)	(79.235)	52.073	122.233

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018, Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Sindicado Titular

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de noviembre 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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

21. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado 30/09/2018	Trimestre finalizado el 30/09/2017	Acumulado 30/09/2017
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	2.049	6.714	2.278	3.744
Por venta de propiedad, planta y equipo	-	40	347	594
Por venta de otros activos no financieros	-	-	-	69
Previsiones desafectadas	-	2.623	2.173	7.880
Créditos recuperados	663	4.454	89	1.264
Alquiler de cajas de seguridad	2.934	6.908	1.847	4.950
Alquileras	443	1.107	242	697
Intereses punitivos	2.810	8.188	1.026	2.430
Cajeros automáticos	5.592	12.227	2.177	5.129
Gestión de promoción	5.718	13.409	4.765	10.315
Comercios	3.198	9.575	2.983	6.302
Por pagos electrónicos inmediatos	1.807	8.113	1.788	2.078
Por sociedad depositaria	1.943	6.944	1.670	5.008
Otros	17.161	42.594	11.795	26.580
	44.318	122.896	33.180	77.040

22. BENEFICIOS AL PERSONAL

	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado 30/09/2018	Trimestre finalizado el 30/09/2017	Acumulado 30/09/2017
Remuneraciones	(148.345)	(434.648)	(120.751)	(327.443)
Cargas Sociales	(32.507)	(95.957)	(25.987)	(74.768)
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	(22.922)	(66.469)	(27.042)	(82.410)
Servicios al personal	(5.645)	(18.070)	(3.939)	(10.152)
Otros beneficios a corto plazo	(137)	(657)	-	-
	(209.556)	(615.801)	(177.719)	(494.773)

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre 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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado 30/09/2018	Trimestre finalizado el 30/09/2017	Acumulado 30/09/2017
Representación, viáticos y movilidad	(4.349)	(13.963)	(4.369)	(13.700)
Servicios administrativos contratados	(9.893)	(26.909)	(4.747)	(16.615)
Servicios de seguridad	(20.886)	(63.477)	(17.575)	(40.431)
Honorarios a Directores y Síndicos	(16.540)	(63.008)	(6.868)	(39.189)
Otros honorarios	(44.698)	(120.198)	(29.211)	(77.501)
Seguros	(25.040)	(69.185)	(14.469)	(42.845)
Alquileres	(22.618)	(56.066)	(14.189)	(30.584)
Papelería y útiles	(4.577)	(6.777)	(1.615)	(6.243)
Electricidad y comunicaciones	(9.895)	(23.650)	(6.277)	(15.976)
Propaganda y publicidad	(4.127)	(11.399)	(4.687)	(11.533)
Impuestos	(17.481)	(51.738)	(16.064)	(47.418)
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	(11.344)	(33.060)	(7.413)	(27.449)
Tasas y Contribuciones	(15.959)	(46.722)	(11.123)	(20.180)
Gasto de Tecnología	(9.739)	(27.048)	(37.288)	(35.226)
Franqueo y Mensajería	(4.209)	(11.411)	(11.757)	(12.264)
Limpieza	(5.201)	(14.037)	(3.340)	(11.533)
Red Link	(6.753)	(16.902)	(4.347)	(11.157)
Otros	(21.456)	(63.728)	14.645	(54.503)
	(254.765)	(719.278)	(180.694)	(514.349)

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018.
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

24. OTROS GASTOS OPERATIVOS

	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado 30/09/2018	Trimestre finalizado el 30/09/2017	Acumulado 30/09/2017
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	(7.815)	(21.194)	(4.706)	(15.093)
Impuesto sobre los ingresos brutos	(96.826)	(284.977)	(85.474)	(181.171)
Cargo por otras provisiones	-	-	(1)	(4.938)
Otros ajustes e intereses por obligaciones diversas	(8.566)	(10.282)	(504)	(723)
Donaciones	(28.253)	(70.159)	(18.105)	(30.566)
Siniestros	(830)	(965)	(301)	(1.248)
Otros	(21.926)	(40.239)	(14.278)	(45.996)
	(163.656)	(427.816)	(103.369)	(266.735)

25. 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.

GASTÓN AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laeki
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

- 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:

	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2017	31/12/2016
Efectivo y depósitos en Bancos	7.114.432	3.909.339	2.999.041	2.841.884
Títulos de deuda a valor razonable	1.981.871	432.439	2.100.580	942.267
	9.096.303	4.341.778	5.099.621	3.784.151

26. CAPITAL SOCIAL

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

27. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES

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

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018, Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laeki
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

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.
- 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.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

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 septiembre de 2018, y 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente:

	Valor contable	30 de septiembre de 2018			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros					
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	6.933.058	6.933.058	-	-	6.933.058
Saldos en otras entidades financieras	211.374	211.374	-	-	211.374
Otros activos financieros	1.544.640	1.544.640	-	-	1.544.640
Otros títulos de Deuda	594.049	-	600.706	-	600.706
Préstamos y otras financiaciones (1)	11.550.545	-	9.680.244	-	9.680.244
Activos entregados en garantías	1.752.731	1.153.815	-	-	1.153.815
Pasivos Financieros					
Depósitos	17.073.810	-	17.563.809	-	17.563.809
Operaciones de pase	553.282	553.282	-	-	553.282
Otros pasivos financieros	905.652	905.652	-	-	905.652
Financiaciones recibidas de entidades financieras	1.690.730	1.690.730	-	-	1.690.730

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018, Por Comisión Fiscalizadora

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

Julian Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

	31 de diciembre de 2017				
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
<i>Activos Financieros</i>		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	3.772.696	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
Activos entregados en garantías	891.838	-	584.652	-	584.652
<i>Pasivos Financieros</i>					
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
Financiaciones recibidas de entidades financieras	591.788	591.710	-	-	591.710

	31 de diciembre de 2016				
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
<i>Activos Financieros</i>		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
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
Activos entregados en garantías	296.176	-	144.651	-	144.651
<i>Pasivos Financieros</i>					
Depósitos	9.523.496	-	9.562.748	-	9.662.748
Otros pasivos financieros	233.368	233.387	-	-	233.387
Financiaciones recibidas de entidades financieras	276.953	276.953	-	-	276.953

(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.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018, Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laaki
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE
SEPTIEMBRE DE 2018**

28. 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 S.A. ha desarrollado un esquema de gobierno de riesgos que se encuentra alineado a las mejores prácticas locales y recomendaciones internacionales.

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 S.A. 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.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

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

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

- **Comité de Tecnología Informática y Productos:** Gestiona los temas relacionados con el avance del Plan de Sistemas de la Gerencia de Sistemas e Innovación, Gerencia de Tecnología y Datos y Seguridad de la Información; así como también el avance de la Gerencia de Productos respecto de los objetivos fijados por la Dirección, incluyendo estrategias, políticas y presupuestos en la materia. 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.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

- **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.

- **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.

GASTÓN AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018, Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

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 Auditoría 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.

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 garantizan 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.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

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

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

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

Los principales riesgos a los que está expuesta la Entidad son los relacionados con riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado, riesgo de tasa de interés y riesgo operacional. La Entidad posee una Política de Apetito al Riesgo. Por apetito se entiende el tipo de riesgos y su máximo nivel de cuantía que la entidad 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.

GASTÓN AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

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.

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.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LAS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 15

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

- Optimizar la calidad del riesgo asumido, contando con garantías adecuadas de acuerdo con el plazo del préstamo y el nivel de riesgo involucrado.
- Monitorear permanentemente la cartera de créditos y el nivel de cumplimiento de los clientes.

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

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

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

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

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julión Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

Los niveles de aprobación comercial son:

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

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

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

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

Las garantías otorgadas, cartas de crédito y responsabilidades por operaciones de comercio exterior se evalúan y provisionan 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 provisiones, 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:

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

Clasificación de deudores

La clasificación de los deudores de la Entidad consta de 5 categorías que implican diferentes niveles de provisionamiento, 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.

- **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 provisiones constituidas de acuerdo a las normas del BCRA para cubrir posibles diferencias en la clasificación de deudores.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de noviembre 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 43

Julian Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

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

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	18,71%	0,11%	2,14%
Gobierno Provincial	0%	0,11%	2,14%
Gobierno Municipal	0%	0%	0%

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018, Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de noviembre 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 12

Julian Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE
SEPTIEMBRE DE 2018**

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

Principales industrias	Exposición máxima bruta al 30/09/2018	Exposición máxima bruta al 30/06/2018	Exposición máxima bruta al 31/03/2018	Exposición máxima bruta al 31/12/2017
Personas Físicas/ Consumo	3.643.042	3.567.478	3.422.977	3.202.291
Servicios Financieros	1.671.364	1.834.812	1.663.246	1.838.578
Comercio al por menor y mayor	1.029.154	1.096.155	1.140.992	1.509.825
Ganadería, Agricultura y servicios relacionados a la actividad agropecuaria	1.628.627	1.650.006	1.005.429	998.433
Servicios	1.027.999	1.275.252	960.241	840.145
Elaboración y comercialización de productos alimenticios	494.363	569.528	508.363	633.153
Industria manufacturera	512.844	544.398	463.175	511.393
Construcción	175.568	361.900	440.581	462.688
Industria textil	455.091	455.390	361.503	426.160
Energía	9.240	423.019	327.612	280.048
Fabricación de productos y sustancias químicas	421.595	397.367	293.721	280.048
Transporte	127.056	199.263	146.860	267.872
Electrónica	133.986	120.635	135.563	206.992
Comercialización de autos y motos	60.063	68.335	101.673	158.288
Industria papelera y servicios conexos	34.653	85.984	67.782	146.112
Fabricación de vehículos automotores	28.876	22.903	56.485	97.408
Otros	97.024	366.706	180.751	316.578
Total	11.560.545	13.038.131	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

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

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

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

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
	%	%	%
A la fecha	57%	39%	28%
Promedio durante el ejercicio	46%	42%	33%
Mayor	64%	47%	43%
Menor	25%	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

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018, Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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 septiembre 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	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Riesgo de tasa de interés	22.684	10.306	10.252
Riesgo de cambio de moneda	25.718	33.123	34.266
Riesgo de precio	26.858	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

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE
SEPTIEMBRE 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

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julian Pablo Laski
Girónico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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 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.

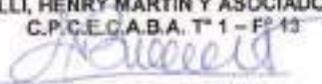
La Entidad cuenta con el Área de Riesgos Integrales como la unidad independiente de las unidades de negocios o de soporte, responsable de la gestión de dicho riesgo. Dicha Gerencia participa del Comité de Gestión Integral de Riesgo en el monitoreo del riesgo operacional.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora


Julián Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre 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

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

A continuación se resume la exigencia de capitales mínimos por riesgo de crédito, de mercado y operacional, requerida para el mes de septiembre de 2018, junto con su integración (responsabilidad patrimonial computable) al cierre de dicho mes:

Concepto	30/09/2018
Responsabilidad patrimonial computable	2.606.845
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de crédito	1.266.306
Riesgo de mercado	154.430
Riesgo operacional	165.285
Incrementos	83.294
Exceso de integración	937.530

29. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS BANCARIOS

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

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

30. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018, Por Comisión Fiscalizadora

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

Julian Pablo Leski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE
SEPTIEMBRE DE 2018**

- 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 periodos fiscales y descontarle el impuesto pagado por el o los periodos 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 iliquidez, presentar deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo y estar alcanzadas por las disposiciones de los artículos 34 y 35 bis de la Ley de Entidades Financieras (artículos referidos a planes de regularización y saneamiento y a reestructuración de la Entidad), entre otras condiciones detalladas en la mencionada comunicación que deben cumplirse. 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.



GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

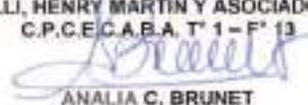


Julian Pablo Laski
Síndico Titular



JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre 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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

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 (CO_n1), 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.

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

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

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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018, Por Comisión Fiscalizadora

Julián Palvo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de noviembre 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

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

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

Al 30 de septiembre 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:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
IAM Renta Plus FCI	607.716	2.168.408	2.008.848
IAM Renta Dólares	2.315.896	675.646	-
IAM Renta Ahorro FCI	1.237.921	643.788	221.271
IAM Renta Capital	876.250	686.075	82.539
IAM Estrategia FCI	193.288	271.459	-
IAM Mercado Fondo (*)	193.021	-	-
IAM Fondo Común de Inversión Abierto Pymes	97.705	66.771	63.086
IAM Renta Crecimiento FCI	29.516	11.006	29.199
IAM Renta Variable FCI	32.656	6.420	220.380
Total Patrimonio Neto de los Fondos en custodia	5.584.209	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.

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.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018, Por Comisión Fiscalizadora

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

Julian Pablo Laszki
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

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 septiembre 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:

	30/09/2018	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	22.626	19.000	18.000
Patrimonio neto s/ estados contables	2.826.881	1.963.251	1.352.790
Exceso de integración del patrimonio neto mínimo	2.847.381	1.944.251	1.334.790
2. Contrapartida mínima e integración:			
Contrapartida mínima exigida:	9.500	8.000	8.000
Contrapartida mínima integrada a través de activos elegibles:	20.513	11.817	11.453
Activos en instrumentos locales			
(i) Títulos emitidos por el BCRA con negociación secundaria [1]	20.513	11.817	11.453
Exceso de integración de la contrapartida	11.013	3.817	3.453

[1]. Depositado en Caja de Valores S.A. [Código 5261- Lete USD Venimiento 15/03/2019 - VN 560.000]

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018, Por Comisión Fiscalizadora

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

Julian Pablo Laski
Síndico Titular

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

32. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

Al 30 de septiembre 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:

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Efectivo y Depósitos en Bancos</u>			
Banco Central de la República Argentina	6.209.712	3.361.059	1.941.491
<u>Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados</u>			
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	1.981.871	432.439	942.267
<u>Activos financieros entregados en garantía</u>			
Por operatoria con BCRA	435.913	286.430	138.487

33. 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.

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

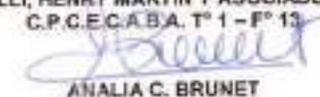
En Nota 28 a los Estados financieros intermedios condensados se describen los principales lineamientos de la Entidad en materia de Gestión de riesgos y gobierno corporativo.

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018, Por Comisión Fiscalizadora


Julian Pablo Laski
Síndico Titular

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de noviembre 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

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE
SEPTIEMBRE DE 2018**

35. PROGRAMAS GLOBALES DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

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

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

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 y aprobación por parte de dicho organismo.

**36. 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.

GASTÓN AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre 2018,
Por Comisión Fiscalizadora

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

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

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

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018, 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-85-

Concepto	Identificac. Int.	Nivel de valor razonable	TENENCIA			POSICIÓN		
			Saldo de libros 30/09/2018	Saldo de libros 31/12/2017	Saldo de libros 31/12/2016	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS			1.981.871	432.439	942.267	1.981.871	-	1.981.871
Del País								
Títulos públicos			497.003	8.419	648.917	497.003	-	497.003
05225 LETRAS DEL TESORO LBS VTO 15/06/2018	05225	1	-	800	305.487	-	-	-
05226 LETRAS DEL TESORO LBS VTO 30/11/2018	05226	1	-	420	140.380	-	-	-
05228 LETRAS DEL TESORO LBS VTO 23/06/2018	05228	1	-	461	2.420	-	-	-
05229 LETRAS DEL TESORO LBS VTO 14/12/2018	05229	1	-	364	6.274	-	-	-
05231 LETRAS DEL TESORO LBS VTO 12/10/18	05231	1	1.000	-	-	1.000	-	1.000
05235 LETRAS DEL TESORO LBS VTO 6/03/2018	05235	1	-	936	10.420	-	-	-
05239 LETRAS DEL TESORO LBS VTO 11/05/2018	05239	1	-	745	20.740	-	-	-
05240 LETRAS DEL TESORO LBS VTO 28/10/2018	05240	1	1.818	1.412	-	1.818	-	1.818
05241 LETRAS DEL TESORO LBS VTO 16/11/2018	05241	1	1.805	1.204	-	1.805	-	1.805
05249 LETRAS DEL TESORO LBS 364 DIAS 23/01/19	05249	1	2	-	-	2	-	2
05264 LETRAS DEL TESORO LBS 354 DIAS V 13/04/2019	05264	1	527	-	-	527	-	527
05267 LETRAS DEL TESORO LBS 360 DIAS VTO 15/09/19	05267	1	3.634	-	-	3.634	-	3.634
05269 LETRAS DEL TESORO LBS 360 DIAS VTO 28/09/19	05269	1	17.441	-	-	17.441	-	17.441
05330 BONO TESORO NACIONAL TF VTO 21/11/2018	05330	1	471.750	-	-	471.750	-	471.750
32665 BONO CANG. DEUDAS RS AS. V 2018 & E3	32665	1	-	3.090	-	-	-	3.090
Otros			-	-	-	-	-	-
Letras BCRA			1.483.868	424.020	382.460	1.483.868	-	1.483.868
46824 LERAC INTERNA \$ VTO 18/04/2018 279 D	46824	1	-	13	-	-	-	-
46825 LERAC INTERNA \$ VTO 16/05/2018 273 D	46825	1	-	12.189	-	-	-	-
46827 LERAC INTERNA \$ VTO 21/06/2018 274 D	46827	1	-	957	-	-	-	-
46828 LERAC INTERNA \$ VTO 18/07/2018 273 D	46828	1	-	400	-	-	-	-
46830 LERAC INTERNA \$ VTO 19/08/2018 273 D	46830	1	-	900.999	-	-	-	-
46831 LERAC INTERNA \$ VTO 17/01/2018 273 D	46831	1	-	1.238	-	-	-	-
46832 LERAC INTERNA \$ VTO 21/02/2018 280 D	46832	1	-	12.270	-	-	-	-
46833 LERAC INTERNA \$ VTO 21/03/2018 273 D	46833	1	-	15.849	-	-	-	-
46834 LERAC INTERNA \$ VTO 17/10/2018 273 D	46834	1	950	-	-	950	-	950
46781 LERAC INTERNA \$ VTO 18/01/2017 252 D	46781	1	-	-	357	-	-	-
46786 LERAC INTERNA \$ VTO 25/01/2017 252 D	46786	1	-	-	320	-	-	-
46773 LERAC INTERNA \$ VTO 05/02/2017 251 D	46773	1	-	-	5.170	-	-	-
46786 LERAC INTERNA \$ VTO 15/02/2017 252 D	46786	1	-	-	85.043	-	-	-
46780 LERAC INTERNA \$ VTO 04/01/2017 203 D	46780	1	-	-	230	-	-	-
46783 LERAC INTERNA \$ VTO 11/01/2017 203 D	46783	1	-	-	7.719	-	-	-
46784 LERAC INTERNA \$ VTO 01/03/2017 252 D	46784	1	-	-	3.087	-	-	-
46786 LERAC INTERNA \$ VTO 18/01/2017 203 D	46786	1	-	-	9.494	-	-	-
46789 LERAC INTERNA \$ VTO 25/01/2017 203 D	46789	1	-	-	5.413	-	-	-
46800 LERAC INTERNA \$ VTO 18/03/2017 252 D	46800	1	-	-	90.057	-	-	-
46804 LERAC INTERNA \$ VTO 05/04/2017 252 D	46804	1	-	-	944	-	-	-
46807 LERAC INTERNA \$ VTO 24/04/2017 252 D	46807	1	-	-	92.505	-	-	-
46810 LERAC INTERNA \$ VTO 17/05/2017 252 D	46810	1	-	-	23.320	-	-	-
46812 LERAC INTERNA \$ VTO 21/05/2017 252 D	46812	1	-	-	14.720	-	-	-
46814 LERAC INTERNA \$ VTO 19/07/2017 287 D	46814	1	-	-	53.120	-	-	-
63254 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO 04/10/18	63254	1	1.482.938	-	-	1.482.938	-	1.482.938

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
PETRELLI 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° 310 - F° 130

GASTÓN AUGUSTO SCKELHART
 Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
 Director

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
 Por Contadores Fiscalizadores

JULIÁN PABLO LASKI
 Firmado

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-6-

Concepto	Identificación	Nivel de valor razonable	TENENCIA			POSICIÓN			
			Saldo de libros 30/09/2016	Saldo de libros 31/12/2017	Saldo de libros 31/12/2018	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final	
OTROS TÍTULOS DE DEUDA NETO DE PREVISIONES			594.648	475.647	229.648	594.648	-	594.648	
OTROS TÍTULOS DE DEUDA MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO			594.648	475.647	229.648	594.648	-	594.648	
Del País									
Títulos privados			594.648	475.647	229.648	594.648	-	594.648	
	81110	ON ROZARO ACEROS 9 V 31/10/18 \$ CG	330	330	892	330	-	330	
	81919	VO FF FIDEBICA 40 CL G \$ C G	51919	-	1.032	832	-	-	
	82917	VO FF COM LEASING 30 CL "C" \$ C G	52917	-	1.431	-	1.732	-	
	82389	VOFF VICENTIN EXPORT 7 CL B UBS	52389	-	145.698	01.013	-	145.698	
	82640	ON AGROEMPRESA COLON V 18/07/18 UBS	82640	-	35.777	-	35.777	-	
	82704	VO FF TIGAP FACTORING 1 \$ C G	82704	-	2.848	-	-	-	
	82719	ON ASOC. DON MARIO S 4 V 1/10/23 UBS	82719	-	135.648	78.934	-	135.648	
	82767	ON CRED DIRECTO CL 1 V 07/03/18 \$ C	82767	-	8.105	30.198	-	8.105	
	82878	VO FF UNICRED FACTORING 5 \$ C A \$ C	82878	-	8.728	42.750	-	5.728	
	82905	VO FF FIDEBICA 49 CL B \$ CG	82905	-	788	-	788	-	
	82906	VO FF FIDEBICA 49 CL C \$ CG	82906	-	2.941	-	2.941	-	
	82928	VO FF AVAL RURAL 26 CL A UBS C G	82928	-	19.951	-	-	-	
	82929	VO FF AVAL RURAL 26 CL B UBS C G	82929	-	5.078	2.313	-	5.078	
	82917	VOFF CREDITOJITAS CONSUMO 4 CL C \$ C G	82917	-	19.341	19.341	-	19.341	
	82985	ON SEDA PNC PYME C 1 \$ 2 V 12/12/18	82985	-	9.420	-	20.367	-	
	83109	ON NEW SAN S.A. V 18/12/20 CL 2 UBS E	83109	-	55.391	56.437	-	55.391	
	83289	ON CRESUD CLASE 23 V 18/03/23 UBS C	83289	-	170.731	-	170.731	-	
	83308	ON CRED DIRECTO CL 3 V 27/02/20 \$ C	83308	-	5.076	-	5.076	-	
	80939	O.N. YFF S.A. CLASE 40 V 21/10/23 \$	80939	-	-	6.738	-	-	
	81915	ON TARJETAS CLAYANAS 26 S1 V 28/4/18	81915	-	-	22.183	-	-	
	81918	VO FF FIDEBICA 40 CL B \$ C G	81918	-	-	9.389	-	-	
	81940	ON NEW SAN S.A. CL 6 V 03/11/19 \$ ES	81940	-	-	7.425	-	-	
	82961	VO FF FIDEBICA 44 CL "B" \$ C G	82961	-	-	1.523	1.222	-	
	82965	VO FF CONSUROND 129 CL "B" \$ C G	82965	-	-	807	-	-	
	82984	ON TARSHOP CL 9 V 20/10/18 \$ C G	82984	-	-	42.378	-	-	
	82985	ON BCO VDR CTO P20. C 2 V 3/10/18	82985	-	-	10.519	-	-	
	88845	O.N. BANCO HIPOTECARIO SERIE 12 UBS	88845	-	-	-	64.220	-	
	81438	VO FF CREDITOJITAS CONSUMO 1 CL "C" \$	81438	-	-	-	13.800	-	
	81790	VO FF GARBARINO 127 CL "D" \$ C G	81790	-	-	-	4.744	-	
	81818	VO FF FIDEBICA 42 CL B \$ C G	81818	-	-	-	5.034	-	
	81915	ON TARJETAS CLAYANAS 26 S1 V 2/4/18	81915	-	-	-	83.336	-	
	81918	VO FF FIDEBICA 45 CL B \$ C G	81918	-	-	-	2.740	-	
	81925	VO FF GARBARINO 128 CL "B" \$ C G	81925	-	-	-	15.464	-	
	81927	VO FF GARBARINO 128 CL "C" \$ C G	81927	-	-	-	15.665	-	
	81939	ON NEW SAN S.A. CL 7 V 03/03/18 \$ ES	81939	-	-	-	5.207	-	
	81940	ON NEW SAN S.A. CL 8 V 03/11/19 \$ ES	81940	-	-	-	5.207	-	
	81977	VO FF SECUROMO CREDINEA 148 CL C	81977	-	-	-	0.180	-	
	82965	VO FF CONSUROND 129 CL "B" \$ C G	82965	-	-	-	20.569	-	
	83965	VO FF MONI MOBIL E 1 CL A \$ C G	83965	-	3.607	-	3.607	-	
	83959	VO FF SENSEI 5 SENEFH \$ C G	83959	-	855	-	855	-	
	Otro		5.870	37.691	14.865	5.870	-	5.870	
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO			1.179	1.179	1.164	1.179	-	1.179	
MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			1.179	1.179	1.164	1.179	-	1.179	
Del País									
		Acciones Detarbol S G R	2	1.001	1.001	1.001	1.001	-	1.001
		Acciones Cuyo AVAL S G R	2	15	15	-	15	-	15
		Acciones MAE S.A.	2	104	104	104	104	-	104
		Acciones Argoncontrol S.A.	2	5	5	5	5	-	5
		Acciones Cooperativa Fideicomista de AVAL Limitada	2	45	45	45	45	-	45
Del Exterior									
		Acciones SWIFT	2	9	9	9	9	-	9

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
MSTRELL, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.C. CABA T°11 - P°15

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.C. CABA T°15 - P°15

GASTÓN AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
Por **Careyoff** (representante)

JULIAN PABLO LABRI
Socio

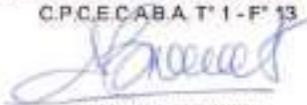
**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018, 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-87-

CARTERA COMERCIAL	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
En situación normal	9.196.449	9.955.255	5.332.185
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	556.493	353.001	348.804
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	372.106	974.029	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.267.850	8.618.225	4.983.381
Con seguimiento especial - En observación	61.058	20.272	17.368
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	16.359	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	44.699	20.272	17.368
Con problemas	47.033	5	12.342
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	10.033	-	4.200
Sin garantías ni contragarantías preferidas	37.000	5	8.142
Con alto riesgo de insolvencia	51.430	6.970	80.942
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	763
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.020	248	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	47.410	6.722	50.189
Irrecuperable	25.338	45.264	43.863
Sin garantías ni contragarantías preferidas	25.338	45.264	43.863
TOTAL	9.381.308	10.027.766	5.456.700

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre 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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General



JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración



Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre 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

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

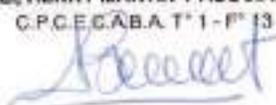
-88-

CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Cumplimiento normal	3.612.341	3.199.325	2.385.132
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	10.985	14.209	5.079
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	6.890	19.365	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.594.466	3.165.751	2.380.053
Riesgo bajo	60.694	72.927	44.853
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	72	124
Sin garantías ni contragarantías preferidas	60.694	72.855	44.729
Riesgo medio	51.943	46.452	18.596
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	150	767
Con garantías y contragarantías "B"	312	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	51.631	46.302	17.829
Riesgo alto	62.584	40.182	26.961
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	49	994
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	210	488	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	62.374	39.645	25.977
Irrecuperable	27.121	25.388	39.891
Sin garantías ni contragarantías preferidas	27.121	25.388	39.891
TOTAL	3.814.683	3.384.274	2.515.433
TOTAL GENERAL (1)	13.195.991	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:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Previsiones	(343.885)	(266.036)	(238.303)
Partidas fuera de balance			
- Garantías Otorgadas	(645.007)	(489.349)	(217.423)
Ajustes NIIF	(9.457)	(7.907)	(3.853)
Inversiones en Asociadas e Instrumentos de Patrimonio	-	(14.164)	(11.105)
Otros Títulos de Deuda - ON/VRD (No incluye provisiones)	(665.666)	(475.647)	(220.688)
Prestamos al Personal	18.669	17.675	19.512
Total Préstamos y Otras Financiaciones	11.550.545	12.176.012	7.290.273

 Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre 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

 GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General



JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

 DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

 Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre 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

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-89-

Número de clientes	FINANCIACIONES					
	30/09/2018		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	2.260.495	17,13%	1.728.483	12,89%	978.309	12,27%
50 siguientes mayores clientes	4.258.642	32,27%	3.433.367	25,60%	1.989.827	24,96%
100 siguientes mayores clientes	2.171.702	16,46%	2.372.559	17,69%	1.317.858	16,53%
Resto de clientes	4.505.152	34,14%	5.877.631	43,82%	3.686.139	46,24%
TOTAL (1)	13.195.991	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 13 de noviembre 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

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre 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

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)
-30-

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	-	380.588	14.449	57.397	46.862	35	-	499.331
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	426.169	4.110.079	2.284.113	1.040.260	1.688.528	3.718.080	2.469.970	15.737.199
TOTAL	426.169	4.490.667	2.298.562	1.097.657	1.735.390	3.718.115	2.469.970	16.236.530

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 13 de noviembre 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

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

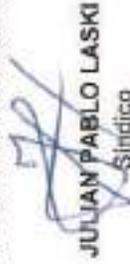


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración



Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director



JUAN 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

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-91-

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	55.085	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	2.418.533	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 13 de noviembre 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

GASTON AUGUSTO ECKELHART

Gerente General

DANIEL ALBERTO REAL

Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI

Sindico

JOSÉ DE LOS SANTOS

Director

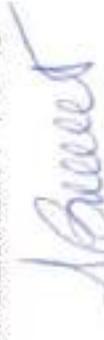
BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2096

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)
-92-

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	567.065	911.110	8.535.243
TOTAL	77.852	4.467.428	1.110.354	898.366	740.581	589.176	915.548	8.799.307

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 13 de noviembre 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


JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración



Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

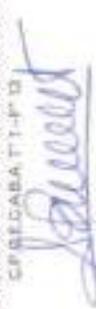

JULIAN PABLO LASKI
Síndico

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

23.

Identificación	Conceptos	Acciones y/o Cuotas partes				Información sobre el emisor CI				Mto. del ejercicio / período			
		Clase	Valor Nominal unitario	Votos por acción	Cantidad	Importe al 30/09/2018	Importe al 31/12/2017	Importe al 31/12/2016	Actividad principal		Fecha cierre ejerc. período	Capital	Patrimonio neto
30709430112	Participaciones en Empresas de Servicios Complementarios Asociadas y Negocios Conjuntos - En el país	Ord	1	1	104.000	-	11.470	8.964	69.1910	31/12/2017	2.710	169.043	125.431
30810740054	Industrial Voznes S.A.	Ord	1	5	24.964	-	1.306	742	643208	31/12/2017	497	35.392	23.769
3070850015	Industrial Asset Management SCF CI S.A.	Ord	1	1	120.780	55.127	-	-	69.1908	30/06/2018	258	324.948	1.602
	TOTAL					55.127	12.764	9.706					

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
INSTRUMENTAL HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F° 13


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

DARTON AUGUSTO RYCELHART
Gerente General



JOSÉ DE LOS SANTOS
Fiscal

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JULIANA PABLO LASKI
Socio



ROSAVAL 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

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

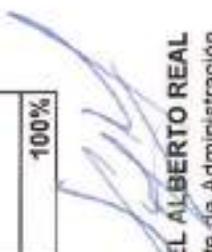
-94-

Número de clientes	DEPÓSITOS					
	30/09/2018		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	3.804.974	22,29%	3.413.753	24,63%	2.524.461	26,51%
50 siguientes mayores clientes	4.348.940	25,47%	3.891.724	28,08%	2.546.956	26,74%
100 siguientes mayores clientes	1.671.574	9,79%	1.286.934	9,28%	952.762	10,00%
Resto de clientes	7.248.322	42,45%	5.288.892	38,01%	3.499.317	36,75%
TOTAL	17.073.810	100%	13.861.303	100%	9.523.496	100%

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de noviembre 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


GASTÓN AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General


DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora


JOSÉ DE LOS SANTOS
 Director


JULIAN PABLO LASKI
 Síndico

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 630 - CABA

Fecha en que se cumplió el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2016

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-65-

30 DE SEPTIEMBRE 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	115.689	119.130	14.446	17.000	-	-	266.265
	Sector Financiero	1.696	-	-	-	-	-	1.696
	Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	14.921.850	169.268	22	1.700.891	383.938	-	17.175.897
	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	909.329	909.329
	Operaciones de pase - Otras Entidades financieras	-	-	-	577.012	-	-	577.012
	Otros pasivos financieros	908.029	-	-	-	-	-	908.029
	Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	828.623	448.903	183.819	233.543	18.907	2.379	1.716.274
	TOTAL	16.773.888	737.330	198.287	2.538.546	402.845	911.709	21.552.602

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 13 de noviembre de 2018
PISTRELLI HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° F° 13

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

GASTÓN AGUSTO ECKELHART
Gerente General

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

JULIÁN 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

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-56-

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	-	153.950	150.152	-	-	-	304.102
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	603.480
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 13 de noviembre de 2016
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

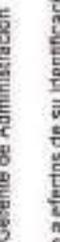
GASTON AUGUSTO ECKELHART

Gerente General



DANIEL ALBERTO REAL

Gerente de Administración



Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2016
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ DE LOS SANTOS

Director

JULIAN PABLO LASKI

Sindecido



BANCO INDUSTRIAL S.A. Sermiento 530 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2006

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-97-

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	7.966.955	1.094.858	905.298	654.216	176	-	10.614.493
	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados							
	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	90.776	-	-	-	-	-	90.776
	Instrumentos derivados							
	Instrumentos derivados	1.299	-	-	-	-	-	1.299
	Otros pasivos financieros							
	Otros pasivos financieros	233.320	-	-	-	-	-	233.320
	Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras							
	Financiamientos 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 13 de noviembre 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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

GASTÓN AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
 Director

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

JULIÁN 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 2095

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

-88-

Conceptos	Saldos al comienzo al ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al final al 30/09/2018	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	10.000	-	-	31.000	21.000	13.500
Otros	1.202	-	300	-	902	1.202	4
TOTAL PROVISIONES	22.202	10.000	300	-	31.902	22.202	13.567

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 18

ANALJA 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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ DE LOS SANTOS

Director

JULIAN PABLO LASKI

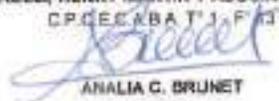
Sindic

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

-99-

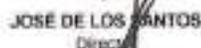
Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Total al 30/09/2018	30/09/2018 (por moneda)				Total al 31/12/2017	Total al 31/12/2016
			Dólar	Euro	Real	Otras		
ACTIVO								
Efectivo y Depósitos en Bancos	5.703.971	5.703.971	5.535.087	133.878	2.643	32.363	1.836.355	1.552.481
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	26.233	26.233	26.233	-	-	-	6.385	511.287
Otros activos financieros	508.888	508.888	508.888	-	-	-	3.004	10.273
Préstamos y otras financiaciones								
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	5.027.425	5.027.425	4.895.208	132.217	-	-	3.514.855	1.159.754
Otros Títulos de Deuda	545.560	545.560	545.560	-	-	-	275.334	79.094
Activos financieros entregados en garantía	884.556	884.556	884.556	-	-	-	478.980	147.744
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	0	0	0	-	-	-	0	0
TOTAL ACTIVO	12.696.642	12.696.642	12.395.541	266.896	2.643	32.363	6.114.908	3.460.642
PASIVO								
Depósitos								
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	7.409.286	7.409.286	7.390.454	12.832	-	-	3.885.641	1.818.108
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	907.196	907.196	907.196	-	-	-	510.075	88.657
Operaciones de paso	553.282	553.282	553.282	-	-	-	341.853	-
Otros pasivos financieros	401.431	401.431	399.561	1.729	-	41	32.272	48.493
Financiaciones recibidas del BCRA y otras Instituciones financieras	1.864.053	1.864.053	1.509.063	84.390	-	-	558.167	275.585
Otros pasivos no financieros	41.991	41.991	41.991	-	-	-	6.524	1.065
TOTAL PASIVO	10.977.239	10.977.239	10.868.247	188.951	-	41	5.334.532	2.732.419

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de noviembre 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

GASTÓN AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General


 JOSÉ DE LOS SANTOS
 Director

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora


 JUAN PABLO LASKI
 Síndico

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

- 100 -

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Tipo de cobertura	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de Negociación o Contraparte	Plazo promedio ponderado Originalment e Placado	Plazo promedio ponderado Residual	Plazo promedio ponderado de Liquidación de Diferencias	Monto al 31/12/2016	Monto al 31/12/2017	Monto al 30/09/2018
Forwards	Intermediación cuenta propia	Cobertura de valor razonable	Moneda Extranjera	Al vencimiento	OTC- Residentes en el país- Sector no financiero	5	3	-	67.676	67.676	1.037.508
Futuros	Intermediación cuenta propia	Cobertura de valor razonable	Moneda Extranjera	Diferencias Diarias	ROFEX	4	3	1	1.024.196	1.024.196	9.000.260
Operaciones de Países	Intermediación cuenta propia		Títulos Públicos Nacionales	Con entrega del subyacente	Residentes en el sector	1	1	-	450.300	450.300	779.293

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T-1-P-13

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T-1315 - P-130

GASTÓN AUGUSTO ESCOBAR
Gerente General

JOSE DE LOS RÍOS
Director

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2016
Por: Comisión Fiscalizadora

JUAN PABLO LABAKI
Socia

CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)
 -10-

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	7.114.432	-	-	-	-	-	-
Efectivo	693.346	-	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	6.421.086	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	1.981.871	-	1.981.871	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	1.100	1.100	-	-
Otros activos financieros	1.544.640	-	-	63.176	-	63.176	-
Préstamos y otras financiaciones	11.599.545	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	471.220	-	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	11.079.325	-	-	-	-	-	-
Adelantos	1.365.049	-	-	-	-	-	-
Documentos	4.430.137	-	-	-	-	-	-
Prendas	706	-	-	-	-	-	-
Personales	3.392.607	-	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	105.259	-	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	170.041	-	-	-	-	-	-
Otros	1.598.510	-	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	594.049	-	-	-	-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	598.916	-	1.153.815	-	1.153.815	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	1.179	-	1.179	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	21.402.562	-	3.135.686	65.455	3.136.796	64.355	-
Depósitos	17.373.810	-	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	261.376	-	-	-	-	-	-
Sector Financiero	1.696	-	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	16.810.738	-	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	5.734.528	-	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	3.856.686	-	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	6.924.752	-	-	-	-	-	-
Otros	294.772	-	-	-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	809.329	809.329	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	144.729	144.729	-	-
Operaciones de pase - Otras Entidades financieras	553.282	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	905.652	-	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.690.730	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	20.223.474	-	-	959.329	959.329	-	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de noviembre 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

GASTÓN AUGUSTO ECKELHART

JOSÉ DE LOS RÍOS
 Director

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración
 Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
 Por Comisión Ejecutiva

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico

CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
-102-

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
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017							
Efectivo y depósitos en Bancos	3.985.538	-	-	-	-	-	-
Efectivo	411.030	-	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	3.497.700	-	-	-	-	-	-
Titulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	432.438	-	432.438	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	76.509	76.509	-	-
Otros activos financieros	85.913	-	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	12.176.012	-	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	5.258	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	516.008	-	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	11.002.688	-	-	-	-	-	-
Adelantos	1.010.422	-	-	-	-	-	-
Documentos	5.229.496	-	-	-	-	-	-
Prendaos	194	-	-	-	-	-	-
Personales	3.032.713	-	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	95.548	-	-	-	-	-	-
Arendamientos Financieros	74.255	-	-	-	-	-	-
Otros	1.300.090	-	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	475.647	-	-	-	-	-	-
Activos Financieros entregados en garantía	307.186	-	584.652	-	-	584.652	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	1.179	-	-	1.179
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	16.954.087	-	1.017.091	88.688	511.948	585.831	-
Depósitos	13.861.330	-	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	103.415	-	-	-	-	-	-
Sector Financiero	100	-	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	13.757.789	-	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	3.585.222	-	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	4.990.773	-	-	-	-	-	-
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	171.387	-	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	591.768	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	14.866.311	-	-	511.814	511.814	-	-

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

NATALIA C. BRUNET
Boca
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E. CABA, T° 315 - F° 130

GASTÓN AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

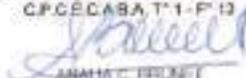
DANIEL ROBERTO REAL
Gerente de Administración
Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
Per Comisión Fiscalizadora

JUAN PABLO LASKI
Síndico

CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016
-103-

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 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Efectivo y depósitos en Bancos	2.641.804	-	-	-	-	-	-
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	116.718	-	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiación	7.290.273	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	189.233	-	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	7.101.040	-	-	-	-	-	-
Adelantos	1.164.193	-	-	-	-	-	-
Documentos	3.152.882	-	-	-	-	-	-
Prendas	118	-	-	-	-	-	-
Personales	1.848.107	-	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	88.226	-	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	45.250	-	-	-	-	-	-
Otros	792.264	-	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	228.688	-	-	-	-	-	-
Activos Financieros entregados en garantía	161.625	-	144.651	-	-	144.651	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	1.164	-	1.164	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	10.630.088	-	1.086.918	8.302	949.405	145.815	-
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	-	-	-	90.775	90.775	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	1.299	1.299	-	-
Otros pasivos financieros	233.308	-	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	276.953	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	10.633.757	-	-	92.075	92.075	-	-

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


ANAHITA BRONET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 915 - F° 190


GASTÓN AUGUSTO ENGELHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS RÍOS
Director


DANIEL ALBERTO REAL
Gerente Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
Por Comisión Facilitadora


JULIÁN PABLO LASHI
Socio

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

-104-

Conceptos	Acumulado 30/09/2018		Trimestral 30/09/2018	Acumulado 30/09/2017	Trimestral 30/09/2017
	Ingreso(Egreso) Financiero Neto	Designados Inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIF 9			
Per medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.182.955	(906.265)	613.794	80.862	22.457
Resultado de títulos públicos	1.182.953	-	769.250	-	-
Resultado de títulos privados		15.671	4.526		
Resultado de Instrumentos financieros derivados - Operaciones a término	-	(921.906)	(250.962)	80.862	22.457
TOTAL	1.182.953	(906.265)	613.794	80.862	22.457

	Acumulado 30/09/2018	Trimestral 30/09/2018	Acumulado 30/09/2017	Trimestral 30/09/2017
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado				
Ingresos por intereses:				
Per títulos públicos	280.341	91.045	286.834	92.560
Per préstamos y otras financianciones				
Sector Financiero	116.285	42.918	90.024	41.190
Sector Privado no Financiero				
Adelantos	537.789	209.725	347.074	111.906
Documentos	626.719	213.573	202.559	102.525
Prendas	209	98	127	105
Personales	1.413.818	491.148	1.130.238	410.100
Tarjetas de crédito	12.509	4.712	11.711	3.990
Arrendamientos Financieros	31.854	12.480	1.036	426
Otros	250.087	114.613	64.640	31.212
Per operaciones de pase				
Banco Central de la República Argentina	1.153	966	-	-
Otras Entidades Financieras	16.470	8.477	30.066	450
TOTAL	3.291.234	1.189.755	2.256.909	794.518
Egresos por intereses:				
Per Depósitos				
Sector Privado no Financiero				
Cuentas corrientes	(300.941)	(168.251)	(78.362)	(47.438)
Cajas de ahorro	(3.039)	(2.888)	(249)	(95)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(664.372)	(253.937)	(521.506)	(136.983)
Per financianciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(85.529)	(45.948)	(170.698)	(59.344)
Per operaciones de pase				
Otras Entidades financieras	(70.258)	(31.846)	(11.233)	(1.545)
Per otros pasivos financieros	(22.428)	(10.305)	(12.247)	(5.040)
TOTAL	(1.346.527)	(612.476)	(784.257)	(249.645)

	Acumulado 30/09/2018	Trimestral 30/09/2018	Acumulado 30/09/2017	Trimestral 30/09/2017
Ingresos por Comisiones				
Comisiones vinculadas con obligaciones	465.919	157.906	257.185	103.719
Comisiones vinculadas con créditos	48.127	9.571	83.232	17.587
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	2.124	1.457	3.279	2.283
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	293	124	1.412	401
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	41.021	12.822	30.003	10.657
TOTAL	558.484	181.883	345.111	124.695
Gastos por comisiones				
Servicios de administración por transferencia de cartera	(54.814)	(22.728)	(49.716)	(16.528)
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	(9.933)	(4.089)	-	-
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	(3.991)	(2.288)	(2.140)	(1.114)
TOTAL	(68.738)	(29.105)	(42.856)	(17.642)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
POTRELLI 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

GASTÓN AJUSTO ESCHLHART
Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
Directo

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
Por Comisión Fiscalizadora
JULIAN PABLO LASKI
Síndico

BANCO INDUSTRIAL S.A. Samiento 530 - CABA

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

**CORRECCION DEL VALOR POR PÉDIDAS - PROVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018, 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-105-

Conceptos	Salidos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al 30/09/2018	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Préstamos y otras financiaciones							
Otras Entidades Financieras	3.552	4.246		3.036	4.760	3.552	3.983
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior							
Adelantos	52.564	5.416		13.227	44.753	52.564	50.641
Documentos	68.061	13.869		-	81.930	68.061	65.759
Pendientes	2	5		-	7	2	4
Personales	77.735	22.661		315	100.101	77.735	82.460
Tarjetas de Crédito	7.158	3.097	55	6.175	4.025	7.158	6.275
Arrendamientos Financieros	1.066	1.215		272	2.029	1.066	1.056
Prerrogativa y financiación de exportaciones	9.957	1.840	-	-	11.797	9.957	8.905
Otros	17.021	4.458	382	1.603	19.484	17.021	24.116
Otros Títulos de Deuda							
	-	6.657	-	-	6.657	-	-
Compromisos eventuales							
	29.500	54.026	2.176	6.350	75.000	29.500	15.104
TOTAL DE PROVISIONES	296.636	117.510	2.623	30.980	350.543	286.636	239.303

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - 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 BOCKELHART
 Gerente General

JOSÉ DE LOS SANTOS
 Director

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de noviembre de 2018
 Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico