

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A los Señores Directores de
BANCO DE SAN JUAN S.A.
CUIT: 30-50000944-2
Domicilio legal: Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste
San Juan – Pcia. de San Juan

I. Informe sobre los estados financieros

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de BANCO DE SAN JUAN S.A. (la "Entidad") y sus sociedades controladas, que comprenden: (a) el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, (b) los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y (c) un resumen de las políticas contables significativas 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 razonable de los estados financieros mencionados en el párrafo 1. 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 mencionados en el párrafo 1., se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"), y con las excepciones (i) del punto 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF N° 9 "Instrumentos Financieros" y (ii) de la Norma Internacional de Contabilidad ("NIC") 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias", que en forma transitoria fueron 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 estados financieros libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.



Building a better
working world

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestro trabajo de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE y con las "Normas mínimas sobre auditorías externas" emitidas por el BCRA. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de distorsiones significativas en los estados financieros.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluida la valoración de los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, originadas en errores o irregularidades. Al realizar valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno existente en la Entidad, en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Entidad. Asimismo, una auditoría incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por el Directorio y la Gerencia de la Entidad y la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio obtenidos nos brindan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1. presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BANCO DE SAN JUAN S.A. y sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, 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

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 se encuentra en proceso de cuantificación del 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. Esta cuestión no modifica la opinión 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 mencionados en el párrafo 1.
 - b) Nota 2.1.5. “Unidad de medida”, en la que (a) se explica que si bien al 31 de diciembre de 2018 se cumplen las condiciones previstas en la NIC 29 para la reexpresión de los estados financieros a moneda homogénea, transitoriamente la Comunicación “A” 6651 del BCRA no permite tal reexpresión; (b) se efectúa una descripción de los principales impactos que produciría la aplicación de la NIC 29, y se indica que si bien la Entidad no ha cuantificado los efectos que sobre los estados financieros adjuntos tendría la aplicación de la NIC 29, estima que los mismos podrían ser significativos, y (c) se alerta que la falta de reconocimiento de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo general de la moneda puede distorsionar la información contable, y debe ser tenida en cuenta en la interpretación de la información que la Entidad brinda en los estados financieros adjuntos sobre su situación financiera, sus resultados y los flujos de su efectivo. Esta cuestión no modifica la opinión expresada en el párrafo 4.

Otras cuestiones

6. Hemos emitido por separado un informe sobre los estados financieros separados de BANCO DE SAN JUAN S.A. a la misma fecha y por el mismo período indicado en el párrafo 1.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

7. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:
- a) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1, tal como se menciona en la nota 2.7., se encuentran en proceso de transcripción al libro Inventarios y Balances de BANCO DE SAN JUAN S.A. y surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes.



Building a better
working world

- 4 -

- b) Al 31 de diciembre 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 \$ 27.597.024, no siendo exigible a esa fecha.

- c) Al 31 de diciembre de 2018, según surge de la nota 34. a los estados financieros separados 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.

San Juan, Provincia de San Juan

26 de febrero de 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

BANCO DE SAN JUAN S.A.	
Domicilio Legal Avenida José Ignacio de la Roza 85 Oeste – Provincia de San Juan – República Argentina	
Actividad Principal Banco Comercial	
Clave Única de Identificación Tributaria (C.U.I.T.) 30-50000944-2	
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043	
Nombre del auditor firmante:	Javier J. Huici
Asociación Profesional:	Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
Informe correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018	Opinión sin salvedades

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe con fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

DANIEL PACI
Gerente Contable

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Sindico

BAÑCO DE SAN JUAN S.A. -Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043
 Nombre del Auditor firmante: Javier J. Huici
 Asociación Profesional: Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
 Informe correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018: Código B.C.R.A. N° 1

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Notas / Anexos	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Efectivo y Depósitos en Bancos		48.616.620	15.112.238	13.264.729
Efectivo		7.841.516	4.966.418	3.867.020
Entidades Financieras y corresponsales		40.567.158	9.976.852	9.397.709
BCRA		40.043.726	9.433.702	8.653.895
Otras del país y del exterior		523.432	543.150	743.814
Otros		207.946	168.968	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	A	22.564.979	233.125	162.822
Operaciones de pase	3	82.403	1.360.920	47.267
Otros activos financieros		512.286	1.121.286	295.931
Préstamos y otras financiaciones	B y C	59.050.241	51.732.987	39.353.785
Sector Público no Financiero		656.286	903.474	1.397.179
Otras Entidades financieras		632.892	440.810	416.588
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		57.761.063	50.388.703	37.540.018
Otros Títulos de Deuda	A	1.568.248	21.708.338	17.571.464
Activos financieros entregados en garantía	4	3.034.610	3.331.113	1.620.603
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	A	30.019	25.261	8.686
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	11 y E	71.111	60.259	48.154
Propiedad, planta y equipo	13 y F	4.198.266	3.990.113	3.524.165
Activos intangibles	14 y G	195.803	63.990	107.042
Activos por impuesto a las ganancias diferido	21	164.405	-	-
Otros activos no financieros	15	668.333	620.472	494.281
Activos no corrientes mantenidos para la venta	16	11.554	-	-
TOTAL ACTIVO		140.768.878	99.360.102	76.498.929

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe con fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

BANCO DE SAN JUAN S.A. -Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVO	Notas / Anexos	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Depósitos	H	117.218.288	78.975.791	61.450.513
Sector Público no Financiero		38.360.505	22.908.924	17.167.682
Sector Financiero		72.542	62.617	90.316
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		78.785.241	56.004.250	44.192.515
Instrumentos derivados	8	103.780	94.309	77.693
Operaciones de pase	3	-	1.026.526	-
Otros pasivos financieros	17	3.954.366	3.528.067	1.743.349
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras		512.271	227.543	36.772
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente	21	996.533	600.906	706.113
Obligaciones subordinadas		4.925	6.339	6.034
Provisiones	J	117.595	179.444	160.787
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	21	96.857	491.746	823.833
Otros pasivos no financieros	19	2.918.197	2.353.304	2.078.016
TOTAL PASIVO		125.922.812	87.483.975	67.083.110

PATRIMONIO NETO	Notas / Anexos	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Capital social	K	20.768	20.768	20.768
Aportes no capitalizados		2.813	2.813	2.813
Ajustes al capital		28.254	28.254	28.254
Ganancias reservadas		7.966.285	6.173.869	4.693.374
Resultados no asignados		1.246.033	1.099.741	1.099.741
Otros Resultados Integrales acumulados		710	4.909	-
Resultado del ejercicio		4.269.067	3.438.708	2.680.495
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora		13.533.930	10.769.062	8.525.445
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras		1.312.136	1.107.065	890.374
TOTAL PATRIMONIO NETO		14.846.066	11.876.127	9.415.819
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO		140.768.878	99.360.102	76.498.929

Las notas 1 a 39 a los estados financieros y los Anexos A a L, N y O a R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe con fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

DANIEL PACI
Gerente Contable

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

BANCO DE SAN JUAN S.A. - Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043

**ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
 TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Notas / Anexos	Ejercicio	
		Acumulado al 31/12/2018	Acumulado al 31/12/2017
Ingresos por intereses	Q	18.529.412	18.247.514
Egresos por intereses	Q	(12.276.536)	(5.617.254)
Resultado neto por intereses		6.252.876	12.630.260
Ingresos por comisiones	Q y 23	4.285.264	3.319.045
Egresos por comisiones	Q	(950.996)	(658.991)
Resultado neto por comisiones		3.334.268	2.660.054
Resultado neto por mediación de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Q	9.214.434	(26.574)
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		(9.449)	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	24	1.252.165	327.803
Otros ingresos operativos	25	1.788.514	1.337.744
Cargo por incobrabilidad	6	(1.378.158)	(857.681)
Ingreso operativo neto		20.454.650	16.071.606
Beneficios al Personal	26	(4.919.469)	(3.930.798)
Gastos de Administración	27	(3.935.709)	(3.023.456)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(488.270)	(470.403)
Otros gastos operativos	28	(4.786.696)	(3.481.856)
Resultado operativo		6.324.506	5.165.093
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	11	14.847	31.064
Resultado antes de impuestos de las actividades que continúan		6.339.353	5.196.157
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	21	(1.752.471)	(1.463.220)
Resultado neto de las actividades que continúan		4.586.882	3.732.937
Resultado neto del ejercicio		4.586.882	3.732.937
Resultado neto del ejercicio atribuible a:			
Los propietarios de la controladora		4.269.067	3.438.708
Las participaciones no controladoras		317.815	294.229

Las notas 1 a 39 a los estados financieros y los Anexos A a L, N y O a R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

BANCO DE SAN JUAN S.A. -Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043

**ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
 TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos/ Notas	Acumulado al 31/12/2018	Acumulado al 31/12/2017
Resultado neto del ejercicio		4.586.882	3.732.937
Componentes de Otro Resultado Integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio:			
Planes de beneficios definidos post empleo		(5.380)	5.024
Ganancias o pérdidas actuariales acumuladas por planes de beneficios definidos post empleo		(7.686)	5.024
Impuesto a las ganancias		2.306	-
Total Otro Resultado Integral que no se reclasificará al resultado del ejercicio		(5.380)	5.024
Resultado integral total		4.581.502	3.737.961
Resultado integral total:			
Atribuible a los propietarios de la controladora		4.264.868	3.443.617
Atribuible a participaciones no controladoras		316.634	294.344

Las notas 1 a 39 a los estados financieros y los Anexos A a L, N y O a R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

BANCO DE SAN JUAN S.A. - Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
 CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	Capital social	Aportes no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados	Total PN de participaciones controladoras al 31/12/2018	Total PN de participaciones no controladoras al 31/12/2018	Total PN al 31/12/2018
	En circulación	Primas de emisión de acciones		Otros	Legal	Otras				
Saldos al comienzo del ejercicio	20.768	2.813	28.254	4.909	2.049.662	4.124.207	4.538.449	10.769.062	1.107.065	11.876.127
Resultado total integral del ejercicio	-	-	-	(4.199)	-	-	4.269.067	4.264.868	316.634	4.581.502
- Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	4.269.067	4.269.067	317.815	4.586.882
- Otro Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	(4.199)	-	-	-	(4.199)	(1.181)	(5.380)
Distribución de RNA aprobados por la Asamblea de Accionistas del 27/03/2018:										
Reserva legal	-	-	-	-	658.483	-	(658.483)	-	-	-
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	(1.500.000)	-	(1.500.000)	-	(1.500.000)
Otras	-	-	-	-	-	2.633.933	(2.633.933)	-	-	-
Distribución dividendos de subsidiarias									(111.563)	(111.563)
Saldos al cierre del ejercicio	20.768	2.813	28.254	710	2.708.145	5.258.140	5.515.100	13.533.930	1.312.136	14.846.066

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

BANCO DE SAN JUAN S.A. -Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	Capital social	Aportes no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados	Total PN de participaciones controladoras al 31/12/2017	Total PN de participaciones no controladoras al 31/12/2017	Total al 31/12/2017
	En circulación	Primas de emisión de acciones		Otros	Legal	Otras				
Saldos al comienzo del ejercicio	20.768	2.813	28.254	-	1.513.563	3.179.811	3.780.236	8.525.445	890.374	9.415.819
Resultado total integral del ejercicio	-	-	-	4.909	-	-	3.438.708	3.443.617	294.344	3.737.961
- Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	3.438.708	3.438.708	294.229	3.732.937
- Otro Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	4.909	-	-	-	4.909	115	5.024
Distribución de RNA aprobados por la Asamblea de Accionistas del 25/04/2017:										
- Reserva legal	-	-	-	-	536.099	-	(536.099)	-	-	-
- Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	(1.200.000)	-	(1.200.000)	-	(1.200.000)
- Otras	-	-	-	-	-	2.144.396	(2.144.396)	-	-	-
Distribución dividendos de subsidiarias									(77.653)	(77.653)
Saldos al cierre del ejercicio	20.768	2.813	28.254	4.909	2.049.662	4.124.207	4.538.449	10.769.062	1.107.065	11.876.127

Las notas 1 a 39 a los estados financieros y los Anexos A a L, N y O a R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

BANCO DE SAN JUAN S.A. -Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
 TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	31/12/2018	31/12/2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias		6.339.353	5.196.157
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		61.000	879.725
Amortizaciones y desvalorizaciones		488.669	470.403
Cargo por incobrabilidad		1.378.158	857.681
Otros ajustes		(1.805.827)	(448.359)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de activos operativos:		(8.545.700)	(21.451.575)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		(22.336.989)	(71.300)
Instrumentos derivados		(19.380)	31.710
Operaciones de pase		2.069.570	(2.104.706)
Préstamos y otras financiaciones		(8.534.336)	(13.120.388)
Sector Público no Financiero		247.188	493.705
Otras Entidades financieras		(192.332)	(24.222)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(8.589.192)	(13.589.871)
Otros Títulos de Deuda		20.136.766	(4.138.672)
Activos financieros entregados en garantía		296.505	(1.710.512)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		377	(15.578)
Otros activos		(158.213)	(322.129)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de pasivos operativos:		38.382.860	20.639.920
Depósitos		38.242.747	17.525.278
Sector Público no Financiero		15.451.581	5.741.242
Otras Entidades financieras		10.175	(27.699)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		22.780.991	11.811.735
Instrumentos derivados		9.471	16.616
Operaciones de pase		(1.026.526)	1.026.526
Otros pasivos		1.157.168	2.071.500
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(1.823.123)	(1.755.204)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		34.414.390	3.509.023

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

BANCO DE SAN JUAN S.A. -Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
 TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	31/12/2018	31/12/2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		(874.207)	(895.667)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(835.222)	(896.538)
Compra de Instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entidades		(6.377)	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		(32.608)	871
Cobros:		170.902	18.765
Venta de PPE, activos intangibles y otros activos		80.129	805
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		90.773	17.960
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(703.305)	(876.902)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros / (Pagos):		(1.459.247)	(1.112.415)
Dividendos		(1.610.884)	(1.268.684)
Banco Central de la República Argentina		2.689	(2.524)
Financiaciones de entidades financieras locales		159.611	170.340
Obligaciones subordinadas		(1.414)	305
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(9.249)	(11.852)
Cobros:		379	-
Banco Central de la República Argentina		379	-
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		(1.458.868)	(1.112.415)
EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		1.252.165	327.803
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO		33.504.382	1.847.509
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)		33.504.382	1.847.509
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	29	15.112.238	13.264.729
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO	29	48.616.620	15.112.238

Las notas 1 a 39 a los estados financieros y los Anexos A a L, N y O a R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. Información corporativa y actividades principales del Grupo

Banco de San Juan S.A. (la “Entidad”) es una sociedad anónima constituida en la República Argentina, que opera como banco universal y cuenta con una red de distribución de alcance provincial. La Entidad ofrece servicios de banca minorista y banca corporativa, prestando principalmente servicios bancarios tradicionales, convenios de recaudación con entes privados y oficiales, sistemas de acreditación de sueldos en cuenta y actuando como agente financiero de la Provincia de San Juan.

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

La Entidad controla en forma directa a Banco de Santa Cruz S.A y Nuevo Banco de Santa Fe S.A, la cual es a su vez es controladora de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. Dichas entidades son sociedades anónimas constituidas en la República Argentina, que operan como banco universal y agente financiero de la provincia homónima.

Con fecha de 26 de febrero de 2019, el Directorio de Banco San Juan S.A aprobó la emisión de los presentes estados financieros.

A continuación se detallan ciertas características de las entidades del Grupo:

1.1. Banco de San Juan S.A.:

Con fecha 7 de noviembre de 2007, Banco de San Juan S.A. y la Provincia de San Juan suscribieron, por un plazo de 10 años, el contrato de vinculación a través del cual la Provincia le encomienda prestar sus servicios como Agente financiero y Caja obligada del Estado Provincial, el cual fue prorrogado por un nuevo contrato celebrado el 26 de octubre de 2017.

A través del servicio de agente financiero de la Provincia, Banco de San Juan S.A. tiene la exclusividad entre otras cuestiones para percibir los recursos de coparticipación de impuestos nacionales, transferir los recursos de coparticipación provincial, abrir y mantener cuentas bancarias y de inversión del Tesoro Provincial y de los organismos descentralizados, autárquicos y sus dependencias y efectuar la administración bancaria del Sistema del Fondo Unificado – Ley N° 5.957.

Adicionalmente, y en forma no exclusiva, percibirá los impuestos, tasas, contribuciones y otros ingresos provinciales cuya recaudación corresponda a la Dirección General de Rentas, el Instituto Provincial de la Vivienda, de los Tribunales de Faltas de la Provincia y del Departamento de Hidráulica.

Respecto del carácter de Caja obligada, la Provincia deberá disponer exclusivamente que se depositen a la vista o a plazo en Banco de San Juan S.A. los siguientes conceptos:

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

- Todos los ingresos o recursos en efectivo o valores percibidos por el Poder Ejecutivo, sus Ministerios, Secretarías y demás dependencias, Poder Legislativo, Poder Judicial, los Organismos descentralizados, autárquicos y sus dependencias y las Empresas del Estado Provincial existentes a la fecha y las que se constituyan en el futuro.
- Los fondos percibidos por depósitos judiciales a la orden de los Tribunales Provinciales de todos los fueros e instancias.
- Los fondos percibidos en concepto de garantía de contratos o licitaciones llamados por la Provincia.
- Los fondos percibidos para la integración de capital de sociedades que se inscriban ante el Registro Público de Comercio, la Inspección General de Personas Jurídicas y la Dirección Provincial de Cooperativas.

El mencionado contrato tiene un plazo de duración de 10 años, a contar desde el 1° de noviembre de 2017. Transcurrido dicho plazo, se considerará tácitamente renovado por periodos de un año, hasta que una de las partes manifieste su voluntad en contrario

1.2. Banco de Santa Cruz S.A.:

En el marco del Convenio de Vinculación firmado entre el Gobierno de la Provincia de Santa Cruz y Banco de Santa Cruz S.A., con fecha 12 de septiembre de 2008, y ratificado mediante Decreto Provincial N°2.555/08 del 2 de octubre de 2008, ésta presta sus servicios principalmente como Agente Financiero y Caja obligada del Estado Provincial, encargándose además de:

- Gestionar la administración y cobro judicial o extrajudicial de todos los créditos y sus garantías excluidos del Estado de Situación Patrimonial de Transferencia que han sido cedidos por el Banco de la Provincia, como así también la cobranza judicial o extrajudicial de la totalidad de los créditos recibidos del Ente Residual.
- Canalizar las operaciones de financiamiento de las actividades productivas, dentro del ámbito de la Provincia en el marco de los convenios suscriptos.

Dicho convenio tiene una duración de 10 años a partir del 1° de octubre de 2008, el cual a su vencimiento, podría ser renovado por periodos sucesivos de un año.

Por otra parte, con fecha de 16 de diciembre de 2016 Banco de Santa Cruz S.A conjuntamente con Banco San Juan S.A y otros bancos firmaron un contrato de préstamo sindicado con la provincia de Santa Cruz, el cual presentará un interés compensatorio a una tasa referencial (Tasa Variable), más un margen aplicable fijo del 5% nominal anual.

Dicho préstamo tiene una duración de nueve trimestrales y presenta un contrato de cesión de derechos y obligaciones como garantía. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la asistencia mencionada se encuentra registrada en el rubro "Préstamos y otras financiaciones - Sector Público no Financiero" por un total de 184.414, 360.906 y 400.454, respectivamente.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

1.3. Nuevo Banco de Santa Fe S.A.:

En el marco del Contrato de Vinculación establecido por el Decreto Provincial N° 1.085/09, firmado entre Nuevo Banco de Santa Fe S.A. y el Gobierno de la Provincia de Santa Fe, con fecha 18 de junio de 2009, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. actúa principalmente como:

- Agente Financiero del Estado Provincial, por lo que tiene exclusividad en la prestación, entre otros, de los servicios de transferencia de recursos provenientes de la recaudación de impuestos a las cuentas corrientes oficiales, la administración de la operatoria de distribución de recursos de coparticipación a los municipios, la atención de las órdenes de pago de haberes de la totalidad de los agentes de la Administración Pública Provincial y el cobro de todos los impuestos provinciales que sean recaudados por la Administración Provincial de Impuestos.
- Caja obligada del Gobierno, por lo que se depositan obligatoria y exclusivamente en Nuevo Banco de Santa Fe S.A. los ingresos y demás depósitos en efectivo o valores de los Poderes Ejecutivo, Legislativo y Judicial de la Provincia, los depósitos judiciales en efectivo, títulos o valores a la orden de los Tribunales Provinciales, con excepción de los correspondientes a los Tribunales de la Ciudad de Rosario, y los depósitos en dinero o títulos que se realicen en garantía de contratos y licitaciones del Gobierno Provincial.

Dicho convenio tenía una duración de 5 años. Con fecha 31 de marzo de 2014 la Provincia de Santa Fe, a través de la Resolución 131/14, resolvió prorrogar por el plazo de 5 años más el mencionado convenio, con vigencia a partir del 1° de julio de 2014.

1.4. Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.:

Con fecha 16 de septiembre de 2005, Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. y la Provincia de Entre Ríos suscribieron el contrato de Agente Financiero, a través del cual dicha entidad prestará los siguientes servicios:

- Caja obligada del Gobierno, por lo que se depositan obligatoria y exclusivamente en Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. controlada los ingresos y demás depósitos en efectivo o valores del Poder Ejecutivo, sus Ministerios y Secretarías, la Legislatura Provincial, el Poder Judicial, los Organismos Provinciales descentralizados, autárquicos y las empresas y/o sociedades del Estado Provincial.
- Agente Financiero de la Provincia, por lo que tiene exclusividad, entre otras cuestiones, para percibir los recursos de coparticipación de impuestos nacionales, percibir los impuestos, servicios, tasas y contribuciones provinciales, prestar los servicios de transferencia de recursos provenientes de la recaudación de impuestos a las cuentas corrientes oficiales, la administración de la operatoria de distribución de recursos de coparticipación a los municipios, la atención de las órdenes de pago de haberes de la totalidad de los agentes de la Administración Pública Provincial y el cobro de todos los impuestos provinciales que sean recaudados por la Dirección General de Rentas.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

El mencionado contrato tenía un plazo de duración de 10 años, renovable por un plazo de 5 años más. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 el mencionado contrato fue prorrogado por 5 años conforme a lo previsto en el contrato original.

Con fecha 10 de junio de 2016 Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. conjuntamente con otros bancos firmaron un contrato de préstamo sindicado con la Provincia de Entre Ríos, el cual presentará un interés compensatorio a una tasa referencial (Tasa Variable) y un interés punitivo a una tasa nominal anual (expresada como tasa fija) equivalente al 50% de la tasa de intereses compensatorios. Dicho préstamo tiene una duración de nueve trimestrales y presenta un contrato de cesión de derechos y obligaciones como garantía. En tal sentido, al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la asistencia mencionada se encuentra registrada en el rubro “Préstamos y otras financiaciones” por un total de 60.886, 181.007 y 271.436 respectivamente.

Por otra parte, con fecha 21 de mayo de 2002 se celebró el Contrato de Fideicomiso Financiero de Banco de Entre Ríos S.A., denominado Fideicomiso BERSA., entre el ex Banco de Entre Ríos S.A. en carácter de Fiduciante y el BNA en carácter de Fiduciario, designándose al Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. como Beneficiario, en virtud de la Resolución N° 316/02 del Directorio del BCRA. Dicho Fideicomiso fue constituido en los términos de la Ley de Fideicomisos Financieros N° 24.441, recibiendo ciertos activos del ex Banco de Entre Ríos S.A. y emitiendo como contrapartida Certificados de Participación tipo “A” privilegiados (CPA) y tipo “B” (CPB) subordinados a la cancelación total del CPA.

Vencido el plazo original y luego de sucesivas prórrogas, a la fecha, el Fideicomiso BERSA se encuentra en proceso de liquidación.

Al 31 de diciembre de 2018 el Fideicomiso BERSA presenta un activo de 1.702, representado fundamentalmente por Títulos privados – Fondos comunes de inversión por 1.659, cuyo destino es atender los gastos del proceso de liquidación; y un pasivo de 161.668 de los cuales 160.717 corresponden al saldo no rescatado del Certificado de Participación “Bono A”.

El último balance auditado corresponde al 31 de diciembre de 2014 y, por lo tanto, las cifras detalladas son previas al examen de los auditores de dicho Fideicomiso (Auditoría General de la Nación). Por tal motivo el Directorio de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. ha decidido provisionar en su totalidad el CPA dado que no existe probabilidad de rescate por inexistencias de activos fideicomitidos.

Al 31 de diciembre de 2013 se aplicó la previsión constituida por desvalorización del Certificado de Participación Bono “A” hasta el límite del Activo que a esa fecha poseía el Fideicomiso BERSA.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

2. Bases de presentación de los estados financieros consolidados 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.

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 consolidados la Entidad y sus subsidiarias se encuentran en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de valor" mencionado en (i) precedente. Por último, mediante las Comunicaciones "A" 6323, 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 31 de diciembre de 2018 se han cumplimentado las condiciones para que los estados financieros consolidados de la Entidad y sus subsidiarias correspondientes al ejercicio 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 transitoriamente no pueden aplicar de la mencionada norma.

Los presentes estados financieros consolidados de la Entidad y sus subsidiarias fueron elaborados de acuerdo con el Marco Contable establecido por el BCRA basado en las NIIF (Comunicación "A" 6114 y complementarias del BCRA), con las excepciones mencionadas en el párrafo precedente. Teniendo en cuenta estas excepciones, el mencionado marco contable comprende las Normas e Interpretaciones adoptadas por el IASB e incluye:

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

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

En la preparación de estos estados financieros consolidados, la Entidad y sus subsidiarias contemplaron las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF” y aquellas que fueron aplicadas se describen en el apartado “Adopción por primera vez de las NIIF de acuerdo con la Comunicación “A” 6114 del BCRA” de la presente nota.

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, la Entidad y sus subsidiarias prepararon sus estados financieros consolidados de acuerdo con las normas contables emitidas por el BCRA. La información financiera correspondiente a ejercicios anteriores, incluida en los presentes estados financieros consolidados 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 el apartado “Adopción por primera vez de las NIIF de acuerdo con la Comunicación “A” 6114 del BCRA” de la presente nota.

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

2.1.2. Cifras expresadas en miles de pesos

Los presentes estados financieros consolidados 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.

2.1.3. Presentación del Estado de Situación Financiera Consolidado

La Entidad y sus subsidiarias presentan su Estado de Situación Financiera Consolidado en orden de liquidez, conforme al modelo establecido en la Comunicación “A” 6324 del BCRA. El análisis referido al recupero de los activos y la cancelación de los pasivos dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte y más de 12 meses después de la fecha de reporte se presenta en la nota 22.

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

Cabe mencionar también que los presentes estados financieros consolidados fueron preparados sobre la base de importes históricos, excepto para Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados, Inversiones en Instrumentos de Patrimonio, Instrumentos financieros derivados y Obligaciones subordinadas.

2.1.4. Información comparativa

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

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Adicionalmente, por aplicación de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, y en virtud de que los presentes estados financieros consolidados son los primeros que se presentan de acuerdo con el nuevo Marco Contable del BCRA basado en las NIIF, se incluye el Estado de Situación Financiera de apertura a la fecha de transición (31 de diciembre de 2016).

2.1.5. Unidad de medida

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

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

Considerando el mencionado índice, la inflación fue del 47,64% y 24,79% en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

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

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

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

A continuación se incluye una descripción de los principales impactos 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 período sobre el que se informa.
- (b) Resumidamente, el mecanismo de reexpresión de la NIC 29 es como sigue:
 - (i) las partidas monetarias (aquellas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa. En un período inflacionario, mantener activos monetarios genera pérdida de poder adquisitivo y mantener pasivos monetarios genera ganancia de poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos. La ganancia o pérdida monetaria neta se incluirá en el resultado del período por el que se informa.
 - (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) La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de una unidad de medida corriente al final del período sobre el que se informa sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales, da lugar a una diferencia temporaria gravable y al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido cuya contrapartida se reconoce en el resultado del período. Cuando además de la reexpresión, existe una revaluación de activos no monetarios, el impuesto diferido que se corresponde con la reexpresión se reconoce en el resultado del período, y el impuesto diferido que se corresponde con la revaluación (exceso del valor revaluado sobre el reexpresado) se reconoce en el otro resultado integral.
 - (vi) Los gastos e ingresos se reexpresan desde la fecha de su registración contable, salvo aquellas partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registración del consumo, las que se reexpresan tomando como base la fecha de origen del activo con el que está relacionada la partida; y salvo también aquellos resultados que surgen de comparar dos mediciones expresadas en moneda de poder adquisitivo de diferentes fechas, para los cuales se requiere identificar los importes comparados, reexpresarlos por separado, y volver a efectuar la comparación, pero con los importes ya reexpresados.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

- (vii) Al comienzo del primer ejercicio de aplicación de la reexpresión de los estados financieros en moneda homogénea, los componentes del patrimonio, excepto los resultados acumulados se reexpresan de acuerdo a lo previsto en la NIC 29, y el importe de los resultados acumulados se determina por diferencia, una vez reexpresadas las restantes partidas del patrimonio.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, la Entidad y sus subsidiarias se encuentran en proceso de cuantificación de los efectos que resultarían de la aplicación de la NIC 29, pero estima que los mismos podrían ser de significación.

2.2. Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Entidad y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2018.

Subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Entidad tiene el control, que se evidencia a partir de la observancia simultánea de los siguientes elementos:

- Poder sobre la subsidiaria, el cual se relaciona con los derechos existentes que otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes, siendo éstas las que afectan de forma significativa a los rendimientos de la subsidiaria;
- Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria, y
- Capacidad de utilizar su poder sobre la subsidiaria para influir en el importe de los rendimientos.

Esto se observa generalmente por una participación accionaria de más de la mitad de sus acciones con derechos de voto.

Sin embargo, bajo circunstancias particulares, la Entidad aún puede ejercer el control con menos del 50% de participación o puede no ejercer control incluso con la propiedad de más del 50% de las acciones de una participada. Al evaluar si tiene poder sobre una entidad participada y por lo tanto controla la variabilidad de sus rendimientos, la Entidad considera todos los hechos y circunstancias relevantes, incluyendo:

- El propósito y el diseño de la entidad participada.
- Las actividades relevantes, cómo se toman las decisiones sobre esas actividades y si la Entidad puede dirigir esas actividades.
- Acuerdos contractuales como derechos de compra, derechos de venta y derechos de liquidación.
- Si la Entidad está expuesta, o tiene derechos, a rendimientos variables de su participación en la entidad participada, y tiene el poder de afectar la variabilidad de tales rendimientos.

Los presentes estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de Banco de San Juan S.A. y sus subsidiarias. Las transacciones entre las entidades consolidadas son eliminadas íntegramente.

El resultado y cada componente de otros resultados integrales se atribuyen a la controladora y a las participaciones no controladoras, incluso si esto provoca que estas últimas tengan un saldo deficitario.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Un cambio en la participación en una subsidiaria, sin pérdida de control, se contabiliza como una transacción de patrimonio. En cambio, si la Entidad pierde el control sobre una subsidiaria, da de baja los activos relacionados (incluida la llave de negocio), los pasivos, la participación no controladora y otros componentes de patrimonio, mientras que cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados, y cualquier inversión retenida se reconoce a valor razonable en la fecha de pérdida de control.

Los estados financieros de las subsidiarias han sido elaborados a la misma fecha y por los mismos ejercicios contables que los de Banco de San Juan S.A., utilizando de manera uniforme políticas contables concordantes con las aplicadas por la Entidad. En caso de que sea necesario, se realizan los ajustes necesarios a los estados financieros de la subsidiaria para que las políticas contables utilizadas por el Grupo sean uniformes.

La Entidad y sus subsidiarias consideran al peso argentino como su moneda funcional y de presentación.

Por otra parte, las participaciones no controladoras representan la porción del resultado y del patrimonio neto que no pertenece, directa o indirectamente, a la Entidad. En los presentes estados financieros se exponen como una línea separada en los Estados de Situación Financiera, de Resultados, de Otros Resultados Integrales y de Cambios en el Patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad ha consolidado sus estados financieros con los estados financieros de las siguientes sociedades:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Domicilio principal</u>	<u>Provincia</u>	<u>País</u>	<u>Actividad principal</u>
Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Tucumán 2545 – Santa Fe	Santa Fe	Argentina	Entidad Financiera
Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.	Monte Caseros 128 - Paraná	Entre Ríos	Argentina	Entidad Financiera
Banco de Santa Cruz S.A.	Avda. Pte. Dr. Néstor C. Kirchner 812 – Río Gallegos	Santa Cruz	Argentina	Entidad Financiera

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la composición del capital y la distribución de los votos en las sociedades que consolida la Entidad se resumen a continuación:

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Accionista	Acciones		Porcentual de la Entidad		Porcentual de la Participación no controladora	
	Tipo	Cantidad	Capital Total	Votos posibles	Capital Total	Votos posibles
Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Ordinarias, nominativas no endosables	85.117.526	93,39%	93,39%	6,61%	6,61%
Nuevo Banco de Entre Rios S.A (1)	Ordinarias, nominativas no endosables	172.000.000	64,42%	100%	35,58%	0%
Banco de Santa Cruz S.A	Ordinarias, nominativas no endosables	7.650.000	51%	51%	49%	49%

(1) Entidad controlada por Nuevo Banco de Santa Fe S.A. El capital social de Nuevo Banco de Entre Rios S.A esta dividido en acciones ordinarias suscriptas e integradas por Nuevo Banco de Santa Fe S.A., las cuales representan un 64,42% del capital social y un 100% de los votos, y acciones preferidas suscriptas e integradas por Seguro de Depósitos S.A como Fiduciaria de Garantía de los Depósitos, que representan el 35,58% del capital social y sin derecho a voto.

Los totales de activo, pasivo, patrimonio neto y resultados de Banco de San Juan S.A. y sus subsidiarias, se exponen a continuación:

AI 31/12/2018	Banco de San Juan S.A	Banco de Santa Cruz S.A	Nuevo Banco de Santa Fe S.A (1)	Eliminaciones	Banco de San Juan S.A Consolidado
Activo	39.256.734	8.935.287	102.536.310	(9.959.453)	140.768.878
Pasivo	25.722.804	7.560.621	92.875.940	(236.553)	125.922.812
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	13.533.930	701.080	9.021.820	(9.722.900)	13.533.930
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	-	673.586	638.550	-	1.312.136
Resultado neto del ejercicio	4.269.067	325.588	2.394.547	(2.402.320)	4.586.882
Total otros resultado integral	(4.199)	(1.972)	(3.257)	4.048	(5.380)
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora	4.264.868	165.045	2.233.227	(2.398.272)	4.264.868
Resultado integral total atribuible a participaciones no controladoras	-	158.571	158.063		316.634

Firmados a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

AI 31/12/2017	Banco de San Juan S.A	Banco de Santa Cruz S.A	Nuevo Banco de Santa Fe S.A (1)	Eliminaciones	Banco de San Juan S.A Consolidado
Activo	28.784.288	6.861.105	71.830.214	(8.115.505)	99.360.102
Pasivo	18.015.226	5.670.055	63.911.134	(112.440)	87.483.975
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	10.769.062	607.436	7.395.629	(8.003.065)	10.769.062
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	-	583.614	523.451	-	1.107.065
Resultado neto del ejercicio	3.438.708	295.048	2.264.078	(2.264.897)	3.732.937
Total otros resultado integral	4.909	(474)	5.261	(4.672)	5.024
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora	3.443.617	150.233	2.119.336	(2.269.569)	3.443.617
Resultado integral total atribuible a participaciones no controladoras	-	144.341	150.003		294.344

AI 31/12/2016	Banco de San Juan S.A	Banco de Santa Cruz S.A	Nuevo Banco de Santa Fe S.A (1)	Eliminaciones	Banco de San Juan S.A Consolidado
Activo	23.894.969	5.774.111	53.366.272	(6.536.423)	76.498.929
Pasivo	15.369.524	4.817.635	46.986.531	(90.580)	67.083.110
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	8.525.445	487.803	5.958.040	(6.445.843)	8.525.445
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	-	468.673	421.701	-	890.374

(1) Saldos consolidados con Nuevo Banco de Entre Rios S.A

El Directorio de Banco San Juan S.A. considera que no existen otras sociedades ni entidades estructuradas que deban ser incluidas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016.

2.3. 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 consolidados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

Firmados a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

2.3.1. Activos y pasivos en moneda extranjera:

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

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

2.3.2. Instrumentos financieros:

Reconocimiento y medición inicial:

La Entidad y sus subsidiarias reconocen un instrumento financiero cuando se convierten en parte de las cláusulas contractuales del mismo.

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 y sus subsidiarias se comprometen 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 y sus subsidiarias estiman el valor razonable del instrumento financiero. Si este valor razonable se basa en una técnica de valuación que utiliza sólo datos de mercado observables, todo importe adicional respecto de la contraprestación será un gasto o un menor ingreso, a menos que cumpla los requisitos para su reconocimiento como algún otro tipo de activo (resultados del “día 1”). En el caso de que el valor razonable se base en una técnica de valoración que utiliza datos de mercado no observables, la Entidad y sus subsidiarias reconocerán esa diferencia diferida en resultados sólo en la medida en que surja de un cambio en un factor (incluyendo el tiempo) que los participantes de mercado tendrían en cuenta al determinar el precio del activo o pasivo, o cuando el instrumento es dado de baja.

Medición posterior:

Modelo de negocio:

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

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

- Costo amortizado: el objetivo de negocio es obtener los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
- 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 y sus subsidiarias miden 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 y sus subsidiarias determinan 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 y sus subsidiarias.
- 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 y sus subsidiarias (por ejemplo, si la remuneración se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados).
- La frecuencia esperada, el valor, el momento y las razones de las ventas también son aspectos importantes.

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

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

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

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

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

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

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

Por consiguiente, los activos financieros se clasificaron en base a lo mencionado en los párrafos precedentes en “Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados”, o “Activos financieros medidos a costo amortizado”. Dicha clasificación se expone en el Anexo P “Categorías de Activos y Pasivos financieros”.

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

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

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

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

Los activos y pasivos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados se registran en el Estado de Situación Financiera Consolidado 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

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

cambios en el riesgo de crédito propio, los cuales se registran en otros resultados integrales y no se reclasifican a resultados. Los ingresos o egresos por intereses y dividendos se imputan en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados” de acuerdo con los términos del contrato, o cuando el derecho al pago ha sido establecido.

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

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

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

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

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

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

2.3.2.1. Efectivo y Depósitos en Bancos:

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

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (pases) se registran en el Estado de Situación Financiera Consolidado 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”, según corresponda.

2.3.2.3. Préstamos y otras financiaciones:

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

Los préstamos y otras financiaciones se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Posteriormente al reconocimiento inicial, los préstamos y otras financiaciones son valuados al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la previsión por riesgo de incobrabilidad. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la originación o adquisición, y las comisiones de originación, que son parte de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses se imputan en resultados en el rubro “Ingresos por intereses”. Las pérdidas originadas por el deterioro se incluyen en el Estado de Resultados Consolidado 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”. La estimación del deterioro se explica con mayor detalle en el apartado “Juicios, estimaciones y supuestos contables” de la presente nota.

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

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

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

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

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Por Comisión Fiscalizadora

razonables se explica con mayor detalle en el apartado “Juicios, estimaciones y supuestos contables” de la presente nota.

2.3.2.5. Pasivos financieros:

Después del reconocimiento inicial, con excepción de la garantías otorgadas, los instrumentos financieros derivados y las obligaciones subordinadas, 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”.

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

2.3.2.6. Obligaciones subordinadas:

Con fechas 23 y 29 de marzo de 2005, los accionistas de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. (“NBERSA”) mediante Asambleas Generales Extraordinarias dispusieron aumentar el Capital Social en 95.000, a través de la emisión de 95 millones de acciones preferidas de valor nominal un peso (VN\$1) cada una más una prima de emisión de un peso por acción, sin derecho a voto y con derecho a un dividendo fijo acumulativo anual del 1%. En dichas asambleas los accionistas renunciaron al derecho de suscripción preferente y de acrecer respecto del aumento del capital social. Con fecha 31 de marzo de 2005, NBERSA y SEDESA firmaron el contrato de suscripción de acciones preferidas emitidas por NBERSA, a través del cual SEDESA suscribió el 100% de las acciones mencionadas, y en la misma fecha procedió a integrar en efectivo los 95.000 de capital más 95.000 de prima de emisión. De conformidad con la NIIF 9, las acciones preferidas de NBERSA en poder de SEDESA, representan un pasivo financiero por la obligación contractual de pagar un dividendo fijo acumulativo anual del 1%. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, el valor razonable de las acciones preferidas asciende a 4.925, 6.339, 6.034, respectivamente, y se encuentran registradas en la cuenta “Acciones preferidas” del rubro “Obligaciones subordinadas”.

2.3.2.7. Instrumentos financieros derivados:

- Operaciones concertadas a término sin entrega del subyacente: incluye las operaciones concertadas de compras y ventas a término de moneda extranjera sin entrega del activo subyacente negociado, que no están designados en relaciones de cobertura, pero que sin embargo tienen como objetivo reducir el nivel de riesgo de fluctuación de la tasa de cambio para las compras y ventas esperadas, como así también dar cumplimiento a las regulaciones monetarias impuestas por el BCRA. Dichas operaciones se encuentran valuadas al valor razonable de los contratos y son efectuadas por la Entidad y sus subsidiarias con el objetivo de intermediación por cuenta propia. El mercado principal en el que opera la Entidad y sus subsidiarias es el Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX). Los resultados generados se encuentran imputados en los resultados del ejercicio en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados”.
- Adicionalmente, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. suscribió un contrato de opción de compra sobre las acciones preferidas de NBERSA, el cual se mide a valor razonable (ver nota 8).

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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 y sus subsidiarias han transferido sus derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo o han asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte mediante un acuerdo de transferencia.

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

Una transferencia sólo califica para la baja en cuentas si (i) la Entidad y sus subsidiarias han transferido sustancialmente todos los riesgos y recompensas del activo o (ii) no han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero han 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 y sus subsidiarias no han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad de un activo transferido, y han retenido control sobre éste, continuarán reconociendo el activo transferido en la medida en que se encuentre expuesta a cambios en el valor del activo transferido:

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

En los casos en que se continúa reconociendo un activo en la medida de su implicación continuada, reconocerá también un pasivo asociado. El pasivo asociado se medirá de forma que el neto entre los importes en libros del activo transferido y del pasivo asociado sea: (i) el costo amortizado de los

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

derechos y obligaciones retenidos por la Entidad y sus subsidiarias, si el activo transferido se mide al costo amortizado; o (ii) igual al valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos por la Entidad y sus subsidiarias, cuando se midan independientemente, si el activo transferido se mide por el valor razonable.

En cuanto a las refinanciaciones, la Entidad y sus subsidiarias dan de baja un préstamo cuando los términos y condiciones han sido renegociados en la medida en que, sustancialmente, se convierte en un nuevo préstamo, reconociendo la diferencia como un resultado por baja en cuentas. Al evaluar si deben dar de baja o no un préstamo la Entidad y sus subsidiarias consideran los siguientes factores: cambio en la moneda del préstamo, cambio en la contraparte, si la modificación es tal que el instrumento ya no cumple con el Test UPPI, entre otros.

Si la modificación no genera flujos de efectivo que son sustancialmente diferentes, la modificación no da lugar a la baja en cuentas. La Entidad y sus subsidiarias recalculan el importe en libros bruto del activo como el valor presente de los flujos de efectivo contractuales modificados, utilizando para el descuento la tasa de interés efectiva del préstamo original y reconoce un resultado por modificación.

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 los resultados del ejercicio en el rubro “Otros ingresos operativos”.

Reclasificación de activos y pasivos financieros:

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

2.3.3. Arrendamientos (leasing) financieros:

La Entidad y sus subsidiarias otorgan préstamos a través de arrendamientos financieros, reconociendo el valor actual de los pagos de arrendamiento como un activo, los cuales registra en el Estado de Situación Financiera Consolidado en el rubro “Préstamos y otras financiaciones”. La diferencia entre el valor total por cobrar y el valor presente de la financiación es reconocida como intereses a devengar. Este ingreso es reconocido durante el plazo del arrendamiento utilizando el método del interés efectivo, el cual refleja una tasa de retorno constante y se imputa en resultados en el rubro “Ingresos por intereses”. Las pérdidas originadas por el deterioro se incluyen en el Estado de Resultados Consolidado 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”. La estimación del deterioro se explica con mayor detalle en el apartado “Juicios, estimaciones y supuestos contables” de la presente nota.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

2.3.4. Inversión en asociadas y negocios conjuntos

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

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

Las inversiones de la Entidad y sus subsidiarias en sus asociadas se contabilizan mediante el método de la participación. La información sobre las asociadas se incluye en la nota 11.

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

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

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

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

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

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

2.3.5. Propiedad, planta y equipo:

La Entidad y sus subsidiarias eligieron el modelo de costo para todas las clases de activos del rubro, teniendo en cuenta lo mencionado en apartado “Adopción por primera vez de las NIIF de acuerdo con la Comunicación “A” 6114 del BCRA” de la presente nota para los inmuebles de propiedad de la Entidad y sus subsidiarias. 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 cargo por depreciación se reconoce en resultados en el rubro “Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes”.

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

2.3.6. Activos intangibles

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

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

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

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

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el Estado de Resultados en el rubro “Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes”.

La Entidad y sus subsidiarias no tienen activos intangibles con vidas útiles indefinidas.

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 consolidado 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 y sus subsidiarias pueden 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 deterior del valor que correspondan. La amortización del activo comienza cuando el desarrollo haya sido completado y el activo se encuentre disponible para ser utilizado. El activo se amortiza a lo largo del período en el que se espera generará beneficios futuros. La amortización se registra en el Estado de Resultados Consolidado en el rubro “Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes”. Durante el período de desarrollo, el activo se somete anualmente a pruebas para determinar si existe deterioro de su valor.

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

	Licencias	Gastos de desarrollo
Vidas útiles (en años)	3 – 5	3 - 5
Método de amortización utilizado	Línea Recta	Línea Recta
Generado internamente o adquirido	Adquirido	Adquirido

2.3.7. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se miden inicialmente por su costo de adquisición, incluido los costos de transacción, teniendo en cuenta lo mencionado en la nota 2.5. “Adopción por primera vez de las NIIF de acuerdo con la Comunicación “A” 6114 del BCRA” para los inmuebles de propiedad de la Entidad. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente y no se espera recuperar beneficio

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

económico alguno de su venta. La diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el Estado de Resultados en el período en el que el activo es dado de baja en el rubro “otros ingresos operativos”.

Se realizan transferencias a o desde las propiedades de inversión solamente cuando exista un cambio en el uso del activo. Para una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedad, planta y equipo, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable del activo a la fecha del cambio de uso. Si un componente de propiedad, planta y equipo se transfiere a una propiedad de inversión, la Entidad contabiliza el activo hasta la fecha del cambio de uso de acuerdo con la política establecida para propiedades, planta y equipo.

2.3.8. Activos no corrientes mantenidos para la venta:

La Entidad y sus subsidiarias reclasifican en esta categoría a activos no corrientes cuyo importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, que se encuentran disponibles para su venta inmediata bajo términos habituales de venta y por los cuales la Gerencia se halla comprometida mediante un plan activo para negociarlos a un precio de venta razonable. Por lo tanto, las ventas se consideran como altamente probables y se espera que se complete dentro del año siguiente a la fecha de clasificación. Las actividades requeridas para completar la venta deberían indicar que es improbable que puedan realizarse cambios significativos en esa venta o que éstas puedan cancelarse.

Estos activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta, se miden, al momento de la reclasificación a esta categoría al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta y se presentan en una línea separada en el Estado de Situación Financiera consolidado. Una vez que son clasificados como mantenidos para la venta, estos activos no se someten a depreciación ni amortización.

El resultado por venta de activos no corrientes mantenidos para la venta se registra en el Estado de Resultados Consolidado en el rubro “Otros ingresos operativos”.

2.3.9. Deterioro de activos no financieros:

La Entidad y sus subsidiarias evalúan, 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 y sus subsidiarias efectúan una estimación del valor recuperable del mismo. En caso de 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 consolidados 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

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

utilizadas para determinar el valor recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su valor recuperable.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad y sus subsidiarias han evaluado y concluido que no existen indicios de que un activo no financiero pueda estar deteriorado.

2.3.10. Provisiones:

La Entidad y sus subsidiarias reconocen una provisión cuando y sólo cuando se dan las siguientes circunstancias: a) la Entidad y sus subsidiarias tienen 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 y sus subsidiarias tengan 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 y sus subsidiarias. 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 Consolidados. En base al análisis efectuado, se registró como provisión el importe correspondiente a la mejor estimación del probable desembolso necesario para cancelar la obligación presente a la fecha de cierre de cada ejercicio.

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

En caso de que: a) la obligación sea posible; o b) no sea probable que para satisfacerla la Entidad y sus subsidiarias deban 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.

2.3.11. Reconocimiento de ingresos y egresos:

2.3.11.1. Ingresos y egresos por intereses:

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

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

Los dividendos son reconocidos en el momento que son declarados.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

2.3.11.2. 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.

2.3.11.3. Comisiones por servicios.

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

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

2.3.11.4. Ingresos y egresos no financieros:

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

2.3.12. Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta:

a) Impuesto a las ganancias:

El impuesto a las ganancias se calcula en base a los estados financieros separados de Banco de San Juan S.A. y a los estados financieros individuales de sus subsidiarias.

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

El cargo por impuesto a las ganancias corriente corresponde a la sumatoria de los cargos de las distintas sociedades que conforman el Grupo, los cuales fueron determinados, en cada caso, mediante la aplicación de la tasa del impuesto sobre el resultado impositivo, conforme a la Ley de Impuesto a las Ganancias.

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

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

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.

Las revelaciones sobre el impuesto a las ganancias corriente y diferido se exponen en la nota 21.

c) 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. Dicha ley incluyó, entre otros, los siguientes aspectos:

- (i) Reducción de la tasa corporativa de impuesto a las ganancias e impuesto adicional a la distribución de dividendos: Hasta el ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2017, se mantiene en el impuesto a las ganancias la tasa corporativa del 35%, que se reducirá al 30% durante los dos ejercicios fiscales contados a partir del que se inicia el 1° de enero de 2018, y al 25% para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2020.
- (ii) Cambios en el impuesto de igualación: 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.
- (iii) 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

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

en el índice de inflación determinado supera ciertos porcentajes, lo cual no resultó aplicable para la determinación de la provisión del ejercicio 2018.

- (iv) Otros cambios relacionados con la Actualización de adquisiciones e inversiones efectuadas en los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018, Revalúo impositivo y Contribuciones patronales.

2.3.13. Actividades fiduciarias y de gestión de inversiones:

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

2.4. Juicios, estimaciones y supuestos contables

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF requiere la elaboración y consideración, por parte de la Gerencia de la Entidad y sus subsidiarias, 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.

Las estimaciones más significativas comprendidas en los presentes estados financieros se relacionan con las estimaciones de empresa en marcha, la valuación de los instrumentos financieros a valor razonable y la previsión por riesgo de incobrabilidad.

Empresa en marcha

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

Medición del valor razonable de instrumentos financieros

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

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

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

La metodología de determinación de los valores razonables se explica con mayor detalle en la nota 10.

Previsión por riesgo de incobrabilidad y previsión por compromisos eventuales

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

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

La metodología de determinación de las provisiones por riesgo de incobrabilidad de Préstamos y otras financiaciones se explica con mayor detalle en la nota 30.

2.5. Adopción por primera vez de las NIIF de acuerdo con la Comunicación “A” 6114 del BCRA

De acuerdo con lo requerido por la Comunicación “A” 6324 y complementarias del BCRA, se explican a continuación los principales ajustes de la transición a las NIIF, y se presentan las siguientes conciliaciones relacionadas con dicha transición:

- Entre el patrimonio consolidado determinado de acuerdo con las normas del BCRA y el patrimonio consolidado determinado de acuerdo con el nuevo Marco Contable del BCRA basado en las NIIF, al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición a las NIIF), y al 31 de diciembre de 2017;
- Entre el resultado neto consolidado determinado de acuerdo con las normas del BCRA correspondientes al ejercicio finalizado el 31 diciembre de 2017, y el resultado integral total consolidado determinado de acuerdo con el nuevo Marco Contable del BCRA basado en las NIIF a la misma fecha.
- Entre el flujo de efectivo consolidado determinado de acuerdo con las normas del BCRA correspondientes al ejercicio finalizado el 31 diciembre de 2017 y el determinado de acuerdo con el nuevo Marco Contable del BCRA basado en las NIIF a la misma fecha.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

En la preparación de estas conciliaciones, la Gerencia de la Entidad consideró las NIIF actualmente aprobadas y que son aplicables en la preparación de los presentes estados financieros, que son los primeros estados financieros anuales presentados de acuerdo con el nuevo Marco Contable del BCRA basado en las NIIF, pero dando efecto a las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1.

Explicación de la transición a las NIIF:

- Conciliación del patrimonio consolidado al 31 de diciembre de 2016 (fecha de transición a las NIIF)

	Normas BCRA anteriores	Ajustes y reclasificaciones de transición	NIIF
Total de Activos	75.266.679	1.232.250	76.498.929
Total de Pasivos	67.840.975	(757.865)	67.083.110
Patrimonio Neto	7.425.704	1.990.115	9.415.819

Saldos al 31/12/2016	Ref.	Patrimonio atribuible a los propietarios
Según Normas BCRA anteriores		7.425.704
Ajustes y reclasificaciones de transición:		
Instrumentos financieros	a)	(204.251)
Costo atribuido de los Inmuebles	d)	2.258.716
Impuesto Diferido	i)	(768.586)
Otros ajustes menores de transición	b), c), e), f), g), h), j), k)	(186.138)
Total de ajustes y reclasificaciones de transición – controladora		1.099.741
Reclasificación a Patrimonio Neto de Participación no controladora		890.374
Total de ajustes y reclasificaciones al Patrimonio Neto		1.990.115
Según el Marco Contable basado en las NIIF		9.415.819

- Conciliación del patrimonio consolidado al 31 de diciembre de 2017

	Normas BCRA anteriores	Ajustes y reclasificaciones de transición	NIIF
Total de Activos	100.921.599	(1.561.497)	99.360.102
Total de Pasivos	91.403.479	(3.919.504)	87.483.975
Patrimonio Neto	9.518.120	2.358.007	11.876.127

Firmados a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

Saldos al 31/12/2017	Ref.	Patrimonio atribuible a los propietarios
Según Normas BCRA anteriores		9.518.120
Ajustes y reclasificaciones de transición:		
Instrumentos financieros	a)	(243.084)
Costo atribuido de los Inmuebles	d)	2.193.874
Impuesto Diferido	i)	(462.023)
Otros ajustes menores de transición - controladora	b), c), e), f), g), h), j), k)	(242.734)
Total de ajustes y reclasificaciones de transición – controladora		1.246.033
Otro resultado integral		4.909
Reclasificación a Patrimonio Neto de Participación no controladora		1.107.065
Total de ajustes y reclasificaciones al Patrimonio Neto		2.358.007
Según el Marco Contable basado en las NIIF		11.876.127

- Conciliación del resultado y el resultado integral total consolidados correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

Acumulado al 31/12/2017	Ref	Resultado neto del período	Otro resultado integral	Resultado integral total
Según Normas BCRA anteriores		3.292.416	-	3.292.416
Ajustes y reclasificaciones de transición:				
Instrumentos financieros		(38.833)	-	(38.833)
Costo atribuido a los inmuebles		(64.842)	-	(64.842)
Impuesto Diferido		306.563		306.563
Otros ajustes menores de transición		(56.596)	4.909	(51.687)
Total de ajustes y reclasificaciones de transición – controladora		146.292	4.909	151.201
Según el Marco Contable basado en las NIIF – controladora		3.438.708	4.909	3.443.617
Reclasificación a Resultados de Participación no controladora		294.229	115	294.344
Según el Marco Contable basado en las NIIF		3.732.937	5.024	3.737.961

Firmados a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

▪ Conciliación de los flujos de efectivo separados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

	Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	Flujo neto por las actividades operativas	Flujo neto por las actividades de inversión	Flujo neto por las actividades de financiación	Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del periodo
Según Normas BCRA anteriores	13.296.411	3.403.368	(814.517)	(1.269.795)	327.803	14.943.270
Ajustes y reclasificaciones de transición:	(31.682)	105.655	(62.385)	157.380	-	168.968
Total de ajustes y reclasificaciones de transición	(31.682)	105.655	(62.385)	157.380	-	168.968
Según el Marco Contable del BCRA basado en la NIIF	13.264.729	3.509.023	(876.902)	(1.112.415)	327.803	15.112.238

▪ 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, el resultado y el resultado integral total y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, y que surgen de comparar las políticas contables aplicadas por la Entidad y sus subsidiarias 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 y sus subsidiarias en la preparación de los estados financieros a partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2018 (nuevo Marco Contable del BCRA basado en las NIIF).

a) Instrumentos financieros:

La Dirección de la Entidad y sus subsidiarias definió clasificar los rubros anteriores del BCRA “Títulos Públicos y Privados”, “Préstamos”, “Créditos por arrendamientos financieros” y ciertas partidas de “Otros créditos por intermediación financiera” y “Créditos diversos” según el modelo de negocio de Costo amortizado.

Consecuentemente, estos rubros se midieron por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Para el cálculo de la tasa de interés efectiva se consideraron las comisiones cobradas y pagadas relacionadas directa e incrementalmente con la originación del instrumento financiero.

En cuanto a las refinanciamientos, el importe en libros bruto de las financiaciones renegociadas se recalcularon como el valor presente de los flujos de efectivo contractuales renegociados descontados a la tasa de interés efectiva de la financiación original.

Asimismo, de conformidad con la NIIF 9, en el momento del reconocimiento inicial una entidad medirá un activo financiero por su valor razonable. En el caso de los préstamos otorgados al personal, tanto de la Entidad como de sus subsidiarias, la tasa de interés pactada difiere a la tasa de mercado aplicable a préstamos similares, en consecuencia el valor razonable del préstamo difiere de la

Firmados a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

financiación otorgada. En cuanto a las promociones específicas de la Entidad y sus subsidiarias para compras con tarjeta de crédito a una tasa de interés distinta a la tasa de mercado, el valor razonable se midió como el valor presente de todos los cobros de efectivo futuros descontados utilizando la tasa de interés de mercado.

Adicionalmente en relación con la medición inicial, en el caso de las compras de cartera, la Entidad y sus subsidiarias analizó el efecto en la determinación y el devengamiento del mayor valor pagado en su reconocimiento inicial respecto de la amortización que se efectuaba bajo normas del BCRA.

Por aplicación de las excepciones de la NIIF 1, la Entidad y sus subsidiarias aplicaron los requerimientos de baja en cuentas de activos y pasivos financieros de la NIIF 9 de forma prospectiva para las transacciones que tengan lugar a partir de la fecha de transición y, adicionalmente, tuvo en cuenta los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición en su evaluación sobre si los activos financieros cumplen con las condiciones para ser clasificados como activos medidos a costo amortizado.

b) Consolidación:

Considerando lo establecido en la NIIF 10, la Entidad ha consolidado las mismas subsidiarias que fueron consideradas para la elaboración de los estados contables consolidados bajo BCRA. La inversión en estas subsidiarias se midió utilizando el método de la participación previsto en la NIC 28, dando efecto a los ajustes de conversión a las NIIF efectuados por las subsidiarias.

La Entidad considera que no existen otras sociedades ni entidades estructuradas que deban ser consolidadas.

Como consecuencia de la aplicación de la exención y del procedimiento del Apéndice C de la NIIF 1, la Entidad ha optado por no aplicar de forma retroactiva la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” a las combinaciones de negocios, adquisiciones de inversiones en asociadas y de participaciones en acuerdos conjuntos que se efectuaron con anterioridad a la fecha de transición, como así tampoco ha identificado otros activos o pasivos que hubieran sido adquiridos o asumidos en una combinación de negocios pasada y que cumplieran las condiciones para su reconocimiento de acuerdo con las NIIF.

c) Inversiones en otras sociedades:

La Entidad y sus subsidiarias tienen inversiones en sociedades en las que no tiene control, ni influencia significativa ni control conjunto y representan inversiones en instrumentos de patrimonio. De acuerdo con la NIIF 9, las inversiones en instrumentos de patrimonio se ajustaron a su valor razonable.

d) Costo atribuido de los Inmuebles y conceptos activables como Activos Intangibles:

Los bienes de uso de la Entidad y sus subsidiarias se encuentran principalmente alcanzados por la NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo”. En la misma se establece dos modelos de valuación: “Modelo del costo” y “Modelo de revaluación”. Los bienes diversos de sus subsidiarias se encuentran principalmente alcanzados por la NIC 40 “Propiedades de Inversión” que establece dos modelos de valuación: “Modelo del costo” y “Modelo de valor razonable”.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Por aplicación de la exención de la NIIF 1, se optó, en la fecha de transición, por la medición a valor razonable de los bienes alcanzados; y se utilizó este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. Para la determinación de los valores razonables de los bienes mencionados, registrados en el rubro Propiedad, Planta y Equipos y Bienes Diversos, se utilizaron los servicios de un perito tasador independiente. El ajuste total al importe en libros según las normas del BCRA anteriores, asciende a 2.258.716. La Entidad y sus subsidiarias optaron por tomar estos valores como costo atribuido de estos activos a las fechas de las respectivas valuaciones, por cuanto se ha considerado que esos valores eran sustancialmente comparables con los valores razonables de esos activos a las fechas de esas valuaciones, o con el costo o el costo depreciado de los mismos según las NIIF, ajustado en este caso para reflejar los cambios en un índice general de precios, también a esas mismas fechas. Con posterioridad a las fechas de las respectivas valuaciones (técnicas y contables), las mediciones de las propiedades, planta y equipo se realizaron de conformidad con la NIC 16 (Propiedades, planta y equipo). Con este propósito, la Entidad optó por el modelo del costo previsto en esta norma.

Adicionalmente, La Entidad y sus subsidiarias identificaron activaciones de gastos dentro de los rubros mencionados que no cumplen con los requisitos de reconocimiento de las NIIF.

e) Garantías otorgadas:

De conformidad con la NIIF 9, las garantías otorgadas debieran ser medidas por el mayor valor entre la comisión amortizada utilizando el método de la tasa de interés efectiva y la pérdida esperada. Se difirieron las comisiones de originación relacionadas con el otorgamiento de dichos instrumentos por el método lineal.

f) Instrumentos financieros derivados:

Según lo establecido por la mencionada NIIF 9, los instrumentos financieros derivados se miden a valor razonable, excepto en los casos en que la Entidad utilice dichos instrumentos con propósitos de cobertura y siempre que se cumplan los requisitos para aplicar la cobertura.

En el curso normal de sus negocios, la Entidad concertó operaciones a término con liquidación diaria de diferencias sin entrega del subyacente. Estas operaciones se encuentran valuadas a su valor razonable con cambios en resultados. Dichas operaciones no califican como cobertura según la NIIF 9.

El valor razonable de los contratos es cero debido a que la diferencia entre los valores concertados y los de mercado se liquida en forma diaria con impacto en resultados.

Por otra parte, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. y SEDESA suscribieron un contrato de opción de compra y opción de venta sobre las acciones preferidas de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. Estos contratos de opción reúnen las características de un instrumento financiero derivado y, en virtud de su liquidación en una misma fecha y a un mismo precio de ejercicio, son en su esencia asimilables a un contrato de futuro. El valor razonable de este contrato se estimó con un modelo característico para la medición de futuros, el cual contempla el tiempo, la tasa de interés, el precio de ejercicio y el valor razonable de las acciones preferidas, usando para ello datos observables en el mercado.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

En relación con este contrato, ver adicionalmente el apartado siguiente de “Acciones preferidas”.

g) Acciones preferidas:

De conformidad con la NIIF 9, un pasivo financiero es una obligación contractual de entregar efectivo u otro tipo de activo financiero o de intercambiar instrumentos financieros en condiciones potencialmente desfavorables. En el caso de las acciones preferidas de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. en poder de SEDESA, la Entidad considera que cumple con la definición de pasivo financiero.

h) Activos y pasivos procedentes de contratos con clientes:

De acuerdo con la NIIF 15, la Entidad y sus subsidiarias deben reconocer los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes (obligaciones de desempeño) a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la Entidad y sus subsidiarias esperan tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. En este sentido, la Entidad y sus subsidiarias distribuyeron la comisión de renovación de tarjetas de crédito en función del plazo de vigencia de la tarjeta.

i) Impuesto Diferido:

De acuerdo con la NIC 12 el Impuesto a las Ganancias debe registrarse siguiendo el método del impuesto diferido. Asimismo, a los efectos de la estimación se tuvieron en cuenta los cambios de alícuotas aplicables de cada ejercicio según la fecha esperada de reversión de las diferencias temporarias.

j) Beneficios a los empleados:

De acuerdo a la NIC 19 “Beneficio a los empleados”, las vacaciones son consideradas como ausencias retribuidas acumuladas irrevocables y se midieron 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.

Adicionalmente, la Entidad y sus subsidiarias cuentan con una serie de beneficios definidos post empleo y de largo plazo, los cuales fueron valuados de acuerdo con las NIIF.

k) Provisiones del pasivo:

De acuerdo con la NIC 37, se estimaron las provisiones legales en base a la probabilidad de que la resolución de los litigios en curso al 31 de diciembre de 2017, en que la Entidad y sus subsidiarias son parte, resulte en la obligación de incurrir en pagos. Para ello se han tenido en consideración los análisis, pronunciamientos y estimaciones que sobre las causas comprendidas, han efectuado la Gerencia de Asuntos Legales y los asesores de la Entidad y sus subsidiarias; incluyendo la determinación de la mejor estimación sobre la fecha de resolución de cada una de las causas judiciales. Debido al valor temporal del dinero, el importe de la provisión fue objeto de descuento.

Por aplicación de la excepción de la NIIF 1, las estimaciones de la Entidad y sus subsidiarias realizadas según las NIIF en la fecha de transición son consistentes con las estimaciones realizadas

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

para la misma fecha según las normas contables del BCRA y reflejan las condiciones existentes en las fechas respectivas.

l) Operaciones de pase:

De acuerdo con la NIIF 9, las especies involucradas en pases activos y pases pasivos que fueron entregadas a y recibidas de terceras partes, no cumplen con los requisitos para su baja en cuentas ni para su reconocimiento, respectivamente. En el mismo sentido debe concluirse para las especies a recibir y entregar originadas bajo este tipo de operaciones.

2.6. Nuevos pronunciamientos

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

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

NIIF 16 Arrendamientos:

Al respecto, a partir del ejercicio que se inicia el 1° de enero de 2019, la Entidad adoptará la NIIF 16 "Arrendamientos". Esta 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 de que los arrendadores sigan clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros y operativos. La Entidad no espera que el impacto de esta norma sea significativo para sus Estados Financieros.

NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos – Mejoras (diciembre 2017):

Esta mejora fue emitida por el IASB el 8 de diciembre de 2016. La NIC 28 permite que una entidad que mantiene directa o indirectamente una inversión en una asociada o negocio conjunto opte por aplicar el método de la participación o una medición a valor razonable si es una organización de capital de riesgo o un fondo de inversión colectiva, un fideicomiso de inversión u otra entidad análoga que mantiene directa o indirectamente una inversión en una asociada o negocio conjunto. La NIC 28 permite también que cuando una entidad que informa (distinta a una entidad de inversión) tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que sean entidades de inversión, puede aplicar el método de la participación conservando las mediciones a valor razonable que esa asociada o negocio conjunto haya aplicado a sus propias participaciones en asociadas o negocios conjuntos que también sean entidades de inversión. La Mejora aclara que si bien la NIC 8 requiere la aplicación

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

congruente de una política contable, la elección permitida por la NIC 28 y explicada en los dos párrafos anteriores puede efectuarse inversión por inversión. La fecha de vigencia es para períodos anuales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018 inclusive y la aplicación debe ser retrospectiva de acuerdo con la NIC 8, admitiéndose la aplicación anticipada. La Entidad no prevé que estas modificaciones tengan un efecto financiero significativo en los futuros estados financieros. El IASB ha modificado la NIC 28 para clarificar que una entidad aplicará la NIIF 9 “Instrumentos financieros” a las participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto, que, en esencia, formen parte de la inversión en la asociada o negocio conjunto, pero a las cuales no les aplica el método de la participación (por ejemplo, préstamos a largo plazo y acciones preferentes no acumulativas). Esto implica que el modelo de pérdidas crediticias esperadas de la NIIF 9 aplica a tales participaciones a largo plazo.

El IASB también clarifica que una entidad aplicará la NIIF 9 a esas participaciones a largo plazo antes de tener en cuenta ninguna pérdida de la asociada o negocio conjunto, o cualquier pérdida por deterioro del valor de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto, reconocidas utilizando la NIC 28. La enmienda entrará en vigencia para los períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2019, pero se permite su aplicación anticipada. Las Entidades deben aplicar estas modificaciones retroactivamente, con ciertas excepciones.

NIC 12 Impuesto a las ganancias – Enmiendas por reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas – Mejoras (diciembre 2017):

Las mejoras clarifican que una Entidad debe reconocer las consecuencias que la distribución de dividendos tenga en el impuesto a las ganancias en la ganancia o pérdida neta del período, en el Otro Resultado Integral o en el patrimonio; dependiendo del lugar en que la Entidad reconoció originalmente la transacción o evento que generó las utilidades distribuibles que dan lugar al dividendo.

Una Entidad debe aplicar estas enmiendas a los períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2019, pero se permite su aplicación anticipada. Cuando una Entidad aplique estas enmiendas por primera vez, extenderá su aplicación a las consecuencias en el impuesto a las ganancias de los dividendos reconocidos desde el comienzo del primer período comparativo presentado. La Entidad no prevé que estas modificaciones tengan un efecto financiero significativo en sus estados financieros.

2.7. Libros Rubricados

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los mismos se encuentran en proceso de transcripción al Libro Inventario y Balances de la Entidad.

3. Operaciones de pase

En el curso normal de sus negocios, la Entidad y sus subsidiarias concertaron 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.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad y sus subsidiarias mantienen concertadas operaciones de pase activo de Títulos Públicos y Letras del BCRA por 82.403, 1.360.920 y 47.267, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017, la Entidad y sus subsidiarias mantienen concertadas operaciones de pase pasivo de Letras del BCRA por 1.026.526, cuyos vencimientos se produjeron el 2 y 3 de enero de 2018. Asimismo, al 31 de diciembre de 2017, las especies entregadas que garantizan las operaciones de pase pasivo ascienden a 1.141.415 y se encuentran registradas en el rubro “Activos financieros entregados en garantía”.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2016, la Entidad y sus subsidiarias no mantenían operaciones de pase pasivo.

Los resultados positivos generados por la Entidad y sus subsidiarias como consecuencia de sus operaciones de pase activo concertadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascienden a 70.637 y 622.442, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro “Ingresos por intereses”. Asimismo, los resultados negativos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase pasivo concertadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascienden a 77.894 y 27.739, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro “Egresos por intereses”.

4. Activos financieros entregados en garantía – Activos de disponibilidad restringida

Al 31 de diciembre 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		
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Por operatoria con BCRA (a)	2.508.205	1.892.053	1.391.438
Por operatoria con ROFEX (b)	189.901	64.846	67.111
Por operatoria con Entidades Administradoras de Tarjetas de Crédito (c)	286.957	187.128	119.108
Por contrato de vinculación con la Provincia de Santa Fe (d)	11.651	11.651	11.651
Por contrato de vinculación con la Provincia de Entre Ríos (e)	8.730	10.400	9.561
Por operaciones de pase pasivo – Títulos Públicos a valor razonable	-	1.141.415	-
Por operatoria con MAE (f)	13.331	13.158	12.081
En garantía de convenio de agente financiero de la Pcia. de San Juan (g)	11.813	4.946	4.577
En garantía de alquileres (h)	3.982	2.455	2.481
Por préstamo otorgado a la Municipalidad de Santa Fe (i)	-	3.061	2.595
Por licitación con Aeropuerto Internacional Rosario (j)	40	-	-
Total	3.034.610	3.331.113	1.620.603

(a) Plazo máximo y condiciones establecidos en convenios suscriptos para cada Programa de crédito. En el caso de operatorias con BCRA por Operaciones vinculadas con cámaras electrónicas de compensación o asimilables, el plazo y las condiciones serán establecidos en virtud del Convenio que las Entidades mantienen con Centro Argentino de Clearing SRL.

(b) Plazo máximo y condiciones establecidos en virtud del Convenio que se mantiene con el ROFEX para operar en el mercado de futuros y opciones.

(c) Plazos máximos y condiciones establecidos en convenios suscriptos con las Administradoras de Tarjetas de Crédito.

(d) Plazo máximo y condiciones establecidos en Contrato de vinculación como agente financiero suscripto entre Nuevo Banco de Santa Fe S.A. y la Provincia de Santa Fe.

(e) Plazo máximo y condiciones establecidos en Contrato de vinculación como agente financiero suscripto entre Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. y la Provincia de Santa Fe.

Firmados a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUCI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

- (f) Plazo máximo y condiciones establecidos en virtud del Convenio que se mantiene con el Mercado Abierto Electrónico para operar en Ruedas Garantizadas (Rueda CPC1).
- (g) Plazo máximo y condiciones establecidos en Contrato de vinculación como agente financiero suscripto entre Banco de San Juan y la Provincia de San Juan.
- (h) Plazos máximos y condiciones establecidos en virtud de los contratos que se celebren.
- (i) Plazo máximo y condiciones establecidos en las cláusulas del contrato establecido por el préstamo convenido entre la Municipalidad de la ciudad de Santa Fe y el Nuevo Banco de Santa Fe S.A.
- (j) Plazos máximos y condiciones establecidos en virtud de los contratos que se celebren.

La Gerencia de la Entidad y sus subsidiarias estiman que no se producirán pérdidas por las restricciones sobre los activos mencionados precedentemente.

5. Transferencias de activos financieros

Activos financieros transferidos que no se dan de baja en cuenta en su totalidad

El siguiente cuadro resume los activos financieros transferidos que no califican para la baja en cuentas, junto con los pasivos asociados:

Transferencias en que se continúa reconociendo la totalidad de los activos financieros transferidos

Transferencias	31/12/2018		31/12/2017		31/12/2016	
	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros
Operaciones de pase pasivo						
Activos financieros transferidos						
Instrumentos de regulación monetaria	-	-	1.141.415	1.141.415	-	-
Pasivo asociado						
Operaciones de pase	-	-	1.026.526	1.026.526	-	-
Posición neta a valor razonable	-	-	114.889	-	-	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS	-	-	1.141.415	1.141.415	-	-
TOTAL PASIVOS ASOCIADOS	-	-	1.026.526	1.026.526	-	-

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

Los movimientos de esta previsión durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 se exponen en el Anexo R “Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad”.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad y sus subsidiarias mantienen saldos fuera del balance por 902.199, 629.585 y 428.382, respectivamente, en concepto de créditos clasificados irre recuperables.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

	31/12/2018	31/12/2017
Cargo por incobrabilidad	1.378.158	857.681
Cargo por incobrabilidad de otros activos financieros	(3.797)	(6.015)
Previsiones desafectadas (Otros ingresos operativos)	(395.255)	(263.224)
Recupero de créditos (Otros ingresos operativos)	(67.151)	(54.034)
Cargo por incobrabilidad generado por préstamos y otras financiaciones, neto de recuperos	911.955	534.408

La metodología de determinación de las provisiones por riesgo de incobrabilidad de Préstamos y otras financiaciones se explican en las notas 2 (acápito “Juicios, estimaciones y supuestos contables”) y 30.

7. Operaciones contingentes

Para satisfacer necesidades financieras específicas de los clientes, la política crediticia de la Entidad y sus subsidiarias 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 Consolidado, 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 Consolidado y son, por lo tanto, parte integrante del riesgo total de la Entidad y sus subsidiarias.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad y sus subsidiarias mantienen las siguientes operaciones contingentes:

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Garantías otorgadas	6.450	6.210	50.370
Cartas de crédito	-	329	159
Total	6.450	6.539	50.529

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

Los riesgos relacionados con las operaciones contingentes mencionadas precedentemente se encuentran evaluados y controlados en el marco de la política de riesgos de crédito de la Entidad y se explican en la nota 30.

8. Instrumentos financieros derivados

La Entidad celebra operaciones de derivados para fines de negociación y de gestión de riesgos.

Al inicio, los derivados a menudo 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

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

subyacente, podría tener un impacto significativo en los resultados. Asimismo, los derivados extrabursátiles pueden exponer a la Entidad a los riesgos asociados con la ausencia de un mercado de intercambio en el que cerrar una posición abierta. La exposición de la Entidad por contratos de derivados se monitorea regularmente como parte de su marco general de gestión de riesgo. La información sobre los objetivos y las políticas de gestión del riesgo de crédito de la Entidad se incluye en la nota 30.

Los siguientes cuadros muestran los valores nominales de estos instrumentos, expresados en miles, en la moneda de origen. Los valores nominales indican el volumen de transacciones pendientes al final del año y no son indicativos ya sea del riesgo de mercado o del riesgo de crédito. Adicionalmente, se muestran los valores razonables de los instrumentos financieros derivados registrados como activos o pasivos en el Estado de Situación Financiera Consolidado. 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 y sus subsidiarias por grupos homogéneos, teniendo en cuenta la coincidencia en la totalidad de los atributos expuestos, independientemente de que se trate de operaciones activas o pasivas.

Instrumentos financieros derivados	31/12/2018		31/12/2017		31/12/2016	
	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
Derivados mantenidos para negociar:						
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente	6.000.000	-	5.000.000	-	33.000.000	-
Total derivados mantenidos para negociar	6.000.000	-	5.000.000	-	33.000.000	-
Derivados – Otras coberturas:						
Opciones	95.000.000	103.780	95.000.000	94.309	95.000.000	77.693
Total derivados – Otras coberturas	95.000.000	103.780	95.000.000	94.309	95.000.000	77.693

La Entidad toma posiciones con la expectativa de beneficiarse de movimientos favorables en precios, tasas o índices, es decir aprovechar el alto apalancamiento de estos contratos para obtener rentabilidades, asumiendo a su vez riesgo de mercado. 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.

A continuación se describen los instrumentos financieros derivados de la Entidad:

Firmados a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

Futuros:

Son acuerdos contractuales para comprar o vender un instrumento financiero específico a un precio específico y una fecha estipulada en el futuro. Los contratos de futuros corresponden a transacciones por montos estandarizados, ejecutadas en un mercado regulado y están sujetos a requisitos diarios de margen de efectivo. El riesgo de crédito relacionado con los contratos de futuros se considera más bajo porque los requisitos de margen de efectivo ayudan a garantizar que estos contratos siempre sean respetados. Los contratos de futuros tienen bajo riesgo de liquidez porque, a menos que se elijan para ser ejecutados por entrega, se liquidan en una base neta. Sin embargo, exponen a la Entidad a riesgo de mercado.

Opciones:

Son acuerdos contractuales que otorgan el derecho, pero no la obligación, para que el comprador pueda comprar o vender una cantidad específica de un instrumento financiero a un precio fijo, ya sea en una fecha futura establecida o en cualquier tiempo dentro de un período especificado. Nuevo Banco de Santa Fe S.A. y SEDESA suscribieron un contrato de opción de compra y opción de venta sobre las acciones preferidas de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. Estos contratos de opción reúnen las características de un instrumento financiero derivado y, en virtud de su liquidación en una misma fecha y a un mismo precio de ejercicio, son, en su esencia, asimilables a un contrato de futuro.

El valor razonable de este contrato se estimó con un modelo característico para la medición de futuros, el cual contempla el tiempo, la tasa de interés, el precio de ejercicio y el valor razonable de las acciones preferidas, usando para ello datos observables en el mercado.

9. Arrendamientos

Principales compromisos por arrendamientos operativos – la Entidad y sus subsidiarias en carácter de arrendatario:

La Entidad y sus subsidiarias celebraron contratos comerciales de arrendamiento de edificios principalmente como sucursales y espacios para ATM. Estos contratos de arrendamiento tienen un plazo promedio de entre uno y cinco años. No existen restricciones para la Entidad por haber celebrado estos contratos.

Los pagos mínimos futuros por contratos de arrendamientos operativos, son los siguientes:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Hasta un año	34.029	24.734	22.116
De 1 a 5 años	51.046	52.550	65.500
Más de 5 años	4.472	6.862	3.482
	<u>89.547</u>	<u>84.146</u>	<u>91.098</u>

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Principales compromisos por arrendamientos y sub arrendamientos operativos – Entidad y sus subsidiarias en carácter de arrendador y sub arrendador:

La Entidad y sus subsidiarias celebraron contratos comerciales de arrendamiento de sus propiedades de inversión, que incluyen edificios, como así también sub arrendamientos de oficinas administrativas. Los plazos promedio de los mismos oscilan entre uno y cinco años.

Los cobros mínimos futuros por contratos de arrendamientos y sub arrendamientos operativos, son los siguientes:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Hasta un año	2.959	2.524	2.712
De 1 a 5 años	6.428	3.520	5.860
Más de 5 años	295	238	127
	<u>9.682</u>	<u>6.282</u>	<u>8.699</u>

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

La Entidad y sus subsidiarias celebraron contratos de arrendamientos financieros relacionados con maquinarias y rodados. Estos contratos de arrendamiento no contienen cláusulas de renovación, pero se establecen opciones de compra a opción del arrendatario.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los arrendamientos financieros de maquinarias y rodados concertados por la Entidad y sus subsidiarias ascienden a 426.469, 490.715 y 271.231 respectivamente, y las provisiones acumuladas por riesgo de incobrabilidad ascienden a 5.925, 5.984 y 3.800, respectivamente.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, no existen acuerdos significativos de arrendamientos financieros. Adicionalmente, las características de los mismos se encuentran dentro de las habituales para este tipo de operaciones, sin que existan cuestiones que las diferencien en ningún aspecto respecto de la generalidad de las concertadas en el mercado financiero argentino.

Estas operaciones se encuentran atomizadas entre los clientes de la Entidad y sus subsidiarias, y no existen cláusulas de renovación automática ni cuotas contingentes preestablecidas.

10. 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 y sus subsidiarias son empresas en marcha.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

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

Jerarquías de valores razonables

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

- Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos a los que la Entidad accede a la fecha de medición, para activos o pasivos idénticos. La Entidad considera los mercados como activos sólo si hay suficientes actividades de negociación con respecto al volumen y liquidez de activos o pasivos idénticos y cuando haya cotizaciones de precios vinculantes y ejecutables disponibles a la fecha de cierre de cada período presentado.
- 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. Tales datos incluyen cotizaciones para activos o pasivos similares en mercados activos, cotizaciones para instrumentos idénticos en mercados inactivos y datos observables distintos de cotizaciones, tales como tasas de interés y curvas de rendimiento, volatilidades implícitas y diferenciales de crédito. Además, pueden ser necesarios ajustes a los datos de entrada de Nivel 2 dependiendo de factores específicos del activo o pasivo, como ser la condición o la ubicación del activo, la medida en que los datos de entrada están relacionados con las partidas que son comparables al activo o pasivo. Sin embargo, si dichos ajustes se basan en datos de entrada no observables que son significativos para toda la medición, la Entidad clasifica los instrumentos como Nivel 3.
- Nivel 3: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, no se basan en información observable del mercado.

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

Metodologías de determinación de los valores razonables

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

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

- Activos y pasivos cuyo valor razonable es similar al valor en libros: Los instrumentos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se consideró que el valor en libros es una aproximación razonable al valor razonable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de cajas de ahorro y cuentas corrientes.
- Instrumentos de deuda – Títulos e Instrumentos de regulación monetaria: El valor razonable de los instrumentos categorizados en Nivel 1 de Jerarquía se determinó utilizando las cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio en mercados activos, en caso de ser representativas. Para ciertos instrumentos que no cuentan con un mercado activo, categorizados en Nivel 2 de Jerarquía, el valor razonable se estimó a través de una curva de rendimientos construida con instrumentos que cotizan con características similares (similares en cuanto a la moneda, plazo, tipo de tasa de interés). En el caso de los valores fiduciarios, categorizados en Nivel 2 de Jerarquía, el valor razonable se calculó mediante el descuento de flujos de efectivo utilizando tasas construidas a partir de información de mercado (emisiones) de instrumentos similares.
- Aportes a Sociedades de Garantía Recíproca: El valor razonable se determinó en base al enfoque de ingresos, el cual se basa en la proyección de los flujos de fondos futuros que recibirán los socios protectores por su participación en el Fondo de riesgo durante su vida útil restante descontados a una tasa que es establecida en función de su riesgo. Para realizar el descuento de los flujos futuros antes mencionados, se utiliza una tasa de retorno que tiene en cuenta tanto el valor temporal del dinero como los factores de riesgo de la inversión. Por último, el valor presente de los flujos de fondos futuros después de impuestos se suman para llegar a una indicación del valor razonable del activo bajo análisis.
- Instrumentos de patrimonio: El valor razonable de las participaciones de la Entidad y subsidiarias en el patrimonio de otras sociedades, categorizados en Nivel 3 de Jerarquía de valores razonables, se estimó utilizando un modelo de flujos de efectivo descontados. La valuación requiere que la Gerencia adopte ciertos supuestos sobre los datos de entrada del modelo, que incluyen los flujos de efectivo proyectados, la tasa de descuento, el riesgo de crédito y la volatilidad.
- Operaciones concertadas a término sin entrega del subyacente: El valor razonable de estas operaciones, categorizado en Nivel 1 de Jerarquía, se determinó utilizando las cotizaciones informadas al cierre de cada ejercicio en los mercados activos en los que opera la Entidad.
- Préstamos y otras financiaciones: El valor razonable se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada ejercicio, para instrumentos financieros de similares características en cuanto a moneda y plazo.
- Depósitos a plazo fijo: El valor razonable se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés de mercado para imposiciones con vencimientos similares a las de la cartera de la Entidad.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad no cambió las metodologías, inputs y supuestos utilizados en la estimación de los valores razonables de los instrumentos financieros.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable

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

	Valor en libros	31 de diciembre de 2018			Total VR
		Valor razonable			
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Efectivo y Depósitos en Bancos	48.616.620	48.616.820	-	-	48.616.820
Operaciones de Pase	82.403	82.403	-	-	82.403
Otros activos financieros	512.286	-	507.164	-	507.164
Préstamos y otras financiaciones (1)	59.050.241	-	54.762.496	-	54.762.496
Otros Títulos de Deuda (1)	1.568.248	-	1.352.362	-	1.352.362
Activos financieros entregados en garantía	2.827.434	2.827.434	-	-	2.827.434
Pasivos Financieros					
Depósitos	117.218.288	-	117.366.359	-	117.366.859
Otros pasivos financieros	3.954.366	3.954.366	-	-	3.954.366
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	512.271	512.271	-	-	512.271

	Valor en libros	31 de diciembre de 2017			Total VR
		Valor razonable			
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Efectivo y Depósitos en Bancos	15.112.238	15.112.238	-	-	15.112.238
Operaciones de pase	1.360.920	1.360.920	-	-	1.360.920
Otros activos financieros	1.121.286	-	1.124.842	-	1.124.842
Préstamos y otras financiaciones	51.732.987	-	53.232.815	-	53.232.815
Otros Títulos de Deuda	21.708.338	2.816.145	12.839.595	-	15.655.740
Activos financieros entregados en garantía	3.323.076	3.323.076	-	-	3.323.076
Pasivos Financieros					
Depósitos	78.975.791	-	77.880.281	-	77.880.281
Operaciones de pase	1.026.526	1.026.526	-	-	1.026.526
Otros pasivos financieros	3.528.067	3.528.067	-	-	3.528.067
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	227.543	227.543	-	-	227.543

	Valor en libros	31 de diciembre de 2016			Total VR
		Valor razonable			
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Efectivo y Depósitos en Bancos	13.264.729	13.264.729	-	-	13.264.729
Operaciones de Pase	47.267	47.267	-	-	47.267
Otros activos financieros	295.931	-	297.449	-	297.449
Préstamos y otras financiaciones	39.353.785	-	41.946.094	-	41.946.094
Otros Títulos de Deuda	17.571.464	6.805.298	10.788.519	-	17.593.817
Activos financieros entregados en garantía	1.611.029	1.611.029	-	-	1.611.029
Pasivos Financieros					
Depósitos	61.450.513	-	60.588.539	-	60.588.539
Otros pasivos financieros	1.743.349	1.743.349	-	-	1.743.349
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	36.772	36.772	-	-	36.772

- (1) Las Gerencias de la Entidad y sus subsidiarias no han identificado indicadores adicionales de deterioro de sus activos financieros como resultado de las diferencias en el valor razonable de los mismos.

Firmados a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

Transferencias entre niveles de jerarquía

La Entidad monitorea la disponibilidad de información de mercado para evaluar la categorización de los instrumentos financieros en las distintas jerarquías de valor razonable, así como la consecuente determinación de transferencias entre niveles a cada cierre, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto.

Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad no registró transferencias a nivel 1 ni a nivel 2 de jerarquía de instrumentos financieros incluidos en nivel 1 y nivel 2 de jerarquía al 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

Movimientos en Nivel 3 de Jerarquía de instrumentos financieros medidos a valor razonable.

A continuación se expone la reconciliación entre los saldos al inicio y al cierre de los activos y pasivos financieros en Nivel 3 de Jerarquía registrados a valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Inversiones en instrumentos de patrimonio	31/12/2018	31/12/2017
Saldo al inicio del ejercicio	25.261	8.686
Ganancias y pérdidas en Otros Ingresos	4.758	16.575
Saldo al cierre del ejercicio	30.019	25.261

Al 31 de diciembre de 2018, no existen transferencias entre niveles de jerarquía de instrumentos financieros.

11. Inversión en asociadas

Entidad asociada – Red Link S.A.:

La Entidad y sus subsidiarias tienen una participación del 12,75% y 7% en Red Link S.A. a nivel consolidado y separado, respectivamente. La existencia de influencia significativa en esta entidad asociada se pone en evidencia, principalmente, a través de la representación que tiene la Entidad y sus subsidiarias en el Directorio de la entidad asociada.

Red Link S.A. es una entidad privada, que no cotiza en ninguna bolsa de comercio, que se dedica a prestar servicios financieros en la República Argentina. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, no tiene pasivos contingentes ni compromisos de capital.

La participación de la Entidad y sus subsidiarias en Red Link S.A. se contabiliza por el método de la participación, considerando los ajustes del valor razonable realizados en el momento de la adquisición y los ajustes por diferencias en las políticas contables.

El detalle de las inversiones de la Entidad y sus subsidiarias en asociadas y negocios conjuntos, se incluye en el Anexo E "Detalle de participaciones en otras sociedades".

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

12. Partes relacionadas

Parte relacionada es toda persona o entidad que está relacionada con la Entidad y sus subsidiarias de la siguiente forma:

- Ejerce control o control conjunto sobre la Entidad y sus subsidiarias;
- Ejerce influencia significativa sobre la Entidad y sus subsidiarias;
- Es un miembro del personal clave de la Gerencia de la Entidad y sus subsidiarias;
- Miembros del mismo grupo;
- Una entidad es una asociada o un negocio conjunto de la otra entidad (o una asociada o control conjunto de un miembro de un grupo del que la otra entidad es miembro).
- Ambas entidades son negocios conjuntos de la misma tercera parte.
- Una entidad es un negocio conjunto de una tercera entidad y la otra entidad es una asociada de la tercera entidad.
- La entidad es un plan de beneficios post-empleo para beneficio de los empleados de la Entidad y su subsidiaria o de una entidad relacionada con ésta.

Personal clave de la Gerencia son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad y sus subsidiarias, directa o indirectamente. La Entidad y sus subsidiarias consideran al Presidente, miembros del Comité Ejecutivo, Gerentes generales y Gerentes de staff como personal clave de la Gerencia a efectos de la NIC 24.

Por lo tanto, se consideran partes relacionadas a las entidades financieras integrantes del Grupo (Banco de San Juan S.A., Nuevo Banco de Santa Fe, Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. y Banco de Santa Cruz S.A.), como así también a Petersen Inversiones S.A. (Controlante de Banco de San Juan S.A.) y el Personal clave de la Gerencia.

La Entidad no participó en transacciones con sus Directores, no les otorgó ningún préstamo, ni existe ninguna operación propuesta con dichas personas, excepto aquellas permitidas por las leyes vigentes las que por sus importes son de poca significatividad. En particular, algunas de estas personas participaron en ciertas operaciones de crédito con la Entidad de acuerdo a lo permitido por la Ley de Sociedades Comerciales y las normas del BCRA que permiten tales operaciones cuando ellas se ajusten a prácticas del mercado. Tales normas fijan límites sobre el monto de crédito que puede otorgarse a las partes relacionadas.

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.

Las operaciones con partes relacionadas y sus resultados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, se detallan a continuación:

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Por Comisión Fiscalizadora

Operaciones con partes relacionadas

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Adelantos	175	230	179
Préstamos personales	10.407	6.407	5.106
Tarjetas de crédito	6.182	5.792	5.058
Garantías otorgadas	243	1	1
Otros créditos	346	499	2.213
Total de asistencias financieras	17.353	12.929	12.557
Depósitos	34.395	75.249	33.900
Total de Depósitos	34.395	75.249	33.900

Préstamos al personal (incluye gerentes de primera línea)

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Total de préstamos al personal	547.145	443.494	356.297

Remuneraciones al personal clave

	31/12/2018	31/12/2017
Sueldos y honorarios pagados	549.255	355.176

En el apartado "Operaciones con Sociedades del Art. 33 Ley 19.550" de la presente nota, se detallan los saldos con las sociedades relacionadas, de corresponder.

Por política del Grupo, los préstamos y depósitos se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado para otros clientes.

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

Operaciones con Sociedades del Art. 33 Ley N° 19.550

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos patrimoniales y los resultados correspondientes a las operaciones efectuadas con la sociedad controlante y vinculadas son los siguientes:

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Por Comisión Fiscalizadora

	31/12/2018				31/12/2017	31/12/2016
	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.	Banco de Santa Cruz S.A.	Total	Total	Total
ACTIVO						
Otros activos financieros	73.310	44.430	15.246	132.986	95.357	74.831
PASIVO						
Otros pasivos financieros	(62.270)	(28.585)	(9.536)	(100.391)	(15.085)	(14.633)

Adicionalmente, los resultados por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 correspondientes a las operaciones efectuadas con estas sociedades son los siguientes:

	31/12/2018				31/12/2017
	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.	Banco de Santa Cruz S.A.	Total	Total
RESULTADOS					
Resultado neto por intereses	(510)	(1.756)	(1.899)	(4.165)	(10.699)
Resultado neto por comisiones	(876)	-	(388)	(1.264)	(1.587)
Beneficios al personal	-	-	25.778	25.778	17.249
Gastos de Administración	209.457	142.345	22.844	374.646	141.305
Otros ingresos operativos	3.607	1.966	4.669	10.242	4.631

13. Propiedad, planta y equipo

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

Los movimientos de estos bienes al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 se encuentran expuestos en el Anexo F "Movimiento de propiedad, planta y equipo".

14. Activos Intangibles

El rubro comprende los activos intangibles de propiedad de la Entidad y sus subsidiarias, utilizados en su actividad específica.

Los movimientos de estos bienes al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, se encuentran expuestos en el Anexo G "Movimiento de activos intangibles".

Firmados a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

15. Otros activos no financieros

La información al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 es la siguiente:

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Bienes diversos	308.081	276.119	274.369
Pagos efectuados por adelantado	116.538	206.992	143.341
Anticipo de impuestos	103.565	77.471	41.028
Anticipos por compra de bienes	53.411	46.964	29.733
Obras de arte y piezas de colección	283	225	225
Anticipos al personal	45	204	7
Otros	86.410	12.497	5.578
Total	668.333	620.472	494.281

16. Activos no corrientes mantenidos para la venta o grupo de activos para su disposición clasificado como mantenido para la venta

Al 31 de diciembre de 2018, la subsidiaria Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantiene registrada su participación en Prisma Medios de Pago SA (“Prisma”) en el rubro Activos no corrientes mantenidos para la venta, dada su obligación de desprenderse de la totalidad de las acciones conforme el compromiso asumido con la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia. Como consecuencia, la participación fue valuada de acuerdo con la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas” al menor valor entre el valor de libros y la mejor estimación del valor razonable menos los costos hasta la venta. Al 31 de diciembre de 2018, el importe de la participación, incluido dentro de este rubro, ascendía a 11.554

El 21 de enero de 2019, la subsidiaria Nuevo Banco de Santa Fe S.A. junto con los demás accionistas de Prisma, aceptó una oferta de AI ZENITH (Netherlands) B.V. (sociedad vinculada a Advent International Global Private Equity) para la compra de 806.787 acciones ordinarias escriturales de valor nominal 1 peso cada una y con un voto por acción, representativas del 3,8279% del capital social, equivalentes al 51% de la tenencia accionaria de la Entidad en Prisma.

Con fecha 1° de febrero de 2019, se perfeccionó la transferencia de dichas acciones y se determinó que el precio total estimado ajustado a la fecha fue de (miles) USD 26.938, de los cuales la subsidiaria Nuevo Banco de Santa Fe S.A. recibió (miles) USD 15.990 en dicha fecha, en tanto que el pago de la diferencia, por la suma de (miles) USD 10.948, será diferido durante los próximos 5 años y se abonará: (i) 30% en pesos ajustable por UVA más el devengamiento de una tasa de 15% nominal anual y (ii) 70% en dólares estadounidenses más el devengamiento de una tasa del 10% nominal anual. El pago del precio se encuentra garantizado por la emisión de pagarés en favor de la subsidiaria Nuevo Banco de Santa Fe S.A. y prenda de las acciones transferidas.

Asimismo, entre otras cuestiones, por un lado, los vendedores retienen el usufructo (dividendos) de las acciones vendidas a declarar por Prisma por el ejercicio económico cerrado el 31 de diciembre de 2018, y por otra parte, la proporción que le corresponden al comprador de los dividendos a declarar por los ejercicios económicos siguientes, con compromiso del comprador de votar favorablemente la distribución de ciertos porcentajes mínimos, quedarán afectados a un fideicomiso de garantía para repagar el monto de precio diferido, instrumentado a través de la concesión por parte del comprador y Prisma de un usufructo sobre los derechos económicos de las acciones en favor de dicho fideicomiso.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

El precio definitivo será determinado de acuerdo con lo establecido en los documentos de la transacción, una vez aprobado por las partes el informe de ajuste de precio.

Los efectos contables de dicha venta serán reconocidos en los estados financieros del ejercicio 2019.

17. Otros pasivos financieros

La información al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 es la siguiente:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Obligaciones por financiación de compras	1.314.139	721.940	57.406
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	1.333.810	800.866	872.980
Diversas sujetas a efectivo mínimo	402.755	204.814	137.630
Diversas no sujetas a efectivo mínimo	636.470	411.937	240.927
Acreedores no financieros por compras de títulos públicos al contado a liquidar	-	1.199.303	419.130
Diversas	12.878	4.645	6.033
Comisiones devengadas a pagar	10.889	7.316	4.189
Acreedores financieros por compras de moneda extranjera al contado a liquidar	233.305	168.190	-
Cobros no aplicados – Deudores registrados fuera de balance	3.230	3.329	2.892
Otras	6.890	5.727	2.162
Total	<u>3.954.366</u>	<u>3.528.067</u>	<u>1.743.349</u>

18. Provisiones

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

En el Anexo J “Movimiento de provisiones” se muestra la evolución de las provisiones durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016. Cabe mencionar que los aumentos de provisiones en el Anexo J incluyen el importe descontado producto del paso del tiempo en su totalidad.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, las principales provisiones corresponden a:

- Otras contingencias: corresponde a las provisiones por reclamos, juicios, sumarios administrativos y otros procesos existentes o potenciales, incluyendo aquellos relacionados con responsabilidades laborales y de otra naturaleza. Incluye la provisión por potenciales reclamos de dolarización de depósitos judiciales que oportunamente fueron alcanzados por la conversión a pesos establecida en la Ley 25.561 y el Decreto N° 214/02.
- Planes de beneficios post empleo: Corresponden a beneficios definidos post empleo.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

- Por compromisos eventuales: refleja el riesgo crediticio que surge de la evaluación del grado de cumplimiento de los beneficiarios de saldos no utilizados de adelantos en cuenta corriente otorgados, garantías, avales y otros compromisos eventuales a favor de terceros por cuenta de clientes, su situación económica y financiera y las contragarantías que respaldan las respectivas operaciones.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 los plazos esperados para cancelar estas obligaciones son los siguientes:

Provisiones al 31 de diciembre de 2018	Dentro de los 12 meses	Después de los 12 meses
Por compromisos eventuales	12	-
Otras provisiones	58.034	37.590
Planes de beneficios definidos post empleo	8.369	13.590

Provisiones al 31 de diciembre de 2017	Dentro de los 12 meses	Después de los 12 meses
Por compromisos eventuales	4	-
Otras provisiones	40.475	111.412
Planes de beneficios definidos post empleo	11.332	16.221

Provisiones al 31 de diciembre de 2016	Dentro de los 12 meses	Después de los 12 meses
Por compromisos eventuales	4	-
Otras provisiones	17.094	107.035
Planes de beneficios definidos post empleo	-	36.654

En opinión de la Dirección de la Entidad, sus subsidiarias y 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.

Ver adicionalmente lo detallado en la nota 36 sobre “Sanciones aplicadas a la entidad financiera y sumarios iniciados por el BCRA”.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

19. Otros pasivos no financieros

La información al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 es la siguiente:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Beneficios a empleados a corto plazo (nota 20)	928.256	732.496	492.383
Acreedores varios	732.173	711.971	727.827
Otros Impuestos a pagar	422.309	293.894	218.388
Otras retenciones y percepciones	401.657	292.789	298.774
Honorarios a pagar a directores y síndicos	130.859	82.127	171.287
Órdenes de pago previsionales pendientes de liquidación	42.792	40.010	26.999
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	60.165	41.128	45.680
Por Pasivos del Contrato	24.729	24.480	17.555
Beneficios a empleados a largo plazo (nota 20)	37.523	21.672	16.922
Impuesto al Valor Agregado – Debito Fiscal	44.040	29.028	20.395
Anticipo por venta de otros bienes	2.255	2.255	2.283
Dividendos a pagar en efectivo	324	3.362	296
Otras	91.115	78.092	39.227
Total	<u>2.918.197</u>	<u>2.353.304</u>	<u>2.078.016</u>

20. Beneficios a empleados a pagar

Beneficios a corto plazo (nota 19):

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	693.215	545.334	314.472
Provisión Vacaciones	235.041	187.162	177.911
Total	<u>928.256</u>	<u>732.496</u>	<u>492.383</u>

Beneficios a largo plazo (nota 19):

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Medalla de oro	37.523	21.672	16.922
Total	<u>37.523</u>	<u>21.672</u>	<u>16.922</u>

Beneficios post - empleo (Anexo J):

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Plan de Beneficios post-empleo	21.959	27.553	36.654
Total	<u>21.959</u>	<u>27.553</u>	<u>36.654</u>

La Entidad y sus subsidiarias brindan ciertos beneficios post-empleo a los empleados los cuales consisten en otorgarle a los mismos la posibilidad de acceder a la jubilación anticipada mediante el pago de una porción del salario por los años remanentes hasta el tope máximo, con ciertas condiciones.

Firmados a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

El pasivo resultante se encuentra expuesto a los riesgos emergentes de la tasa de inflación, la tasa de interés, el incremento laboral futuro, el porcentaje de aceptación por parte de los empleados, la tasa de mortalidad, etc.

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan

Medalla de oro

	1° de enero de 2018	Gasto neto reconocido en resultados			Beneficios pagados	Remediación de ganancias (pérdidas) actuariales reconocida en Otro Resultado Integral	
		Costo de los servicios	Interés neto	Subtotal reconocido en resultados		Subtotal reconocido en Otro Resultado Integral	31 de diciembre de 2018
Obligación por beneficios definidos	21.672	1.612	5.051	6.663	(1.639)	10.827	37.523
Pasivo (Activo) neto por planes de beneficios definidos	21.672	1.612	5.051	6.663	(1.639)	10.827	37.523

Plan de beneficios Post Empleo

	1° de enero de 2018	Gasto neto reconocido en resultados			Beneficios pagados	Remediación de ganancias (pérdidas) actuariales reconocida en Otro Resultado Integral	
		Costo de los servicios	Interés neto	Subtotal reconocido en resultados		Subtotal reconocido en Otro Resultado Integral	31 de diciembre de 2018
Obligación por beneficios definidos	27.553	1.386	6.917	8.303	(17.313)	3.416	21.959
Pasivo (Activo) neto por planes de beneficios definidos	27.553	1.386	6.917	8.303	(17.313)	3.416	21.959

21. 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.

En los estados financieros consolidados, el activo por impuesto (corriente y diferido) de una entidad del Grupo no se compensará con el pasivo por impuesto (corriente y diferido) de otra entidad del Grupo, porque corresponden a impuestos a las ganancias que recaen sobre sujetos fiscales diferentes y además no tienen legalmente frente a la autoridad fiscal el derecho de pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta.

Firmados a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los saldos y composición de los saldos incluidos en los estados financieros es la siguiente:

a) Activo por impuesto diferido, abierto por entidad:

Entidad	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	164.405	-	-
Total	164.405	-	-

b) Pasivo por impuesto diferido, abierto por entidad:

Entidad	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Banco de San Juan S.A.	30.450	156.182	190.316
Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	-	69.069	328.799
Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.	63.042	248.703	273.173
Banco de Santa Cruz S.A.	3.365	17.792	31.545
Total	96.857	491.746	823.833

c) Pasivo por impuesto a las ganancias corriente:

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Banco de San Juan S.A.			
Provisión por impuesto a las ganancias	950.100	541.200	441.600
Anticipos por impuesto a las ganancias	(392.851)	(344.308)	(250.678)
	557.249	196.892	190.922
Nuevo Banco de Santa Fe S.A.			
Provisión por impuesto a las ganancias	581.445	637.600	605.351
Anticipos por impuesto a las ganancias	(465.896)	(432.449)	(337.704)
	115.549	205.151	267.647
Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.			
Provisión por impuesto a las ganancias	628.413	459.558	393.796
Anticipos por impuesto a las ganancias	(336.597)	(286.455)	(207.075)
	291.816	173.103	186.721
Banco de Santa Cruz S.A.			
Provisión por impuesto a las ganancias	149.179	156.949	172.281
Anticipos por impuesto a las ganancias	(117.260)	(131.189)	(111.458)
	31.919	25.760	60.823
Total consolidado	996.533	600.906	706.113

Firmados a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

d) Cargo por impuesto a las ganancias en el estado de resultados consolidado:

	31/12/2018	31/12/2017
Impuesto a las ganancias corriente de acuerdo con las regulaciones tributarias:		
Banco de San Juan S.A.	(950.100)	(541.200)
Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	(581.445)	(637.600)
Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.	(628.413)	(459.558)
Banco de Santa Cruz S.A.	(149.189)	(156.949)
Resultado por impuesto diferido:		
Banco de San Juan S.A.	125.667	34.134
Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	230.921	259.730
Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.	185.661	24.470
Banco de Santa Cruz S.A.	14.427	13.753
Impuesto a las ganancias por actividades que continúan	(1.752.471)	(1.463.220)

La composición de los saldos por impuesto diferido de cada Entidad son los siguientes:

Banco de San Juan S.A.	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
<u>Activos por impuesto diferido:</u>			
Otros activos financieros	75.915	16.112	11.543
Provisiones	88.890	60.608	62.841
Total activos diferidos	164.805	76.720	74.384

<u>Pasivos por impuesto diferido:</u>			
Propiedad, planta y equipo	(105.453)	(108.233)	(157.085)
Intereses no puestos a disposición	(45.622)	(122.576)	(105.156)
Otros pasivos	(44.180)	(2.093)	(2.459)
Total pasivos diferidos	(195.255)	(232.902)	(264.700)
Pasivo neto por impuesto diferido	(30.450)	(156.182)	(190.316)

Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
<u>Activos por impuesto diferido:</u>			
Préstamos y otras financiaciones	370.235	188.688	156.922
Provisiones	12.419	11.399	-
Derivados	21.604	-	-
Opciones	25.945	23.577	-
Otros	38.848	44.744	2.722
Total activos diferidos	469.051	268.408	159.644

Firmados a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
<u>Pasivos por impuesto diferido:</u>			
Propiedad, planta y equipo	(212.666)	(262.181)	(316.235)
Intereses no puestos a disposición de Títulos	(34.421)	(57.552)	(36.369)
Diferencia valuación moneda extranjera	(15.506)	(17.744)	(5.074)
Otros	(42.053)	-	(130.765)
Total pasivos diferidos	(304.676)	(337.477)	(488.443)
Activo / (Pasivo) neto por impuesto diferido	164.405	(69.069)	(328.799)

Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
<u>Activos por impuesto diferido:</u>			
Títulos de deuda	-	315	144
Préstamos y otras financiaciones	143.658	85.083	86.409
Provisiones	7.062	26.439	31.698
Otros	17.904	11.646	9.198
Total activos diferidos	168.624	123.483	127.449

<u>Pasivos por impuesto diferido:</u>			
Propiedad, planta y equipo	(207.825)	(299.017)	(358.588)
Intereses no puestos a disposición	(9.036)	(56.232)	(19.342)
Otros	(14.805)	(16.937)	(22.692)
Total pasivos diferidos	(231.666)	(372.186)	(400.622)
Pasivo neto por impuesto diferido	(63.042)	(248.703)	(273.173)

Banco de Santa Cruz S.A.	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
<u>Activos por impuesto diferido:</u>			
Otros activos financieros	15.881	6.553	7.834
Préstamos y otras financiaciones	32.241	12.131	14.780
Provisiones	3.391	5.974	5.667
Total activos diferidos	51.513	24.658	28.281

<u>Pasivos por impuesto diferido:</u>			
Activos intangibles	(11.523)	-	-
Propiedad, planta y equipo	(43.355)	(42.450)	(59.826)
Total pasivos diferidos	(54.878)	(42.450)	(59.826)
Pasivo neto por impuesto diferido	(3.365)	(17.792)	(31.545)

Firmados a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019.
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

La evolución del Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido de cada Entidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resume del siguiente modo:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Banco de San Juan S.A.		
Pasivo neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	(156.182)	(190.316)
Cargo por impuesto diferido reconocido en resultados y ORI	125.732	34.134
Pasivo neto por impuesto diferido al cierre del ejercicio	<u>(30.450)</u>	<u>(156.182)</u>
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Nuevo Banco de Santa Fe S.A.		
Pasivo neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	(69.069)	(328.799)
Cargo por impuesto diferido reconocido en resultados y ORI	233.474	259.730
Activo / (Pasivo) neto por impuesto diferido al cierre del ejercicio	<u>164.405</u>	<u>(69.069)</u>
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.		
Pasivo neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	(248.703)	(273.173)
Cargo por impuesto diferido reconocido en resultados y ORI	185.661	24.470
Pasivo neto por impuesto diferido al cierre del ejercicio	<u>(63.042)</u>	<u>(248.703)</u>
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Banco de Santa Cruz S.A.		
Pasivo neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	(17.792)	(31.545)
Cargo por impuesto diferido reconocido en resultados y ORI	14.427	13.753
Pasivo neto por impuesto diferido al cierre del ejercicio	<u>(3.365)</u>	<u>(17.792)</u>

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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la tasa efectiva de impuesto a las ganancias es de 31% y 30%, respectivamente, para Banco de San Juan S.A., de 40% y 38%, respectivamente para Nuevo Banco de Santa Fe, de 36% y 33%, respectivamente para Nuevo Banco de Entre Ríos, y de 32% y 36% respectivamente para Banco de Santa Cruz S.A.

Impuesto a la ganancia mínima presunta

Al 31 de diciembre 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, por lo que no correspondió registrar cargos por este impuesto.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Otras cuestiones impositivas

- a) Nuevo Banco de Santa Fe S.A. presentó en el mes de diciembre de 2015 ante la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) un pedido de repetición en los términos de la Ley de Procedimientos Fiscales del impuesto a las ganancias por aplicación del ajuste por inflación impositivo por el período fiscal 2014 por un total de 168.544, por considerar que el impuesto determinado calculado sobre el resultado impositivo histórico resulta confiscatorio.

Adicionalmente, en el mes de mayo de 2018, la Entidad presentó ante la AFIP un nuevo pedido de repetición por los períodos fiscales 2015 y 2016 por un total de 131.808 y 328.087, respectivamente.

Se diligenciaron los oficios que fueran oportunamente ordenados al Procurador del Tesoro de la Nación y AFIP. Con fecha 3 de julio de 2018, la AFIP acompañó la totalidad de los antecedentes administrativos, conforme fuera ordenado por el Juzgado. Con fecha 19 de septiembre de 2018, se corrió traslado de la demanda a AFIP, por el término de ley.

Con fecha 2 de noviembre de 2018, AFIP notificó mediante cédula la Resolución N° 155/18 (DV RRSF) que no haría lugar a la acción de repetición interpuesta por la Entidad, vinculada al ajuste por inflación en el impuesto a las ganancias por el período 2014.

- b) Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. presentó en el mes de noviembre de 2010 un recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal de la Nación, contra una Resolución de la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) que impugnaba la aplicación de quebrantos acumulados y el prorrateo de gastos, en los períodos fiscales 2003 y 2004. El 18 de junio de 2014 el Tribunal Fiscal dicta sentencia, convalidando los criterios aplicados por el Banco y revocando la Resolución emitida por AFIP, y con expresa imposición de costas al mencionado organismo. Con fecha 3 de febrero de 2015, la Entidad toma conocimiento que el citado Ente desiste de apelar dicha sentencia, con lo cual queda firme el criterio aplicado por la Entidad en la determinación de su obligación impositiva por los períodos fiscales 2003 y 2004.

Por otra parte, Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. presentó en el mes de diciembre de 2015 ante la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) un pedido de repetición en los términos de la Ley de Procedimientos Fiscales del impuesto a las ganancias por aplicación del ajuste por inflación impositivo por el período fiscal 2014 por un total de 92.353, por considerar que el impuesto determinado calculado sobre el resultado impositivo histórico resulta confiscatorio. Debido al tiempo transcurrido sin que el Organismo Fiscal se haya expedido al respecto, la Entidad ha promovido, con fecha 3 de octubre de 2017, las acciones judiciales pertinentes ante el Juzgado Federal de la ciudad de Paraná, encontrándose actualmente en trámite.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

En fecha 4 de junio de 2018, la Entidad presentó ante la AFIP un pedido de repetición en los términos de la Ley de Procedimientos Fiscales del impuesto a las ganancias por aplicación del ajuste por inflación impositivo por un total de 75.069 por el período fiscal 2015 y un total de 185.575 por el período fiscal 2016. Ambos trámites se encuentran abiertos a prueba, habiéndose designado perito contable, siendo la última actuación el dictado de medidas de mejor proveer por parte del Organismo en fecha 13 de diciembre de 2018, consistentes en la producción de un informe a cargo del sector de fiscalización y requiriendo al Banco la presentación de una declaración jurada rectificativa por ambos periodos reclamados.

- c) Banco de Santa Cruz S.A. presentó en el mes de diciembre de 2015 ante la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) un pedido de repetición en los términos de la Ley de Procedimientos Fiscales del impuesto a las ganancias por aplicación del ajuste por inflación impositivo por el período fiscal 2014 por un total de 22.827, por considerar que el impuesto determinado calculado sobre el resultado impositivo histórico resulta confiscatorio. Con fecha 21 de marzo de 2017 la Entidad presentó ante la AFIP, en cumplimiento de lo requerido por dicho organismo fiscal mediante Nota Externa 5/2017 de fecha 13 de marzo de 2017, la Declaración Jurada Rectificativa requerida del Impuesto a las Ganancias del período fiscal 2014. Debido al tiempo transcurrido sin que el organismo fiscal se haya expedido al respecto, la Entidad ha promovido con fecha 28 de noviembre de 2017 las acciones judiciales pertinentes ante el Juzgado Federal de Río Gallegos. Con fecha 12 de octubre de 2018, AFIP procedió a contestar la demanda. Con fecha 26 de octubre de 2018, la Entidad ha presentado el respectivo descargo. Con fecha 16 de noviembre de 2018 se ordenó la apertura y producción de prueba, mientras que con fecha 6 de diciembre de 2018 se designó perito contable quien fue notificado y aún no aceptó el cargo.

Adicionalmente, con fecha 5 de junio de 2018 la Entidad presentó un reclamo administrativo de repetición ante la AFIP por el período fiscal 2016 por la suma de 80.567.

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

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

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

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/12/2018	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/12/2018
Efectivo y Depósitos en Bancos	48.616.820	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	18.000	18.258.212	22.650	122.537	25.000	18.428.399	4.090.700	27.880	4.118.580
Operaciones de pase	-	82.403	-	-	-	82.403	-	-	-
Otros activos financieros	-	630.519	32.565	-	-	663.084	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	1.282.905	15.469.791	4.806.091	5.023.845	7.687.999	32.927.726	10.936.547	13.843.063	24.779.601
Otros Títulos de Deuda	-	360.117	206.537	325.838	302.544	1.195.036	252.212	121.000	373.212
Activos financieros entregados en garantía	2.835.851	-	-	190.029	-	190.029	8.730	-	8.730
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	30.019	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	52.783.645	34.801.042	5.067.843	5.662.249	8.015.543	53.486.677	15.288.189	13.991.943	29.280.123
Depósitos	42.839.837	62.247.800	11.233.460	780.867	115.354	74.377.481	970	-	970
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	103.780	-	103.780
Otros pasivos financieros	951.073	3.003.293	-	-	-	3.003.293	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.441	510.830	-	-	-	510.830	-	-	-
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	4.925	4.925
TOTAL PASIVO	57.325.446	52.228.828	11.233.460	780.867	115.513	64.358.668	104.750	4.925	109.675

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/12/2017	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/12/2017
Efectivo y Depósitos en Bancos	15.112.238	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	146.405	-	-	28.197	-	28.197	58.523	-	58.523
Operaciones de pase	-	1.360.920	-	-	-	1.360.920	-	-	-
Otros activos financieros	16.014	891.554	-	-	-	891.554	-	213.718	213.718
Préstamos y otras financiaciones	572.223	12.191.791	5.850.538	5.675.675	8.241.483	31.959.487	15.388.181	3.813.096	19.201.277
Otros Títulos de Deuda	-	8.172.770	6.119.321	5.070.836	2.171.018	21.533.945	115.074	59.319	174.393
Activos financieros entregados en garantía	1.340.389	-	-	-	-	-	1.990.724	-	1.990.724
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	25.261	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	17.212.530	22.617.035	11.969.859	10.774.708	10.412.501	55.774.103	17.552.502	4.086.133	21.638.635

Firmados a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/12/2017	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/12/2017
Depósitos	42.803.048	27.572.100	7.588.938	925.825	85.620	36.172.483	188	72	260
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	94.309	94.309
Otros pasivos financieros	598.061	2.930.006	-	-	-	2.930.006	-	-	-
Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones financieras	730	226.813	-	-	-	226.813	-	-	-
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	6.339	6.339
TOTAL PASIVO	43.401.839	30.728.919	7.588.938	925.825	85.620	39.329.302	188	100.720	100.908

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/12/2016	De 12 a 24 meses	Mas de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/12/2016
Efectivo y Depósitos en Bancos	13.264.729	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	59.393	-	-	-	-	-	103.429	-	103.429
Operaciones de pase	-	47.267	-	-	-	47.267	-	-	-
Otros activos financieros	20.020	152.822	-	-	-	152.822	-	123.089	123.089
Préstamos y otras financiamientos	379.841	14.618.378	4.737.340	4.314.429	5.321.900	28.992.047	8.191.055	1.790.842	9.981.897
Otros Títulos de Deuda	-	12.359.031	3.404.730	1.132.549	438.629	17.334.939	170.848	65.677	236.525
Activos financieros entregados en garantía	1.003.498	-	-	-	-	-	616.105	-	616.105
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	8.686	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	14.736.167	27.177.498	8.142.070	5.446.978	5.760.529	46.527.075	9.081.437	1.979.608	11.061.045

Depósitos	33.745.321	22.110.671	4.943.542	590.046	60.692	27.704.951	241	-	241
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	77.693	77.693
Otros pasivos financieros	407.176	1.336.173	-	-	-	1.336.173	-	-	-
Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones financieras	1.297	35.474	1	-	-	35.475	-	-	-
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	6.034	6.034
TOTAL PASIVO	34.153.794	23.482.318	4.943.543	590.046	60.692	29.076.599	241	83.727	83.968

23. Ingresos por comisiones

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un acto	3.523.290	2.683.598
Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un cierto período de tiempo	761.974	635.447
Total	<u>4.285.264</u>	<u>3.319.045</u>

Firmados a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

24. Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	992.176	234.121
Resultado por compra-venta de divisas	259.989	93.682
Total	<u>1.252.165</u>	<u>327.803</u>

25. Otros ingresos operativos

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Previsiones desafectadas	395.255	263.224
Comisión sobre seguros vendidos	320.703	236.175
Otros ajustes e intereses por otros activos no financieros	127.615	95.133
Resultados por medición a valor razonable de activos no corrientes mantenidos para la venta	99.247	-
Intereses punitivos	83.467	42.960
Por venta de Propiedad Planta y Equipo	73.120	938
Comisión emisoras de tarjetas de crédito/debito	71.211	71.437
Comisiones servicios fiduciarios	67.639	28.176
Créditos recuperados	67.151	54.034
Alquileres de caja de seguridad	50.255	38.570
Comisiones títulos y acciones	42.908	46.325
Impuesto a las ganancias – Recupero impositivo	33.281	40.680
Alquileres	3.421	2.948
Otros	353.241	417.144
Total	<u>1.788.514</u>	<u>1.337.744</u>

26. Beneficios al personal

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Remuneraciones	3.216.140	2.641.804
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	931.950	601.961
Cargas Sociales	688.842	619.675
Servicios al personal	60.937	53.337
Otros	21.600	14.021
Total	<u>4.919.469</u>	<u>3.930.798</u>

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

27. Gastos de administración

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Gastos de Mantenimiento, conservación y reparaciones	994.928	715.804
Servicios administrativos contratados	614.671	498.192
Impuestos	498.209	424.955
Propaganda y comunicaciones	251.187	205.120
Electricidad y Comunicaciones	282.967	172.097
Otros honorarios	244.812	180.744
Servicios de seguridad	215.093	177.602
Honorarios a directores y síndicos	399.173	226.616
Alquileres	164.639	171.628
Representación, viáticos y movilidad	66.068	60.848
Papelería y útiles	38.596	59.142
Seguros	45.313	33.352
Otros	120.053	97.356
Total	<u>3.935.709</u>	<u>3.023.456</u>

28. Otros gastos operativos

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Impuesto sobre los ingresos brutos	2.070.879	1.516.206
Seguros	954.520	574.780
Gastos facturación tarjeteras	381.039	239.029
Egresos por venta de servicios bancarios	262.347	129.924
Canon contrato de vinculación	259.219	202.733
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	156.204	123.497
Donaciones	45.108	31.299
Cargo por otras provisiones	32.779	53.642
Intereses Punitivos y Cargos a favor del BCRA	10.359	186
Otros	614.242	610.560
Total	<u>4.786.696</u>	<u>3.481.856</u>

29. Información adicional al Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

La Entidad y sus subsidiarias presentaron los flujos de efectivo de sus operaciones utilizando el método indirecto para las Actividades Operativas y el método directo para las Actividades de Inversión y de Financiación. La Entidad y sus subsidiarias consideran como "Efectivo y equivalentes" al rubro Efectivo y Depósitos en Bancos.

Firmados a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

30. Gestión de riesgos y gobierno corporativo

La Entidad ha definido un modelo integral de gestión de riesgos tendiente a optimizar la rentabilidad mediante la constante revisión de los diversos riesgos que hacen a su negocio y operatoria. Incluyendo en el Manual de Gestión de Riesgos los lineamientos para la gestión de los riesgos de crédito (contraparte, residual, país, liquidación de operaciones de cambio y concentración de crédito), riesgos financieros (liquidez, tasa de interés y mercado), riesgo estratégico, riesgo de concentración de fondeo, riesgo operacional (riesgo tecnológico) y riesgo reputacional.

Estos lineamientos implican la permanente revisión de aquellos que resultan significativos para el negocio. Este proceso es fundamental para fomentar el crecimiento y la generación de valor en un marco de adecuada solidez.

El Directorio es el máximo órgano de administración y dirección de la Entidad, es quien vela por su liquidez y solvencia, es responsable de aprobar la estrategia global del negocio y las políticas, de instruir a la Alta Gerencia para que implemente los procedimientos de gestión de riesgos, y los procesos y controles en esa materia, siendo el responsable último de las operaciones.

Estructura de manejo de riesgos

La gestión de riesgos requiere una adecuada estructura organizacional, que cuente con las áreas y comités necesarios para desarrollar dichas funciones y que evite posibles conflictos de interés mediante una adecuada segregación de funciones.

El Directorio de la Entidad es el responsable de diseñar un marco eficaz, viable y consistente para la gestión de los riesgos asumidos. El Directorio por intermedio del Comité de Riesgos, define y realiza el seguimiento de la tolerancia al riesgo de la Entidad.

El Comité de Riesgos es el órgano en el cual el Directorio delega las responsabilidades ejecutivas de las políticas, procedimientos y controles de la gestión de los riesgos de la Entidad. El Comité está constituido por un mínimo de dos Directores, el Gerente General y el Gerente de Riesgos. Los miembros del Comité serán elegidos por el Directorio por mandatos de tres años y podrán ser reelegidos en su cargo.

La Alta Gerencia es responsable del perfil de riesgos definido, así como de la gestión diaria de los riesgos, debiendo asegurar que las políticas, prácticas y procedimientos de gestión de riesgos son apropiados según el perfil de riesgo de la Entidad y de su Plan de Negocios, asegurando su efectiva implementación.

Para la gestión de los riesgos de la Entidad, la Gerencia General define que la identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de los riesgos es responsabilidad de la Gerencia de Riesgos. La Gerencia de Riesgos de la Entidad cuenta con áreas específicas responsables por el monitoreo y control de los riesgos, independientes de las unidades de negocios que exponen a la Entidad a los riesgos.

Adicionalmente, la Entidad cuenta con una estructura organizacional comprendida por distintos comités separados e independientes. A continuación se incluye la denominación de los mismos, con una descripción de sus funciones:

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

- **Comité de Gestión**

Este Comité tiene a su cargo el control de la gestión de los negocios ordinarios de la Entidad contando para ello con las más amplias funciones administrativas internas.

- **Comité de Auditoría**

Las principales funciones de este Comité son las de vigilar el adecuado funcionamiento de los sistemas de control interno definidos en la Entidad a través de su evaluación periódica, coordinar las funciones de control interno y externo, considerar y analizar las observaciones emanadas por la Auditoría Externa y por la Auditoría Interna sobre las debilidades de control interno identificadas

- **Comité de Finanzas y Políticas de Liquidez**

El Comité de Finanzas y Políticas de Liquidez es el responsable de definir la estrategia de liquidez con el propósito de proteger la solidez financiera y la capacidad de enfrentar situaciones de tensión en el mercado.

- **Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo**

La función principal es asistir al Oficial de Cumplimiento en la definición de los objetivos de carácter general y las políticas a seguir en materia de prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.

- **Comité de Tecnología Informática**

El Comité tiene como función principal el tratamiento de políticas, objetivos y planeamiento del área de sistemas de información, como así también la supervisión de las actividades de dicha área.

- **Comité de Compensaciones Variables al Personal**

Las funciones de este Comité son las de vigilar el diseño del sistema de Compensaciones Variables al Personal, evaluar ajustes y asegurar su implementación.

- **Comité de Protección de los Usuarios de Servicios Financieros**

Este Comité es el encargado de vigilar el adecuado funcionamiento de los procesos relacionados con la protección de los usuarios de los servicios financieros según las disposiciones establecidas en normas externas emitidas por Entes Superiores y aquellas que regulan las operatorias que involucran las prestaciones a usuarios de servicios financieros.

Gestión de Riesgos

La Entidad cuenta con un proceso interno, integrado y global, para evaluar la suficiencia de su capital económico en función de su perfil de riesgo ("Internal Capital Adequacy Assesment Process" - "ICAAP") y con una estrategia para mantener sus niveles de capital a lo largo del tiempo.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

El proceso de evaluación de la suficiencia del capital tiene en cuenta todos los riesgos significativos a los que está expuesta la Entidad. Aunque no todos los riesgos se pueden medir con exactitud, la Entidad desarrolla un proceso integral para la gestión de los riesgos, empleando para ello pruebas de estrés para evaluar situaciones adversas pero posibles que puedan afectar su nivel de capital.

La Entidad considera que los elementos fundamentales de una evaluación rigurosa del capital incluyen:

- Políticas y procedimientos para garantizar la identificación, cuantificación y reporte de todos los riesgos importantes;
- Un proceso que relaciona el capital económico con el nivel de riesgo actual;
- Un proceso que establece objetivos de suficiencia del capital en función del riesgo, teniendo en cuenta el enfoque estratégico de la Entidad y su plan de negocios; y
- Un proceso interno de controles, exámenes y auditorías, con el objetivo de garantizar que el proceso general de gestión de riesgos es adecuado.

Sistemas de información y seguimiento para la gestión de riesgos (“Management Information System” – MIS)

El sistema de información para la gestión de riesgos tiene como objetivo que la Gerencia de Riesgos en forma recurrente eleve al Comité de Riesgos reportes que reflejan la gestión integral y por tipo de riesgo, que en forma clara, concisa y oportuna, permite obtener información relevante sobre el perfil de riesgo y las necesidades de capital de la Entidad.

Esta información contiene la medición de riesgos, su evolución y seguimiento, las principales exposiciones, el control y reporte de los principales límites y el nivel de capital requerido por tipo de riesgo. Asimismo, permite identificar las concentraciones, incorporar las coberturas de riesgo utilizadas por la Entidad y evaluar el efecto de distintos tipos de escenarios económicos y financieros adversos.

Concentración de riesgos

Respecto a este riesgo, la Entidad analiza las concentraciones de riesgo a nivel individual y consolidado, midiendo las concentraciones respecto de un único factor de riesgo o de un conjunto de factores de riesgo relacionados, tomando en consideración los diferentes tipos de activos y áreas de riesgo, haciendo una evaluación integral de la exposición global al riesgo.

Adicionalmente, es importante mencionar que la Entidad cumple con las disposiciones establecidas por el BCRA 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.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Políticas, estrategias y procesos de gestión de riesgos

Los principales tipos de riesgos a los que está expuesta la Entidad son los relacionados con riesgos de crédito (contraparte, residual, país, liquidación de operaciones de cambio y concentración de crédito), riesgos financieros (liquidez, tasa de interés y mercado), riesgo estratégico, riesgo de concentración de fondeo, riesgo operacional (riesgo tecnológico) y riesgo reputacional.

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

Gestión del capital:

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

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

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

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, no hubo cambios en los objetivos, las políticas ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

A continuación se resume la exigencia de capitales mínimos, calculada conforme a los requerimientos del BCRA, por riesgo de crédito, de mercado y operacional medida sobre bases individuales y consolidadas, vigente para el mes de diciembre de 2018, junto con su integración (responsabilidad patrimonial computable) al cierre de dicho mes:

Concepto	Individual	Consolidada
Exigencia de capitales mínimos	1.471.009	7.361.790
Responsabilidad patrimonial computable	3.289.945	13.219.442
Exceso de integración	1.818.936	5.857.652

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, definido como la probabilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte hace de sus obligaciones contractuales, contempla también distintos tipos de riesgos, entre ellos el riesgo de contraparte, riesgo residual, riesgo país, riesgo de liquidación de operaciones de cambio y riesgo de concentración de crédito.

El esquema de otorgamiento y análisis crediticio de la Entidad se desarrolla en forma centralizada y se basa en el concepto de oposición de intereses entre las áreas comerciales y las de administración crediticia, de manera de lograr un control recíproco, continuo y eficiente sobre la generación y calidad de los activos.

Asimismo, la Gerencia de Riesgos es responsable de monitorear y asegurar que esta oposición de intereses se realice siguiendo los lineamientos definidos en el Manual de Gestión de Riesgos.

Bajo la premisa de mantener el acompañamiento a la gestión comercial, se desarrollaron acciones tendientes a ampliar la cobertura en nuestra cartera de clientes actuando sobre segmentos definidos.

La Entidad utiliza modelos de medición de riesgos para evaluar la adecuación de las provisiones y el capital, en relación con su perfil de riesgo, de forma tal de mitigar mediante reservas de capital el riesgo de crédito asumido.

La Entidad define los límites de los productos para su oferta de crédito, fijando niveles de aprobación y revisión en base a la exposición. Finalmente, evalúa el nivel de riesgo con un monitoreo periódico.

Respecto al tratamiento de los mitigadores de riesgo, la Entidad ha establecido en su Manual de Garantías las garantías aceptables, los procesos para su tasación y verificación periódica y las condiciones que se deben cumplir para su administración y liquidación.

La Entidad define en la Política de Administración Crediticia las facultades de cada una de las instancias intervinientes para realizar el análisis y aprobación de las distintas operatorias efectuadas por los clientes de la Entidad y sus fiadores. Alcanza a todos los productos de crédito, tanto para Banca Empresas como para Banca Consumo.

La evaluación del riesgo de crédito para el otorgamiento de productos de Banca Consumo se basa en criterios objetivos de evaluación, establecidos de acuerdo a políticas crediticias definidas. Dicha evaluación se realiza a través de procedimientos estandarizados que permiten un tratamiento eficiente y uniforme donde se evalúa a los solicitantes considerando el nivel, permanencia y estabilidad de sus ingresos y se verifican sus antecedentes crediticios.

En dicha evaluación se aplican modelos basados en técnicas de Scoring, dependiendo del segmento al que pertenece el cliente. La Entidad combina la utilización de herramientas propias y provistas por terceros.

La Entidad califica a sus clientes de Banca Empresas con el fin de determinar los límites máximos de riesgo que está dispuesto a asumir, estableciendo sobre las líneas de crédito que puede acceder y determinando las garantías que el mismo debe aportar para cada una de ellas.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

La evaluación del riesgo de crédito en la financiación de Banca Empresas se practica sobre la base del análisis de la situación patrimonial, económica y financiera de la empresa y el sector económico en el cual desarrolla su actividad, junto a la evaluación de los antecedentes, la trayectoria de la empresa y sus accionistas. En dicho proceso, es fundamental el análisis sobre la capacidad de repago del deudor en función de la razonabilidad del flujo de fondos estimado y las garantías ofrecidas.

La determinación de los montos de crédito se encuentra íntimamente ligada al análisis de límites máximos de endeudamiento por cliente y al análisis de plazos de crédito y sus amortizaciones, existencia de garantías, considerando factores internos y externos. Para la determinación de límites se considera el nivel de riesgo del deudor, basándose en el rating del cliente, con niveles más elevados para aquellos con un menor riesgo.

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

Clasificación de deudores

La Entidad clasifica los deudores en línea con las situaciones de clasificación dispuestas por el BCRA, definidas en 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 Consumo

El criterio utilizado en la clasificación de los deudores correspondientes a la cartera 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:

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

- Cartera Banca Empresas

De acuerdo con lo exigido por el BCRA 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.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

La Entidad se encuentra en un proceso de convergencia hacia criterios de Pérdida Esperada (NIIF), en línea con las disposiciones del BCRA.

Manejo del riesgo crediticio en inversiones en activos financieros

En relación a los instrumentos financieros en los que invierte la Entidad, estos están principalmente concentrados en títulos públicos emitidos por el Estado Nacional Argentino e instrumentos de regulación monetaria emitidos por el BCRA, los cuales tienen cotización en mercados activos.

A continuación se detalla el porcentaje de exposición por emisor calculado sobre el total de los activos financieros expuestos en el Anexo A, tanto a nivel individual como consolidado:

	Individual			Consolidado		
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Letras emitidas por el BCRA	54,3%	88,5%	80,4%	75,1%	92,1%	86,8%
Títulos públicos emitidos por el Estado Nacional Argentino y Gobiernos Provinciales	19,6%	0,0%	3,7%	17,7%	0,1%	2,8%
Títulos Privados	26,1%	11,5%	15,9%	7,0%	7,8%	10,3%
Instrumentos de Patrimonio	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%

La Gerencia de Riesgos confía en la capacidad de continuar controlando y manteniendo una exposición mínima del riesgo crediticio para la Entidad como resultado de su cartera de créditos y de activos financieros sobre la base de lo siguiente:

- El 98% de la cartera de préstamos individual y consolidada está clasificada en los dos niveles superiores del sistema de clasificación del BCRA, al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- El 96% y 87% de la cartera de préstamos individual, y el 91% y 95% de la cartera de préstamos consolidada, no presenta días de atraso al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

A continuación se muestra un análisis de los activos financieros de la Entidad por actividad, antes y después de considerar las garantías recibidas:

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Individual

Principales industrias	Exposición máxima bruta al 31/12/2018	Exposición máxima neta al 31/12/2018 (1)	Exposición máxima bruta al 31/12/2017	Exposición máxima neta al 31/12/2017 (1)	Exposición máxima bruta al 31/12/2016	Exposición máxima neta al 31/12/2016 (1)
Intermediación monetaria	1.467.923	791.088	1.160.277	1.092.769	933.799	881.264
Personas físicas no comprendidas en los apartados precedentes	4.852.710	4.510.103	3.646.397	3.703.966	2.627.523	2.508.170
Servicios financieros, excepto los de la banca central y las entidades financieras	768.436	697.804	657.296	620.666	490.812	487.332
Elaboración de bebidas	776.383	657.012	342.305	263.049	194.032	147.113
Servicios de la Administración Pública	229.901	70.195	194.017	27.431	128.059	1.872
Generación, transporte y distribución de energía eléctrica	136.746	136.746	179.266	179.266	173.891	173.891
Servicios inmobiliarios realizados por cuenta propia, con bienes propios o arrendados	216.509	4.903	172.155	2.886	89.110	48.690
Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal	17.353	529	161.237	133.108	261.673	240.206
Preparación de frutas, hortalizas y legumbres	157.838	139.121	135.663	13.216	86.549	47.273
Construcción de edificios y sus partes	133.330	65.100	112.956	79.044	66.685	56.123
Venta al por menor de artículos de uso doméstico n.c.p. en comercios especializados	137.050	133.930	91.646	82.346	54.786	45.368
Construcción, reforma y reparación de obras infraestructura para el transporte	39.758	35.234	82.629	60.517	117.768	0
Servicios de asociaciones n.c.p.	156.288	9.271	76.824	431	67.087	0
Cultivos perennes	105.517	43.392	64.902	22.690	22.634	0
Otras industrias	1.458.511	791.743	1.120.325	600.253	1.138.250	596.821
TOTAL	10.654.253	8.086.171	8.197.895	6.881.638	6.452.659	5.234.124

Firmados a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

Consolidado

Principales industrias	Exposición máxima bruta al 30/12/2018	Exposición máxima neta al 30/12/2018 (1)	Exposición máxima bruta al 31/12/2017	Exposición máxima neta al 31/12/2017 (1)	Exposición máxima bruta al 31/12/2016	Exposición máxima neta al 31/12/2016 (1)
Intermediación monetaria	1.881.611	1.204.776	1.649.609	1.582.101	1.281.194	1.140.246
Personas físicas no comprendidas en los apartados precedentes	31.814.063	31.446.805	24.320.293	24.346.669	17.975.563	13.687.435
Cultivo de soja	1.727.563	863.337	1.319.032	688.352	781.974	356.157
Servicios personales n.c.p.	1.275.528	1.270.082	1.104.403	523.576	762.518	477.593
Producción de leche bovina	1.085.774	604.929	746.136	677.387	507.797	299.275
Cultivo de cereales excepto los forrajes	863.632	410.564	999.013	778.875	569.006	91.318
Elaboración de bebidas	776.383	657.012	342.305	263.049	194.032	147.113
Servicios financieros, excepto los de la banca central y las entidades financieras	768.436	697.804	657.296	620.666	490.812	487.332
Cria de ganado bovino	767.291	575.150	755.178	448.279	824.095	621.253
Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal	742.375	713.465	1.111.867	559.335	717.642	498.620
Servicios inmobiliarios p/cuenta propia ncp	452.924	93.137	341.673	113.358	176.251	83.495
Venta al por mayor en comisión o consignación	451.556	173.409	490.425	185.982	611.336	143.685
Servicios de la Administración Pública	444.862	100.742	623.923	456.833	149.036	21.921
Elaboración de quesos	442.855	34.131	605.040	331.982	103.817	26.713
Extracción de petróleo crudo	436.446	436.446	93.968	0	660.101	375.874
Invernada de ganado bovino excepto el en	302.005	55.535	247.854	53.721	482.167	437.646
Venta al por menor de elect, art hogar	272.254	214.472	232.147	232.147	941.771	26.416
Otras industrias	17.988.370	10.911.858	18.270.093	12.388.062	14.248.897	14.642.813
TOTAL	62.493.929	50.463.655	53.910.253	44.250.373	41.478.008	33.564.906

- 1) Se obtiene de deducir de la "Exposición máxima bruta" los importes de las garantías recibidas por las financiaciones y otras mejoras crediticias.

Firmados a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

Adicionalmente, se muestra la determinación del monto máximo de riesgo crediticio que surge de los activos financieros de la Entidad, por rubro:

Individual

	Exposición máxima bruta al 31/12/2018	Exposición máxima neta al 31/12/2018 (1)	Exposición máxima bruta al 31/12/2017	Exposición máxima neta al 31/12/2017 (1)	Exposición máxima bruta al 31/12/2016	Exposición máxima neta al 31/12/2016 (1)
Activos financieros valuados a valor razonable	3.430.223	3.430.223	7.920.683	7.920.683	6.613.660	6.613.660
Activos financieros medidos a costo amortizado	1.211.935	1.211.935	1.031.244	1.031.244	1.247.898	1.247.898
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	10.654.253	8.086.171	8.197.895	6.881.638	6.452.659	5.234.124

Consolidado

	Exposición máxima bruta al 31/12/2018	Exposición máxima neta al 31/12/2018 (1)	Exposición máxima bruta al 31/12/2017	Exposición máxima neta al 31/12/2017 (1)	Exposición máxima bruta al 31/12/2016	Exposición máxima neta al 31/12/2016 (1)
Activos financieros valuados a valor razonable	22.394.153	22.394.153	20.413.906	20.413.906	10.024.664	10.024.664
Activos financieros medidos a costo amortizado	1.848.416	1.848.416	2.019.346	2.019.346	6.790.960	6.790.960
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	62.493.929	50.463.655	53.910.253	44.250.373	41.478.009	33.564.906

- 1) Se obtiene de deducir de la "Exposición máxima bruta" los importes de las garantías recibidas por las financiaciones y otras mejoras crediticias.

Garantías colaterales y otras mejoras crediticias

El monto y tipo de garantía exigida por las financiaciones otorgadas depende de una evaluación del riesgo de crédito de la contraparte. Las pautas se implementan según la capacidad de aceptación de los tipos de garantía y los parámetros de valuación.

Los principales tipos de garantías obtenidas son los siguientes:

- *Cauciones de depósitos a plazo fijo en la Entidad,*
- *Efectivo,*
- *Cheques de pago diferido,*
- *Hipotecas sobre bienes inmuebles y prendas sobre bienes de particulares,*
- *Fianzas.*

Firmados a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

Valor razonable de los activos recibidos en garantía

Descripción	Valor Razonable					
	Individual			Consolidado		
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Cauciones	1.656.322	1.185.265	915.376	5.397.453	5.554.726	3.488.750
Prendas sobre plazos fijos	6.848	6.349	2.670	18.117	25.117	14.312
Cheques de pago diferido	211.372	304.769	158.652	238.061	339.895	199.939
Hipotecas sobre inmuebles	254.701	290.286	191.520	3.187.506	1.581.370	1.271.490
Prendas sobre vehículos y/o maquinarias	81.756	100.279	65.862	1.239.020	1.408.263	1.095.595
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-
Otros	159.707	252.213	126.188	1.754.223	1.574.901	1.591.380
Total	2.370.706	2.139.161	1.460.267	11.834.381	10.484.273	7.661.466

Calidad de préstamos por sector

La Entidad administra la calidad de los préstamos mediante calificaciones establecidas por el BCRA. A continuación se detalla los préstamos de la entidad en función a su situación.

Individual

	Situación BCRA (Cliente)					Total al 31/12/2018
	1	2	3	4	5	
Banca Corporativa	4.695.739	40.015	-	-	-	4.735.754
Banca Individuos	5.581.121	124.958	90.237	95.286	26.897	5.918.499
Totales	10.276.860	164.973	90.237	95.286	26.897	10.654.253

	Situación BCRA (Cliente)					Total al 31/12/2017
	1	2	3	4	5	
Banca Corporativa	3.986.494	-	-	2.736	-	3.989.230
Banca Individuos	4.006.212	68.712	53.181	62.486	18.074	4.208.665
Totales	7.992.706	68.712	53.181	65.222	18.074	8.197.895

	Situación BCRA (Cliente)					Total al 31/12/2016
	1	2	3	4	5	
Banca Corporativa	3.466.069	3.548	-	2.704	-	3.472.321
Banca Individuos	2.811.888	77.215	34.135	41.880	15.220	2.980.338
Totales	6.277.957	80.763	34.135	44.584	15.220	6.452.659

Firmados a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

Consolidado

	Situación BCRA (Cliente)					Total al 31/12/2018
	1	2	3	4	5	
Banca Corporativa	13.841.255	101.193	35.779	169.785	51.882	14.199.894
Banca Individuos	46.282.796	683.231	520.814	517.896	289.298	48.294.035
Totales	60.124.051	784.424	556.593	687.681	341.180	62.493.929

	Situación BCRA (Cliente)					Total al 31/12/2017
	1	2	3	4	5	
Banca Corporativa	17.488.573	23.415	13.147	13.554	29.210	17.567.899
Banca Individuos	35.153.650	319.007	267.716	396.864	205.117	36.342.354
Totales	52.642.223	342.422	280.863	410.418	234.327	53.910.253

	Situación BCRA (Cliente)					Total al 31/12/2016
	1	2	3	4	5	
Banca Corporativa	15.267.393	25.783	545	25.015	35.836	15.354.572
Banca Individuos	25.361.788	244.965	146.930	230.853	138.900	26.123.436
Totales	40.629.181	270.748	147.475	255.868	174.736	41.478.008

Cartera 1: Cartera comercial.

Cartera 2 y 3: Cartera consumo y vivienda y comercial asimilable a consumo.

b) Riesgo de liquidez

Se entiende por riesgo de liquidez a la probabilidad que la Entidad no pueda cumplir de manera eficiente con los flujos de fondos esperados, corrientes, futuros y con los colaterales o garantías necesarias, sin afectar para ello sus operaciones diarias o su condición financiera.

El objetivo de la estrategia de gestión del riesgo de liquidez consiste esencialmente en el establecimiento de las pautas generales e integrales con las que la Entidad encara el tratamiento de este riesgo. Dichas pautas persiguen el propósito de proteger la solvencia financiera y la capacidad para enfrentar situaciones de estrés en el mercado.

La Entidad lleva a cabo las operaciones de intermediación financiera en un marco prudencial, preservando en todo momento adecuadas reservas de liquidez con las que eventualmente se puedan cubrir las necesidades de liquidez en situaciones normales; así como los requisitos que se

Firmados a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

Por Comisión Fiscalizadora

pueden generar durante los períodos de estrés, ya sean de naturaleza específica de la Entidad, del mercado (interno o externo), o una combinación de ambas.

Los objetivos que componen la estrategia de gestión de riesgo de liquidez del Banco se definen mediante límites, estos son reflejados mediante indicadores cualitativos y cuantitativos de la gestión del riesgo de liquidez. La Gerencia de Riesgos realiza un seguimiento del desempeño de los indicadores para evaluar el cumplimiento de los límites.

Adicionalmente, en la gestión de riesgo liquidez se utilizan los indicadores "Ratio de cobertura de liquidez" (Com. "A" 5724 y complementarias), "Medición y seguimiento del riesgo de liquidez" (Com. "A" 5494 y complementarias), el "Ratio de apalancamiento" (Com. "A" 5606 y complementarias), "Herramientas de Seguimiento del Riesgo de Liquidez" (Com. "A" 5733 y complementarias) y "Ratio de Fondeo Neto Estable" (Com. "A" 6633 y complementarias), en cumplimiento de normas BCRA y de estándares internacionales establecidos por el Comité de Basilea (BCBS).

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

- En primer lugar, se realizará una proyección de los flujos de fondos estimados para los próximos meses, el horizonte temporal dependerá de la estimación del horizonte de duración del estrés.
- En segundo lugar, se utilizarán los fondos liberados por la reducción de la exigencia de Efectivo Mínimo vinculada a la salida de depósitos.
- En tercer lugar, se realizarán las existencias de Títulos del BCRA, se dejarán de renovar los pases activos y se dejarán de renovar los adelantos call prime dependiendo de la existencia y/o conveniencia de cada uno de ellos.
- En cuarto lugar, se realizará una contracción en el otorgamiento crediticio de modo tal que el flujo de fondos de las cancelaciones cubra con los posibles faltantes de fondos estimados en el primer punto.

La siguiente tabla muestra los resultados del ratios de cobertura de liquidez (LCR) a nivel individual y consolidado, al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, calculados de acuerdo a las normativas del BCRA.

	Individual			Consolidado		
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Al 31 del cada mes	216%	172%	189%	235%	195%	205%
Promedio durante el ejercicio	174%	207%	282%	196%	207%	253%
Mayor	255%	333%	410%	246%	253%	316%
Menor	142%	143%	168%	170%	158%	193%

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

La Entidad expone en el Anexo D “Apertura por plazos de préstamos y otras financiaciones” y en el Anexo I “Apertura de pasivos financieros por plazos remanentes” de los presentes estados financieros las aperturas, por vencimiento, de los activos y pasivos financieros, respectivamente.

El siguiente cuadro expone la apertura por vencimientos contractuales considerando los montos totales a su fecha de vencimiento de las responsabilidades eventuales de la Entidad:

Individual

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total al 31/12/2018
Adelantos y créditos acordados no utilizados	234.502	15.177	27.366	5.119	7.097	-	-	289.261
Tarjetas de créditos	7.575.620	-	-	-	-	-	-	7.575.620
Garantías otorgadas	30	-	-	-	-	-	-	30
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartas de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	7.810.152	15.177	27.366	5.119	7.097	-	-	7.864.911

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total al 31/12/2017
Adelantos y créditos acordados no utilizados	101.792	44.481	11.367	8.690	2.488	-	-	168.818
Tarjetas de créditos	4.448.653	-	-	-	-	-	-	4.448.653
Garantías otorgadas	30	-	-	-	-	-	-	30
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartas de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	4.650.475	44.481	11.367	8.690	2.488	-	-	4.617.501

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total al 31/12/2016
Adelantos y créditos acordados no utilizados	152.374	40.761	20.143	2.982	4.524	-	-	220.783
Tarjetas de créditos	3.292.039	-	-	-	-	-	-	3.292.039
Garantías otorgadas	30	-	-	-	-	-	-	30
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartas de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	3.444.443	40.761	20.143	2.982	4.524	-	-	3.512.853

Firmados a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

Consolidado

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total al 31/12/2018
Adelantos y créditos acordados no utilizados	1.611.280	781.675	637.830	353.717	57.329	-	-	3.441.831
Tarjetas de créditos	67.075.117	-	-	-	-	-	-	67.075.117
Garantías otorgadas	1.680	2.300	-	-	1.488	-	-	5.468
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartas de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	68.688.077	783.975	637.830	353.717	58.817	-	-	70.522.416

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total al 31/12/2017
Adelantos y créditos acordados no utilizados	1.390.057	782.545	391.603	503.863	35.993	-	-	3.104.061
Tarjetas de créditos	55.601.305	-	-	-	-	-	-	55.601.305
Garantías otorgadas	2.280	60	-	1.200	1.488	-	-	6.028
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	-	-	329	-	-	-	-	329
Cartas de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	66.993.643	782.605	391.931	505.063	37.481	-	-	68.710.723

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total al 31/12/2016
Adelantos y créditos acordados no utilizados	1.439.995	506.736	387.145	82.540	28.102	-	-	2.444.517
Tarjetas de créditos	33.778.895	-	-	-	-	-	-	33.778.895
Garantías otorgadas	40.001	3.065	2.344	1.700	1.488	-	-	48.597
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	-	-	159	-	-	-	-	159
Cartas de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	35.258.891	509.801	389.647	84.240	29.590	-	-	36.272.168

c) Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado a la probabilidad de sufrir pérdidas, en posiciones dentro y fuera de balance, a raíz de movimientos adversos en los precios de mercado de diversos activos, como instrumentos financieros de renta fija y/o de renta variable registrados en la cartera de negociación y activos denominados en moneda extranjera.

El objetivo de la estrategia de gestión de riesgo de mercado es establecer las bases para mantener una seguridad razonable frente a la conservación y generación de valor de las inversiones de tesorería de la Entidad, representada en inversiones negociables y otras operaciones de tesorería realizadas, de acuerdo con el perfil de riesgo aprobado por el Comité de Riesgos de la Entidad.

Las políticas y procesos establecen los criterios básicos para determinar las posiciones a incluir y excluir de la cartera de negociación.

Firmados a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

La Gerencia de Riesgos es responsable de monitorear y generar alertas sobre posibles comportamientos críticos del mercado que puedan impactar el valor del portafolio de la Entidad, para emprender en forma oportuna las acciones preventivas y/o correctivas necesarias.

La Entidad cuantifica el riesgo de mercado al cual está expuesto por medio de la medida de Valor a Riesgo (VaR), que estima la máxima pérdida probable a un horizonte de tiempo determinado (establecido en 10 días) y con un nivel de confianza determinado (intervalo de confianza del 99%). El cálculo de VaR se realiza bajo la metodología Delta-Normal. Este método consiste en aproximar la distribución empírica de los rendimientos de los factores de riesgo considerados en los instrumentos financieros a una distribución paramétrica y, en este caso en particular, a una distribución normal estándar.

La metodología captura el comportamiento de las variables de mercado que son consideradas como factores de riesgo a través de un conjunto de volatilidades y correlaciones, obtenidas a partir de un análisis del comportamiento histórico de las mismas.

La siguiente tabla muestra a nivel individual y consolidado el VaR de 10 días con una confianza del 99% de los portafolios combinados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

VaR del portafolio de negociación	Individual			Consolidado		
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Letras y títulos públicos	152.431	43.327	11.831	535.308	106.261	20.359
Moneda Extranjera	15.263	9.980	11.586	96.141	36.413	20.126

d) Riesgo de Tasa de Interés

Se entiende por riesgo de tasa de interés a la posibilidad de 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 resultados financieros y en su valor económico.

A fin de minimizar los perjuicios que potencialmente pudieran ser originados por fluctuaciones inesperadas en los mercados financieros, la Entidad efectúa el seguimiento, la medición y el control de su exposición al riesgo de tasas de interés.

En lo referido específicamente a la medición del riesgo de tasa de interés, la Entidad considera dos enfoques básicos para un adecuado monitoreo de este riesgo y un seguimiento continuo complementado con análisis de posibles escenarios de comportamiento de tasas de interés. Los enfoques que utiliza para evaluar este riesgo son:

- Enfoque de ingresos financieros netos: se basa en el análisis de la incidencia de un cambio de tasas de interés en los ingresos y egresos devengados o previstos.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

- Enfoque de valor económico: el valor económico del Banco está dado por el valor presente de los flujos de fondos esperados de los activos netos de los pasivos más posiciones netas fuera de balance. Este enfoque brinda una visión más integral de los efectos potenciales de largo plazo provenientes de variaciones de las tasas de interés.

Dentro del marco de la gestión del riesgo de tasa de Interés, la Entidad cuenta con una serie de políticas, procedimientos y controles internos que se incluyen en el Manual de Riesgos y Manuales de Procedimientos, los que son revisados y actualizados en forma regular.

Para la cuantificación del riesgo de tasa de interés (RTICI) mediante el Enfoque de Valor Económico, la Entidad utiliza un modelo interno, basado en criterios propios, y siguiendo las disposiciones de la Comunicación "A" 6397 BCRA aplica el Marco Estandarizado. Para la estimación de la necesidad de capital, se toma el mayor valor entre ambos. El nivel de capital individual a cubrir en virtud del RTICI fue de 218 millones de pesos, 93 millones de pesos y 43 millones de pesos en diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente.

El nivel de capital consolidado a cubrir en virtud del RTICI fue de 740 millones de pesos, 826 millones y 609 millones de pesos en diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente.

e) Riesgo de cambio de moneda extranjera

La Entidad está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y flujos de efectivo. La mayor proporción de activos y pasivos que se mantienen corresponden a dólares estadounidenses.

La posición en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que se reflejaron en pesos, al tipo de cambio al cierre de las fechas indicadas. La posición abierta de una institución comprende los activos, pasivos y cuentas de orden expresadas en la moneda extranjera en la que la institución asume el riesgo; cualquier devaluación / revaluación de dichas monedas afectarían el estado de resultados de la Entidad.

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las cotizaciones de tipo de cambio de la oferta y la demanda.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la posición abierta del Banco expresados en pesos por moneda es la siguiente:

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Por Comisión Fiscalizadora

Individual

RUBROS	31/12/2018				31/12/2017	31/12/2016
	TOTAL	Moneda			TOTAL	TOTAL
		Dólar EEJU	Euro	Otras		
POSICION ACTIVA						
Efectivo y Depósitos en Bancos	584.330	565.971	10.403	7.956	435.456	789.453
Títulos de deuda a Valor razonable con cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-
Otros Activos Financieros	5.122	5.122	-	-	1.798	-
Préstamos y otras financiaciones	1.094.490	1.094.490	-	-	508.113	396.635
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Activos Financieros entregados en Garantía	14.984	14.984	-	-	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.539	1.539	-	-	468	395
Inversiones en subsidiarias asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-
Propiedad, Planta y equipo	-	-	-	-	-	-
Activos Intangibles	-	-	-	-	-	-
Otros Activos no Financieros	85	85	-	-	739	2.090
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-
TOTALES	1.700.550	1.682.191	10.403	7.956	946.574	1.188.573
POSICION PASIVA						
Depósitos	(1.468.044)	(1.468.044)	-	-	(604.262)	(829.682)
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-
Operaciones de Pase	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Financieros	(118.841)	(118.775)	(66)	-	(127.526)	(144.043)
Finan.recibidad del BCRA y otras Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables emitidas	-	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables subordinadas	-	-	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no Financieros	-	-	-	-	-	-
TOTALES	(1.586.885)	(1.586.819)	(66)	-	(731.788)	(973.725)
DERIVADOS						
Futuros - Ventas	-	-	-	-	-	-
TOTALES	-	-	-	-	-	-
POSICION NETA	113.665	95.372	10.337	7.956	214.786	214.847

Firmados a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

Consolidado

RUBROS	31/12/2018				31/12/2017	31/12/2016
	TOTAL	Moneda			TOTAL	TOTAL
		Dólar EEUU	Euro	Otras		
POSICION ACTIVA						
Efectivo y Depósitos en Bancos	9.032.231	8.975.825	54.052	2.354	3.690.115	2.327.969
Títulos de deuda a Valor razonable con cambios en Resultados	5.336	5.336	-	-	7.517	3.068
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-
Otros Activos Financieros	6.541	6.541	-	-	1.075	8.335
Préstamos y otras financiaciones	5.720.275	5.720.275	-	-	4.819.316	2.444.756
Otros títulos de deuda	162.995	162.995	-	-	49.360	11.549
Activos Financieros entregados en Garantía	338.735	338.735	-	-	77.250	45.812
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	10.537	10.537	-	-	5.402	4.405
Inversiones en subs. asoc. y neg. conjuntos	-	-	-	-	-	-
Propiedad, Planta y equipo	-	-	-	-	-	-
Activos Intangibles	-	-	-	-	-	-
Otros Activos no Financieros	-	-	-	-	-	-
Activos no comentados mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-
TOTALES	15.276.650	15.220.244	54.052	2.354	8.650.035	4.845.894
POSICION PASIVA						
Depósitos	(14.104.372)	(14.104.372)	-	-	(7.660.293)	(3.902.627)
Pasivos a VR con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-
Operaciones de Pase	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos Financieros	(356.660)	(351.444)	(5.216)	-	(117.887)	(127.113)
Finan.recibidas del BCRA y otras Inst. Finan.	(439)	(439)	-	-	(308)	(992)
Obligaciones negociables emitidas	-	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables subordinadas	-	-	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no Financieros	-	-	-	-	-	-
TOTALES	(14.461.471)	(14.456.255)	(5.216)	-	(7.778.488)	(4.030.732)
DERIVADOS						
Futuros - Ventas	(119.010)	(119.010)	-	-	(100.800)	(538.212)
TOTALES	(119.010)	(119.010)	-	-	(100.800)	(538.212)
POSICION NETA	696.169	644.979	48.836	2.354	770.747	276.950

En relación a la exposición a los movimientos del tipo de cambio, los resultados de una devaluación/revaluación sobre la posición activa neta de la Entidad en dólares, moneda significativa de la posición expuesta en el cuadro anterior, son los siguientes:

Firmados a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

Individual

Análisis de sensibilidad	Cambio en tipos de cambio %	2018	2017	2016
Devaluación del peso ante la moneda extranjera	5	4.769	9.862	10.433
Devaluación del peso ante la moneda extranjera	10	9.537	19.723	20.865
Revaluación del peso ante la moneda extranjera	5	(4.769)	(9.862)	(10.433)
Revaluación del peso ante la moneda extranjera	10	(9.537)	(19.723)	(20.865)

Consolidado

Análisis de sensibilidad	Cambio en tipos de cambio %	2018	2017	2016
Devaluación del peso ante la moneda extranjera	5	37.872	51.466	25.729
Devaluación del peso ante la moneda extranjera	10	75.744	102.932	51.458
Revaluación del peso ante la moneda extranjera	5	(37.872)	(51.466)	(25.729)
Revaluación del peso ante la moneda extranjera	10	(75.744)	(102.932)	(51.458)

f) Riesgo operacional

Se entiende por riesgo operacional al riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o de fallas en los procesos internos, de la actuación del personal, de los sistemas o bien aquellas que sean producto de eventos externos.

La gestión del riesgo operacional implica la identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de este riesgo.

Con la finalidad de materializar la gestión del riesgo operacional la Entidad establece un marco de gestión metodológico tanto cualitativo como cuantitativo.

La Gestión Cualitativa del riesgo operacional, opera sobre la identificación, evaluación, seguimiento, mitigación y control de los riesgos identificados en los distintos procesos.

La Gestión Cuantitativa del riesgo operacional, considera la identificación, recolección y análisis de eventos de riesgo operacional; como así también la generación de la Base de Datos sobre Eventos de Riesgo Operacional, y el cumplimiento al Régimen Informativo para supervisión anual, Comunicación "A" 4904 y complementarias.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

31. Política de transparencia en materia de gobierno societario

A continuación se describen las políticas de transparencia en materia de Gobierno Societario de acuerdo con lo requerido por la Comunicación “A” 5293 y complementarias emitidas por el B.C.R.A.

Estructura del Directorio, de la Alta gerencia y miembros de los Comités.

a) Estructura del Directorio

El Directorio es el máximo órgano de administración y dirección del Banco, es quien vela por su liquidez y solvencia, es responsable de aprobar la estrategia global del negocio y las políticas, de instruir a la Alta Gerencia para que implemente los procedimientos de gestión de riesgos, y los procesos y controles en esa materia, siendo el responsable último de las operaciones.

Según lo establecido en el Estatuto de Banco San Juan, el Directorio está integrado por siete Directores titulares e igual número de suplentes. Uno de ellos designado por el Poder Ejecutivo de la Provincia en representación de las acciones clase “A”, y los seis restantes elegidos por los accionistas titulares de las acciones clase “B”.

Los miembros del Directorio representantes de los accionistas clase “B” son designados en la Asamblea de Accionistas y el Director representante del accionista clase “A” mediante el dictado del Decreto correspondiente por parte del Poder Ejecutivo Provincial.

Tanto los Directores titulares como los Directores suplentes duran en sus funciones tres ejercicios, pudiendo ser reelegidos.

Los requisitos formales para integrar el Directorio, se adecuan a lo que la normativa aplicable establece, y su cumplimiento es evaluado en oportunidad de la propuesta para la designación de Directores efectuada por la Asamblea de Accionistas.

El B.C.R.A. establece a través de sus circulares CREFI (Creación y Funcionamiento de Entidades Financieras), los criterios de valoración seguidos a los efectos de otorgar la autorización a los Directores designados por la Asamblea de Accionistas.

En este sentido, los antecedentes de los Directores elegidos por la Asamblea son evaluados también por el B.C.R.A. y no pueden asumir sus cargos sin la conformidad previa del Directorio de dicho ente rector.

En consonancia con las mejores prácticas existe una clara separación de funciones entre los miembros del Directorio y la Alta Gerencia.

Los miembros del Directorio son idóneos y no desempeñan cargos gerenciales, poseen los conocimientos y competencias necesarios para comprender claramente sus responsabilidades y funciones dentro del Gobierno Societario.

Asimismo, obran con la lealtad y la diligencia de un buen hombre de negocios, comprometiendo el tiempo y la dedicación necesaria para cumplir con sus responsabilidades.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

b) Estructura de la Alta Gerencia

La Entidad define como Alta Gerencia al Gerente General y a las Gerencias y/o Departamentos que tengan poder decisorio y reporten al Gerente General o al Directorio.

La principal responsabilidad de la Alta Gerencia es implementar las estrategias y políticas establecidas por el Directorio, para llevar adelante el Plan de Negocios. En particular es responsable por:

- Implementar las políticas, procedimientos, procesos y controles necesarios para gestionar las operaciones y riesgos en forma prudente, cumpliendo con los objetivos estratégicos fijados por el Directorio.
- Implementar sistemas apropiados de control interno y monitorear su efectividad, reportando periódicamente al Directorio sobre el cumplimiento de los objetivos.
- Considerar los resultados de las revisiones de auditorías y las funciones relacionadas con el sistema de control interno para lograr una rápida resolución de los problemas identificados.

Sus integrantes tienen la idoneidad y experiencia necesarias en la actividad financiera como para gestionar y controlar las áreas bajo su supervisión. A continuación se detallan las distintas Gerencias y/o Departamentos:

- Administración Crediticia
- Administración de Recursos Materiales
- Asuntos Legales
- Auditoría Interna
- Banca de Consumo
- Banca de Empresas
- Contable
- Protección de Activos de la Información
- Finanzas
- Operaciones
- Organización y Procesos
- Planeamiento y Control de Gestión
- Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo
- Recuperación crediticia
- Recursos Humanos
- Riesgos
- Seguridad Bancaria
- Sistemas

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

c) Estructura de los Comités

En función de la envergadura, complejidad y perfil de riesgo asumido, el Banco posee una adecuada estructura de Comités que le permiten lograr un efectivo control para la implementación de todas las actividades que se llevan a cabo en el Banco.

Los integrantes de cada Comité son designados por el Directorio y se encargan de supervisar la gestión de la Alta Gerencia, y su consistencia con las estrategias generales de negocio y políticas del Banco, definidas como parte del sistema de control interno. Cada comité tiene definidas las misiones y funciones específicas en el manual correspondiente a cada uno.

▪ **Comité de Gestión**

El Comité de Gestión está integrado por cuatro Directores.

Dicho Comité tiene a su cargo el control de la gestión de los negocios ordinarios del Banco e informa al Directorio sobre las actividades realizadas.

▪ **Comité de Auditoría**

De acuerdo con la Comunicación “A” 2525 del B.C.R.A., sus modificaciones y complementarias, la Entidad tiene un Comité de Auditoría compuesto por dos Directores titulares y el máximo responsable de Auditoría Interna.

Dicho Comité es el responsable, entre otras cuestiones, de vigilar el adecuado funcionamiento de los sistemas de control interno definidos en el Banco a través de su evaluación periódica.

▪ **Comité de Finanzas y Políticas de Liquidez**

El Comité de Finanzas y Políticas de Liquidez está compuesto por dos Directores titulares, el Gerente General, el máximo responsable de la Gerencia de Finanzas y otras personas específicamente aprobadas por el Directorio.

Dicho Comité es el responsable de definir la estrategia de liquidez con el propósito de proteger la solidez financiera y la capacidad de enfrentar situaciones de tensión en el mercado.

▪ **Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo**

Dentro de la estructura organizativa de la prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, el Directorio designa un Oficial de Cumplimiento, quien es el responsable de velar por la observancia e implementación de los procedimientos y obligaciones establecidos en las resoluciones de la Unidad de Información Financiera y del B.C.R.A.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

El Comité está integrado por dos Directores (incluyendo al Oficial de Cumplimiento), el Gerente General, el Gerente de Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo y demás integrantes de la Alta Gerencia, según corresponda.

El Comité es el responsable de asistir al Oficial de Cumplimiento conforme a la normativa vigente.

▪ **Comité de Tecnología Informática**

De acuerdo con la Comunicación "A" 4609 del B.C.R.A., sus modificaciones y complementarias, la Entidad tiene un Comité de Tecnología Informática compuesto por un Director titular, el Gerente General, el Gerente de Tecnología y Sistemas y el Jefe de Protección de Activos de la Información.

Dicho Comité es el responsable de vigilar el adecuado funcionamiento del entorno de Tecnología Informática.

▪ **Comité de Riesgos**

El Comité de Riesgos está compuesto por dos Directores titulares, el Gerente General y el Gerente de Riesgos.

Dicho Comité es el responsable del diseño de las estrategias, políticas, procesos y los procedimientos para los riesgos de crédito (contraparte, residual, país, liquidación de operaciones de cambio y concentración de crédito), riesgos financieros (liquidez, tasa de interés y mercado), riesgo estratégico, riesgo de concentración de fondeo, riesgo operacional (riesgo tecnológico) y riesgo reputacional, así como también de control y reporte de las mismas. Asimismo, asesora al Directorio sobre los riesgos asumidos por la Entidad, y en la definición y seguimiento de la tolerancia al riesgo.

▪ **Comité de Compensaciones Variables al Personal**

El Comité de Compensaciones Variables al Personal está compuesta por un Director, el Gerente General y el Gerente (o responsable máximo) de Recursos Humanos. Dicho Comité se ajusta a los lineamientos del Comité de Incentivos previsto en la normativa del BCRA.

Su constitución permite ejercitar un juicio competente e independiente sobre las políticas, prácticas de Compensaciones Variables creados para ajustar a una adecuada gestión de los riesgos, el capital y la liquidez. Adicionalmente, evalúa las prácticas de la entidad en la materia cuando éstos se vinculen con ingresos futuros cuya efectivización sea incierta. Las decisiones adoptadas deben ser compatibles con la evaluación de la situación financiera de la entidad y sus perspectivas.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

▪ **Comité de Protección de los Usuarios de Servicios Financieros**

De acuerdo a la Comunicación "A" 6418 del BCRA, Banco de San Juan S.A. tiene un Comité de Protección de los Usuarios de Servicios Financieros compuesto por un Director, el responsable del área de Atención al Usuario Financiero, El Gerente de Riesgos y el Gerente de Asuntos Legales.

El Comité realizará un seguimiento de las actividades desarrolladas por los niveles gerenciales y/o jefaturas del Banco involucrados en el proceso interno de protección al usuario.

Estructura propietaria básica

El capital social de la Entidad está dividido en acciones clase "A" suscriptas e integradas por la Provincia de San Juan, las cuales representan un 16,78% del mismo; y acciones de clase "B" suscriptas e integradas por personas físicas o jurídicas, distintas a la Provincia de San Juan, que representan el 83,22% del capital social.

A continuación se detalla la composición accionaria y el derecho a voto de cada accionista en la estructura del Nuevo Banco de Santa Fe:

Accionista	Clase	Cantidad	Participación en el capital social	Votos por Acción	Total de votos
Petersen Inversiones S.A.	Clase "B"	194.208.110	70,14%	1	70,14%
Gobierno de la Pcia. de San Juan	Clase "A"	46.487.172	16,78%	1	16,78%
Otros Accionistas	Clase "B"	36.204.718	13,08%	1	13,08%
Total		276.900.000			100%

Estructura organizacional

La Entidad es un banco comercial de capital nacional y de carácter regional. Sus actividades están concentradas en el área de servicios financieros al sector privado y público, impulsando y acompañando el crecimiento de los sectores consumo, productivo, agroindustrial y minero de la Región de Cuyo.

El organigrama general del Banco describe los Comités de Directorio, la estructura gerencial y dependencias del Directorio y de las diferentes gerencias del Banco. Dicho organigrama general es aprobado por el Directorio del Banco y es revisado periódicamente a fin de que responda a la estrategia del Banco.

Sociedades Controladas

Tal como se menciona en la nota 2.5 a los presentes estados contables, la Entidad es controlante de Banco Santa Cruz S.A, participando en el 51% de su capital social; y de Nuevo Banco de Santa Fe S.A., participando con el 93,39% de su capital social. Asimismo, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. es controlante de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. por su participación en el 64,42% de su capital social.

Firmados a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Código de Conducta

La Entidad cuenta con un Código de Conducta que establece de manera explícita los valores en materia de ética profesional, principios, normas y políticas que se consideran de cumplimiento obligatorio para todos y cada uno de los Directores, Funcionarios y Empleados.

Código de conducta para la operatoria del Banco como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral

La Entidad cuenta con un Código de conducta que es obligatorio por parte de funcionarios, directivos y demás personal del Banco que intervenga, en cualquier carácter, en los procesos de las operaciones con valores negociables bajo oferta pública, en especial aquellas personas encargadas de la atención de interesados y clientes y de realizar las operaciones.

Rol como Agente Financiero del sector público no financiero

Tal como se menciona en la nota 1 a los presentes estados financieros, la Entidad actúa como Agente financiero y Caja obligada de la Provincia de San Juan. Asimismo, a través de sus subsidiarias actúa como Agente financiero y Caja obligada de las Provincias de Santa Fe, Entre Ríos y Santa Cruz.

Políticas relativas a conflictos de intereses y a la naturaleza y extensión de las operaciones con subsidiarias y vinculados

De acuerdo con la Ley de Sociedades Comerciales y dentro de los límites establecidos por la normativa del B.C.R.A., se permite la financiación a vinculadas siempre que dichas operaciones se ajusten a prácticas de mercado.

Mensualmente, la Comisión Fiscalizadora emite un dictamen de las operaciones realizadas con personas físicas y jurídicas vinculadas al Banco, informando acerca de la razonabilidad de los financiamientos incluidos.

Comunicación con terceros

La Entidad, a través de su página web institucional, publica información relacionada con el Gobierno Societario, Información Financiera y Disciplina de Mercado.

Información relativa a sus prácticas de compensaciones variables al personal

El Comité de Gestión es la autoridad máxima de las políticas de compensaciones variables al personal. Define el parámetro presupuestario y valida las distintas herramientas propuestas por la Gerencia de Recursos Humanos para asegurar la equidad interna, la competitividad externa y el cumplimiento de la normativa legal vigente de los incentivos otorgados a los empleados.

La política de compensaciones variables al personal del Banco considera un componente fijo específico para las distintas posiciones así como un componente variable. Este último aspecto se

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

encuadra en el Programa Gestión por Resultados, que define la política de Incentivo anual para el personal, aprobada por el Comité de Gestión.

El Programa Gestión por Resultados tiene por objetivo distinguir el alto desempeño detectado en la Evaluación de Desempeño anual, en un marco de pautas objetivas que miden el logro de los objetivos del personal evaluado, como así también su contribución al logro de los objetivos organizacionales. Considera rangos de referencia por niveles jerárquicos, con aplicación de ranking forzado a fin de asegurar una distribución equilibrada de la compensación y en un todo de acuerdo a las mejores prácticas.

El esquema de Evaluación de Desempeño se basa en la medición de "Competencias". El logro de un nivel de desempeño satisfactorio, o superior, opera como condición necesaria para participar del Programa Gestión por Resultados.

Las propuestas de compensaciones variables al personal son consolidadas y ajustadas al presupuesto del Área, del Banco y finalmente presentadas al Comité para su aprobación y posterior efectivización.

En síntesis, la existencia de compensaciones al personal por niveles, un esquema de Evaluación de Desempeño por competencias, un ranking forzado que corrige eventuales desvíos, la contribución a los Objetivos del Área y del Banco, la instancia final de aprobación del Comité y la adecuación del Programa a los lineamientos de Gestión de Riesgos garantizan un modelo objetivo de Política de compensaciones al personal.

32. Sistema de seguro de garantía de los depósitos bancarios

Mediante la Ley N° 24.485 y el Decreto N° 540/95, se dispuso la creación del Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos, al cual se le asignaron las características de ser limitado, obligatorio y oneroso, con el objeto de cubrir los riesgos de depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecido por la Ley de Entidades Financieras.

La misma dispuso la constitución de la sociedad "Seguros de Depósitos Sociedad Anónima" (SEDESA) con el objeto exclusivo de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos, cuyos accionistas, de conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 1292/96 serán el BCRA, con una acción como mínimo y los fiduciarios del contrato de fideicomiso constituido por las entidades financieras en la proporción que para cada una determine el BCRA en función de sus aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos. En agosto de 1995 se constituyó dicha Sociedad en la que la Entidad no participa del capital social.

Estarán alcanzados los depósitos en pesos y en moneda extranjera constituidos en las entidades participantes bajo la forma de cuenta corriente, caja de ahorro, plazo fijo u otras modalidades que determine el BCRA hasta la suma de 450 y que reúnan los requisitos establecidos en el Decreto N° 540/95 y los demás que disponga la autoridad de aplicación.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

33. Actividades Fiduciarias

La Entidad y sus subsidiarias efectúan actividades fiduciarias en relación con los fideicomisos que se detallan a continuación. Los bienes de la Entidad y sus subsidiarias no responden por las obligaciones de pago ni por otras obligaciones contraídas en la ejecución de los fideicomisos mencionados. Tales obligaciones serán satisfechas exclusivamente con los derechos emergentes bajo los títulos de cada fideicomiso.

El detalle de los fideicomisos en los cuales la Entidad actúa como agente fiduciario se incluye en la nota 33 a los estados financieros separados.

Por otra parte, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. actúa como agente administrador, de custodia, y cobro del siguiente fideicomiso:

Identificación del Fideicomiso	Función desarrollada por la Entidad	Denominación del Fiduciante	Monto del patrimonio fideicomitado	
			31-12-2018	31-12-2017
Ex-Banco de Santa Fe S.A.P.E.M.	Administrador de la cartera residual de créditos del ex-Banco de Santa Fe S.A.P.E.M.	Ex-Banco de Santa Fe S.A.P.E.M.	243.264	245.891

Al 31 de diciembre de 2018, el resto de las subsidiarias no han efectuado actividades fiduciarias.

34. Cumplimiento de las disposiciones para actuar en las distintas categorías de agente definidas por la CNV

Considerando la operatoria que realiza Banco San Juan S.A., y conforme a las diferentes categorías de agentes que establece la mencionada Resolución, con fecha 28 de octubre de 2014 la CNV notificó a la Entidad la aprobación de su inscripción en la categoría "agente de liquidación y compensación y agente de negociación - integral (ALyC)" con número de matrícula 34.

Adicionalmente, con fecha 3 de noviembre de 2017 la CNV notificó a la Entidad la aprobación de su inscripción a la categoría "Agente de colocación y distribución integral de fondos comunes de inversión (ACyDI FCI)", con número de matrícula 70.

Asimismo, se informa que el patrimonio neto de la Entidad supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 16.250. Por otra parte, la contrapartida mínima exigida de 8.750, se constituye con activos disponibles en la cuenta corriente N° 00045, que la Entidad posee abierta en el BCRA. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de dicha cuenta es de 11.904.462.

35. Detalle de integración de efectivo mínimo

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la exigencia de efectivo mínimo del mes de diciembre de 2018 se detallan a continuación, indicando el saldo al cierre de dicho mes de las cuentas correspondientes:

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Concepto	Moneda	
	Pesos	Extranjera
Efectivo y Depósitos en Bancos:		
- Saldos en cuentas en el BCRA	11.904.462	418.902
Activos financieros entregados en garantía:		
- Cuentas especiales de garantía en el BCRA	437.350	11.342

36. Sanciones aplicadas a la entidad financiera y sumarios iniciados por el BCRA

Con fecha 8 de enero de 2015, el BCRA emitió la Comunicación "A" 5689 (modificada por la Comunicación "A" 5940) solicitando que se detallen en nota a los estados contables las sanciones administrativas y/o disciplinarias, y las penales con sentencia judicial de primera instancia, que fueran aplicadas o iniciadas por el BCRA, la Unidad de Información Financiera (UIF), la CNV y la Superintendencia de Seguros de la Nación, así como para dar información de los sumarios iniciados por el BCRA. A la fecha de emisión de los estados contables, la Entidad mantiene los siguientes sumarios iniciados por el BCRA:

Banco de San Juan S.A.

- **Sumario Penal Cambiario N° 3720 (Expediente N° 100.029/04):** con fecha 30 de abril de 2008, la Entidad fue notificada de la resolución N° 316 del BCRA, en la que se ordenó instruir el Sumario Penal Cambiario N° 3720. En dicha Resolución se atribuye a la Entidad y a algunos de sus funcionarios, la realización de operaciones de venta de cambio simuladas en beneficio del propio intermediario financiero mediando falsas declaraciones en su tramitación y, en otros supuestos, la realización de operaciones de venta de cambio en el período comprendido entre el 1° de mayo y el 15 de octubre de 2002, excediendo los límites impuestos por la Com. "B" 7300 del BCRA, contraviniendo lo dispuesto por la Comunicación "A" 3471 y Comunicaciones "B" 7174, 7218, 7286 y 7431.

Por otra parte, con fecha 22 de mayo de 2014 se interpuso ante el Juzgado Federal de San Juan N° 2 recurso de queja por apelación denegada contra la Resolución del BCRA de fecha 6 de mayo de 2014. Asimismo se interpuso planteo de prescripción de la acción penal por violación a la garantía constitucional de ser juzgado dentro de un plazo razonable. Con fecha 29 de octubre de 2014 el Juzgado denegó el recurso de queja; y, contra dicha resolución, el 11 de noviembre de 2014 se interpuso recurso de apelación, el cual fue concedido con fecha 14 de noviembre de 2014.

Con fecha 17 de octubre de 2016 la Cámara Federal de Apelaciones de Mendoza, resolvió no hacer lugar al recurso de queja por apelación denegada, y en consecuencia se devolvieron las actuaciones para que continúe el trámite sobre el principal.

Con fecha 26 de octubre de 2018, se recibió cédula mediante la cual se notificó el dictado de la Sentencia del Juzgado Federal de San Juan de fecha 23 de octubre de 2018, por la cual se condenó a los imputados al pago de una multa por la suma de U\$S 17.766.651,29. En

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

fecha 6 de noviembre de 2018 Banco de San Juan S.A. interpuso recurso de apelación contra dicha sentencia por considerarla arbitraria, infundada y no ajustada al derecho aplicable ni a la realidad de los hechos investigados. La apelación se sustenta en que la sentencia i) no admitió la invocación del derecho a ser juzgado dentro de un plazo razonable, desconociendo antecedentes del mismo Juzgado, ii) no aplicó al caso el principio constitucional de ley penal más benigna, iii) no describe los hechos sobre los que juzga y carece de manera evidente de la exigencia de tener un fundamento propio y autónomo del Juez, iv) no trató de manera alguna el descargo del Banco y del resto de los sumariados y desconoció elementos de prueba determinantes para la solución del caso, v) atribuyó responsabilidades sobre supuestos de responsabilidad objetiva y/o funcional, algo inadmisibles en materia penal cambiaria, vi) no resolvió el planteo de aplicar el principio jurídico de “non bis in idem”, incurriendo en un doble juzgamiento –con decisiones opuestas entre sí- respecto de operaciones del Banco que ya habían sido juzgadas en el sumario 3584, vii) la multa aplicada carece de fundamento alguno, además de no ajustarse a los parámetros legales previstos por el art. 3 de la 19.359 y/o la actualización establecida en el art. 4 de la misma ley. El 7 de noviembre de 2018 el Juzgado Federal interviniente concedió el recurso de apelación interpuesto, con efecto suspensivo. Con fecha 8 de febrero de 2019, se le corrió vista al Fiscal General actuante ante la Cámara Federal de Mendoza para que se expida en relación al recurso interpuesto.

Consecuentemente, en cumplimiento de lo dispuesto por la Comunicación “A” 5940 del BCRA, la próxima Asamblea de Accionistas deberá constituir una reserva normativa especial por el importe no provisionado correspondiente a dicho sumario.

Nuevo Banco de Santa Fe S.A.

- **Sumario Penal Cambiario N° 3999 (Expediente N° 100.100/05):** con fecha 31 de diciembre de 2008, la Entidad fue notificada de la Resolución N° 265 del BCRA (de fecha 23 de diciembre de 2008) relacionada con la apertura del Sumario Penal Cambiario N° 3999. En dicha Resolución se atribuye a la Entidad y a uno de sus gerentes haber concertado con un cliente dos operaciones de venta de moneda extranjera (por las sumas de U\$S 300.000 y U\$S 700.000, respectivamente) en exceso al límite permitido para el mes de enero de 2003. Se cita como hecho que origina el cargo imputado el que las operaciones de cambio mencionadas fueron relacionadas con el pago de un amparo judicial, interpretando la autoridad de contralor que las ventas de cambio no se originaron en el pago de un amparo, como originalmente se había supuesto, sino que fueron realizadas voluntariamente por el cliente para aplicar parte del dinero recibido a consecuencia del cobro del convenio, concluyendo que tanto la Entidad como el cliente incurrieron en un incumplimiento a la Comunicación “A” 3722 y complementarias por excesos al límite mensual previsto. En este sumario, oportunamente, la Entidad presentó descargo, se sustanció el período de prueba y, con fecha 1° de julio de 2014, se presentó memorial de conformidad con el inciso c) del Art. 8 de la Ley de Régimen Penal Cambiario. A fines de diciembre del año 2014 resultó sorteado el Juzgado Federal N°3 de la Ciudad de Rosario, bajo expediente N° 29.948/2014. A la fecha, continúa en el mismo estado de situación procesal.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

- **Sumario Penal Cambiario N° 6359 (Expediente N° 100.019/15):** con fecha 12 de junio de 2015, la Entidad fue notificada de la Resolución N° 432 del BCRA en la que se resolvió instruir el Sumario Penal Cambiario N° 6359. En dicha Resolución se imputa a la Entidad haber otorgado incorrectamente el cumplido a 10 operaciones de exportación, no habiéndose verificado en su totalidad las condiciones previstas por la normativa cambiaria, ya que parte de las divisas provenientes de las mismas fue aplicada a la cancelación de préstamos en moneda extranjera otorgados a la sociedad exportadora los cuales no son admitidos por las normas cambiarias vigentes, no pasando además dicha cancelación por el MULC. El monto del cargo asciende a la suma de U\$S 1.053.819,10. Con fecha 14 de julio de 2015, la Entidad presentó su descargo y se dedujeron nulidades. Con fecha 2 de mayo de 2016 se presentó memorial en los términos del art.8, inciso C de la ley de Régimen Penal Cambiario. El 12 de febrero de 2016 se notificó la resolución del 25 de noviembre de 2015, mediante la cual se rechazó el planteo de nulidad y consecuente prescripción. El 18 de febrero de 2016 se interpuso recurso de apelación, al cual no se hizo lugar por medio de la resolución del 2 de marzo de 2016. Contra esta última decisión el 19 de abril de 2016 se interpuso recurso de queja ante el Juzgado Federal N°3 de Rosario. El día 24 de junio de 2016 fue declarado en concluso en el BCRA, y remitido al Juzgado en turno de la Ciudad de Rosario. En noviembre de 2016 ingresó el recurso de queja al Juzgado Federal de Rosario. A la fecha, continúa en el mismo estado de situación procesal.

Banco de Santa Cruz S.A.

- **Sumario Penal Cambiario N° 3667 (Expediente N° 100.372/04):** con fecha 29 de abril de 2008, la Entidad fue notificada de la Resolución N° 300 del BCRA (de fecha 17 de abril de 2008) relacionada con la apertura del Sumario Penal Cambiario N° 3667. En dicha resolución, se atribuye a la Entidad y a ciertos gerentes y empleados la realización de operaciones de venta de cambio simuladas en beneficio del propio intermediario financiero, mediando falsas declaraciones en su tramitación, en el período comprendido entre los meses de abril y octubre de 2002 y por un monto total de U\$S 3.736.010.

Por otra parte, en un recurso de queja que se formó por separado (en razón de un recurso de apelación denegado por el BCRA, interpuesto contra el rechazo de una medida de prueba), el 11 de noviembre de 2014 el Juzgado Federal de Río Gallegos resolvió declarar la incompetencia territorial para intervenir en dicho recurso, entendiendo que debía intervenir el juez en turno de la Justicia en lo Penal Económico de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Con fecha 19 de noviembre de 2014, se interpuso un recurso de apelación contra dicha resolución, el cual fue concedido y el recurso de queja indicado se encuentra en la Cámara Federal de Apelaciones de Comodoro Rivadavia.

El 21 de noviembre de 2014, el BCRA no hizo lugar al recurso de apelación interpuesto por la Entidad contra la resolución emitida el 30 de mayo de 2014 (la cual no había hecho lugar a los planteos de nulidad de la resolución de apertura de sumario, excepción de falta de acción por atipicidad de la conducta y de prescripción). El 5 de diciembre de 2014, la Entidad interpuso recurso de queja por apelación denegada contra dicha resolución ante el Juzgado Federal de Río Gallegos.

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

La Entidad fue notificada, con fecha 10 de abril de 2015, de la resolución que tuvo lugar el 27 de marzo de 2015 por la que se dispuso cerrar el período probatorio. Contra dicha decisión el Banco interpuso recurso de reposición y apelación en subsidio el día 16 de abril de 2015, el cual fue rechazado el día 21 de abril de 2015. Se presentaron alegatos y se dictó auto “de conclusa” (auto que declara la finalización de la etapa instructora), habiendo ingresado por el momento al Juzgado Penal Económico N° 8.

El 16 de abril de 2015, la Cámara Federal de Comodoro Rivadavia resolvió que es competente para entender en los recursos la Justicia Nacional en lo Penal Económico de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Estos recursos quedaron radicados con fecha 12 de junio de 2015 en el Juzgado Nacional en lo Penal Económico N° 8.

Con fecha 4 de julio de 2016, el Juzgado Penal en lo Económico N° 8 resolvió, por un lado, no hacer lugar a la queja deducida en relación a la apelación rechazada contra la resolución del BCRA que no hizo lugar a la prueba ofrecida; y, por otro lado, hizo lugar a la queja deducida contra la resolución que denegó la apelación interpuesta a raíz de la resolución del BCRA que no hacía lugar a: (i) la nulidad de la resolución de apertura de sumario, (ii) excepción de falta de acción por atipicidad de la conducta y (iii) excepción de prescripción, por lo que, en consecuencia, deberá tratarse y resolverse el recurso de apelación que se había rechazado y por la cual se había interpuesto la queja (finalmente concedida).

Por su parte, Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. no posee sanciones que deban ser expuestos en cumplimiento de la normativa de BCRA indicada precedentemente.

El Directorio de la Entidad y sus asesores legales estiman que no existirían efectos significativos que pudieran derivarse de la resolución final de dichos sumarios y que pudieran afectar la situación patrimonial de la Entidad. Por otra parte, la Entidad no posee sanciones pendientes de resolución, que deban exponerse en los presentes estados financieros.

37. Restricciones a la distribución de utilidades

- a) De acuerdo con las disposiciones del BCRA, el 20% de la utilidad del ejercicio más/menos los ajustes de los resultados de ejercicios anteriores y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal. Consecuentemente, la próxima Asamblea de Accionistas deberá aplicar 853.813 de resultados no asignados a incrementar el saldo de dicha reserva.
- b) De acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias en carácter de pago único y definitivo. A estos efectos, la utilidad a considerar en cada ejercicio será la que resulte de sumarle a la utilidad que se determine en base a la aplicación de las normas generales de la Ley de impuesto a las ganancias, los dividendos o las utilidades provenientes de otras sociedades de capital no computados en la determinación de dicha utilidad en el o los mismos períodos fiscales y descontarle el

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

impuesto pagado por el o los períodos fiscales de origen de la utilidad que se distribuye o la parte proporcional correspondiente. Esta retención no corresponderá ser aplicada por las distribuciones de las ganancias devengadas en los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2018.

- c) Mediante la Comunicación “A” 6464, el BCRA 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 BCRA, de corresponder.

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) la totalidad de los saldos deudores de cada una de la partidas registradas en “Otros resultados integrales”, (iii) la diferencia neta positiva entre la medición a costo amortizado y el valor razonable respecto de los instrumentos de deuda pública y/o de regulación monetaria del BCRA para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado, (iv) los ajustes identificados por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA o por el auditor externo y que no hayan sido registrados contablemente, y (v) 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 31 de diciembre de 2018 asciende a 1.246.033 y se encuentra registrado en los Resultados no asignados.

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

Por último, la Entidad deberá verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación de capital equivalente al 2,5% de los activos ponderados a riesgo (APR), el cual es adicional a la exigencia de capital mínimo requerida normativamente, y deberá ser integrado con capital ordinario de nivel 1 (CON1), neto de conceptos deducibles (CDCON1).

- d) De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 593 de la C.N.V., la Asamblea de Accionistas que considere los estados financieros 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

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Sindico

constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva Legal, o una combinación de alguno de estos destinos.

38. Situación del mercado financiero y de capitales

El contexto macroeconómico internacional y nacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de la volatilidad de activos financieros y del mercado de cambios y, adicionalmente, de ciertos acontecimientos políticos y el nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones. Particularmente a nivel nacional, si bien no puede confirmarse que sea una tendencia definitiva, la volatilidad en los valores de los títulos públicos y privados, en las tasas de interés, y en el tipo de cambio ha disminuido. Además, se verifica un alza en los precios de otras variables relevantes de la economía, tales como costo salarial, tipo de cambio, tasa de interés y precios de las principales materias primas.

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

39. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

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

Firmados a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J Mat° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA					POSICIÓN AL 31/12/2018	
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/12/2018	Saldo de libros 31/12/2017	Saldo de libros 31/12/2016	Posición sin Opciones	Posición Final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS		-	-	22.564.979	233.125	162.822	22.564.979	22.564.979
<i>Del País</i>		-	-	22.564.979	233.125	162.822	22.564.979	22.564.979
Títulos públicos		-	-	4.128.109	-	-	4.128.109	4.128.109
Bonos del Tesoro Nacional en pesos a tasa fija Bote 2020	5330	-	2	4.058.700	-	-	4.058.700	4.058.700
Letras del Tesoro Capitalizables en \$ Vto. 12.04.2019	5280	-	2	50.600	-	-	50.600	50.600
Letras del Tesoro Capitalizables en \$ Vto. 31.05.19	5330	-	2	10.875	-	-	10.875	10.875
Bonos de la Nación Argentina en dólares al 8,5% (vto. 2024)	5458	-	1	5.336	-	-	5.336	5.336
Bono CuasiPar en pesos Vto. 2045	45697	-	1	2.598	-	-	2.598	2.598
Títulos privados		-	-	272.482	233.125	162.822	272.482	272.482
Garantizar S.G.R.	80006	-	2	256.221	223.125	162.822	256.221	256.221
Vínculos S.G.R.	-	-	2	16.261	10.000	-	16.261	16.261
Letras BCRA		-	-	18.164.388	-	-	18.164.388	18.164.388
Letras de Liquidez BCRA en \$ - Vto. 08.01.19	13310	-	1	5.024.948	-	-	5.024.948	5.024.948
Letras de Liquidez BCRA en \$ - Vto. 04.01.19	13309	-	1	3.849.588	-	-	3.849.588	3.849.588
Letras de Liquidez BCRA en \$ - Vto. 07.01.19	13311	-	1	3.390.229	-	-	3.390.229	3.390.229
Letras de Liquidez BCRA en \$ - Vto. 03.01.19	13308	-	1	3.170.554	-	-	3.170.554	3.170.554
Letras de Liquidez BCRA en \$ - Vto. 02.01.19	5270	-	1	2.729.069	-	-	2.729.069	2.729.069
OTROS TÍTULOS DE DEUDA								
Medición a costo amortizado		1.352.362		1.568.248	21.708.338	17.571.464	1.568.248	1.568.248
<i>Del País</i>		1.352.362		1.568.248	21.708.338	17.571.464	1.568.248	1.568.248
Títulos públicos		166.424		162.995	72.842	515.965	162.995	162.995
Letras del Tesoro en dólares Vto. 10/05/19	5272	109.429	2	107.436	-	-	107.436	107.436
Letras del Tesoro en dólares Vto. 14/06/19	5275	55.995	2	55.559	-	-	55.559	55.559
Bonos de la Nación Argentina en dólares al 8,5% vto. 2024	5458	-	-	-	5.783	3.068	-	-
Letras del Tesoro en dólares Vto. 11/05/2018	5482	-	-	-	975	-	-	-
Bonos de la Nación Argentina en dólares al 7,625% vto. 2037	5239	-	-	-	522	-	-	-
Letras del Tesoro Neuquén Serie II Clase II en \$ vto. 06-06-2018	32829	-	-	-	8.237	10.173	-	-
Letras del Tesoro Chubut Serie XXXVI Clase II en \$ vto. 26-04-2018	32953	-	-	-	16.060	-	-	-
Letras del Tesoro Buenos Aires a 91 días en \$ vto. 18-01-2018	32962	-	-	-	9.877	-	-	-
Letras del Tesoro de Entre Ríos Serie I Clase B en \$ vto. 25-01-2018	32932	-	-	-	9.839	-	-	-
Letras del Tesoro Ciudad de Buenos Aires a 63 días \$ vto. 24-01-2018	32977	-	-	-	8.569	-	-	-
Bono CuasiPar en pesos Vto. 2045	45697	-	-	-	2.570	2.375	-	-
Títulos Deuda Pcia de ER - S.1 Cl.C. - en u\$s - 21/12/18	32843	-	-	-	3.779	8.237	-	-
Bono de la Nación Argentina BADLAR PRIVADA + 275 PB - Vto. 2018	5475	-	-	-	-	29.620	-	-
Letras del Tesoro Entre Ríos Serie II Clase A en \$ vto. 20-01-2017	32549	-	-	-	-	32.772	-	-
Letras del Tesoro Santa Fe Serie VI Clase A en \$ vto. 28-03-2017	32832	-	-	-	-	116.351	-	-
Letras del Tesoro Rio Negro Serie IV Clase III en \$ vto. 06-11-2017	32818	-	-	-	-	20.749	-	-
Letes en US\$ vto. 20-02-17	5184	-	-	-	-	1.398	-	-
Letras Pcia. Santa Fe S3 CC Vto. 24/02/17	32712	-	-	-	-	16.866	-	-
Letras Pcia. Santa Fe S6 CB Vto. 24/05/17	32833	-	-	-	-	15.217	-	-
Letras Pcia. Santa Fe S4 CB Vto. 24/02/17	32750	-	-	-	-	9.336	-	-
Letras Pcia. Santa Fe S2 CC Vto. 26/01/17	32689	-	-	-	-	6.985	-	-
Letras Pcia. Chubut S24 Vto. 20/01/17	32761	-	-	-	-	6.246	-	-
Títulos de Deuda Pcia Bs. As S3 Vto. 31/01/17	32556	-	-	-	-	4.200	-	-
Títulos Deuda Pcia de ER - S.1 Cl.A. - en \$ - 21/12/17	32842	-	-	-	-	64.482	-	-
Otros	-	-	-	-	6.631	167.890	-	-
Letras BCRA		-	-	-	20.103.460	15.253.423	-	-
LEBAC INTERNA en \$ vto. 17/01/18	46821	-	-	-	6.890.589	-	-	-
LEBAC INTERNA en \$ vto. 21/02/18	46822	-	-	-	4.920.957	-	-	-
LEBAC INTERNA en \$ vto. 21/03/18	46823	-	-	-	2.582.601	-	-	-
LEBAC INTERNA en \$ vto. 21/06/18	46827	-	-	-	1.819.965	-	-	-
LEBAC INTERNA en \$ vto. 18/04/18	46824	-	-	-	1.374.711	-	-	-
LEBAC INTERNA en \$ vto. 16/05/18	46825	-	-	-	1.142.431	-	-	-
LEBAC INTERNA en \$ vto. 16/05/18	46825	-	-	-	546.092	-	-	-
LEBAC INTERNA en \$ vto. 18/04/18	46824	-	-	-	456.895	-	-	-
LEBAC INTERNA en \$ vto. 18/07/18	46828	-	-	-	354.266	-	-	-
LEBAC INTERNA en \$ vto. 19/09/18	46830	-	-	-	14.104	-	-	-
LEBAC INTERNA en \$ vto. 15/08/18	46829	-	-	-	849	-	-	-
LEBAC INTERNA en \$ vto. 16/01/17	46796	-	-	-	-	4.956.921	-	-
LEBAC INTERNA en \$ vto. 04/01/17	46790	-	-	-	-	1.706.049	-	-
LEBAC INTERNA en \$ vto. 04/01/17	46790	-	-	-	-	1.297.764	-	-
LEBAC INTERNA en \$ vto. 15/02/17	46786	-	-	-	-	1.064.574	-	-
LEBAC INTERNA en \$ vto. 15/03/17	46800	-	-	-	-	907.323	-	-
LEBAC INTERNA en \$ vto. 25/01/17	46799	-	-	-	-	838.014	-	-
LEBAC INTERNA en \$ vto. 11/01/17	46793	-	-	-	-	780.819	-	-
LEBAC INTERNA en \$ vto. 01/02/17	46773	-	-	-	-	506.875	-	-
LEBAC INTERNA en \$ vto. 01/03/17	46794	-	-	-	-	420.192	-	-
LEBAC INTERNA en \$ vto. 08/02/17	46780	-	-	-	-	386.696	-	-
LEBAC INTERNA en \$ vto. 11/01/17	46760	-	-	-	-	377.401	-	-
LEBAC INTERNA en \$ vto. 18/01/17	46761	-	-	-	-	286.439	-	-
LEBAC INTERNA en \$ vto. 25/01/17	46766	-	-	-	-	246.108	-	-
LEBAC INTERNA en \$ vto. 17/05/17	46810	-	-	-	-	183.870	-	-
Otros	-	-	-	-	-	1.294.378	-	-

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN AL 31/12/2018			
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/12/2018	Saldo de libros 31/12/2017	Saldo de libros 31/12/2016	Posición sin Opciones	Posición Final
Titulos privados		1.186.938		1.405.253	1.532.036	1.802.076	1.405.253	1.405.253
FF FRAVEGA CRÉDITOS XXVI	S/D	62.742	2	73.190	-	-	73.190	73.190
ON BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES VIII	42017	51.150	2	59.668	-	-	59.668	59.668
ON Toyota CIA Financiera Arg SA Clase 24	53272	52.436	2	59.600	-	-	59.600	59.600
ON BANCO SANTANDER RIO S.A. XXII	53303	52.155	2	57.803	-	-	57.803	57.803
ON BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S. A. Clase V Serie II	53478	48.754	2	56.873	-	-	56.873	56.873
O.N. BANCO ITAU C17	51220	40.086	2	40.948	15.485	-	40.948	40.948
ON ROMBO CIA FINANCIERA Clase 39	52733	31.621	2	36.886	-	-	36.886	36.886
O.N. BICE C2	51757	30.831	2	33.505	30.689	30.674	33.505	33.505
ON BANCO DE LA PROVINCIA DE CORDOBA S.A. Serie I	53123	27.580	2	32.173	-	-	32.173	32.173
ON GPAT COMPAÑIA FINANCIERA S.A. XXXI	53266	26.675	2	31.117	-	-	31.117	31.117
Otros	-	762.908	-	923.490	1.485.862	1.771.402	923.490	923.490
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
Medidos a valor razonable con cambios en resultados				30.019	25.261	8.686	30.019	30.019
<i>Del País</i>								
Mercado Abierto Electrónico S.A.	-	-	3	16.772	18.526	3.255	16.772	16.772
Bioceres S.A.	-	-	3	9.821	6.892	1.698	9.821	9.821
Cabal	-	-	3	6.161	11.062	1.076	6.161	6.161
Río Uruguay Coop. Seg. Ltda.	-	-	3	221	-	-	221	221
Cuyum Inversora S.A.	-	-	3	205	206	206	205	205
Garantizar S.G.R.	-	-	3	157	99	65	157	157
Segurcoop Coop. Seg. Ltda.	-	-	3	105	168	81	105	105
Bolsa de Comercio de Entre Ríos	-	-	3	82	82	82	82	82
Mercado de Valores del Litoral S.A.	-	-	3	13	10	8	13	13
Inwel	-	-		7	7	32	7	7
<i>Del Exterior</i>								
BLADEX S.A. (Banco Latinoamericano de Exportaciones)	-	-	3	-	-	7	-	-
				13.247	6.735	5.431	13.247	13.247
				13.247	6.735	5.431	13.247	13.247

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

DANIEL PACI
Gerente Contable

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

BANCO DE SAN JUAN S.A. - Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043

ANEXO B

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS DE LOS
 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
CARTERA COMERCIAL			
En situación normal	13.802.659	17.488.573	15.267.393
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	199.794	96.378	467.858
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.820.652	1.850.844	1.263.969
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10.782.213	15.541.351	13.535.566
Con seguimiento especial - En observación	156.504	23.415	25.783
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.692	16.338	21.473
Sin garantías ni contragarantías preferidas	152.812	7.077	4.310
Con seguimiento especial - En negociación o con acuerdos de refinanciación	64.423	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	64.423	-	-
Con problemas	6.352	13.147	545
Con garantías y contragarantías "B"	4.886	4.289	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.466	8.858	545
Con alto riesgo de insolvencia	123.255	13.554	25.015
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	14.971	1.651	4.690
Sin garantías ni contragarantías preferidas	108.284	11.903	20.325
Irrecuperable	46.701	29.210	35.836
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	224	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.880	2.880	10.439
Sin garantías ni contragarantías preferidas	43.821	26.106	25.397
TOTAL	14.199.894	17.567.899	15.354.572

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA			
Cumplimiento normal	45.578.947	35.153.650	25.361.788
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	184.461	42.197	13.134
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.788.499	1.324.003	1.069.755
Sin garantías ni contragarantías preferidas	43.605.987	33.787.450	24.278.899
Riesgo bajo	885.455	319.007	244.965
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	6.398	588	101
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	36.892	13.775	5.663
Sin garantías ni contragarantías preferidas	842.165	304.644	239.201
Riesgo medio	671.015	267.716	146.930
Con garantías y contragarantías "B"	13.952	3.104	5.324
Sin garantías ni contragarantías preferidas	657.063	264.612	141.606
Riesgo alto	766.409	396.864	230.853
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	510	27	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	19.160	10.421	8.255
Sin garantías ni contragarantías preferidas	746.739	386.416	222.598
Irrecuperable	392.093	205.014	138.872
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	15.808	9.909	12.376
Sin garantías ni contragarantías preferidas	376.285	195.105	126.496
Irrecuperable por disposición técnica	116	103	28
Sin garantías ni contragarantías preferidas	116	103	28
TOTAL	48.294.035	36.342.354	26.123.436
TOTAL GENERAL (1)	62.493.929	53.910.253	41.478.008

(1) Incluye :

Préstamos y otras financiaciones	59.050.241	51.732.987	39.353.785
+ Previsiones	1.722.834	1.052.885	742.474
- Préstamos al personal	(547.145)	(443.494)	(356.297)
+ Ajustes NIIF	929.486	427.463	373.128
+ Otros Títulos de Deuda - T. privados – Obligaciones negociables - Medición a costo amortizado	1.167.372	1.133.806	1.314.188
+ Otros Títulos de Deuda - T. privados – Títulos de deuda de Fideic. Financieros - Med. a costo amortizado	164.691	-	-
+ Partidas Fuera de Balance - Otras garantías otorgadas comp. en Normas de Clasif. de Deudores	6.450	6.210	50.370
+ Partidas Fuera de Balance - Otras comprendidas en las Normas de Clasif. de Deudores	-	329	159
+ Sector Privado no Financiero - Diferencia por adquisición de cartera	-	67	201
	62.493.929	53.910.253	41.478.008

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

**CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	FINANCIACIONES					
	31/12/2018		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	3.898.862	6%	4.088.286	8%	4.564.654	11%
50 siguientes mayores clientes	5.456.111	9%	5.482.680	10%	4.702.357	11%
100 siguientes mayores clientes	3.621.402	6%	3.174.195	6%	2.665.167	6%
Resto de clientes	49.517.554	79%	41.165.092	76%	29.545.830	72%
TOTAL	62.493.929	100%	53.910.253	100%	41.478.008	100%

Conciliación: Ver llamada (1) en Anexo B

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/12/2018
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Sector Público no Financiero	3.328	68.464	170.149	186.102	281.745	229.033	194.461	1.133.282
Sector Financiero	-	303.163	320.054	355.507	542.383	478.334	239.204	2.238.645
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	1.295.132	16.633.795	7.323.514	8.549.624	13.817.185	19.313.852	21.540.282	88.473.384
TOTAL	1.298.460	17.005.422	7.813.717	9.091.233	14.641.313	20.021.219	21.973.947	91.845.311

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/12/2017
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Sector Público no Financiero	12.332	172.510	133.812	163.356	448.948	140.302	221.206	1.292.466
Sector Financiero	-	121.955	169.203	195.180	520.781	663.856	440.743	2.111.718
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	550.361	15.685.545	7.207.764	7.862.941	11.283.117	13.391.304	15.093.212	71.074.244
TOTAL	562.693	15.980.010	7.510.779	8.221.477	12.252.846	14.195.462	15.755.161	74.478.428

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/12/2016
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Sector Público no Financiero	6.774	53.977	116.984	734.620	370.400	311.209	315.801	1.909.765
Sector Financiero	18	273.928	249.930	238.992	440.103	341.945	122.413	1.667.329
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	374.196	12.271.755	5.983.463	6.163.890	7.718.186	10.055.112	11.635.274	54.201.876
TOTAL	380.988	12.599.660	6.350.377	7.137.502	8.528.689	10.708.266	12.073.488	57.778.970

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

DANIEL PACI
Gerente Contable

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Por Comisión Fiscalizadora

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Acciones y/o Cuotas partes			Importe al 31/12/2018	Importe al 31/12/2017	Importe al 31/12/2016	Actividad principal	Información sobre el emisor				
	Clase	Valor Nominal unitario	Votos por acción					Cantidad	Fecha cierre ejerc.	Capital	Patrimonio neto	Rdo. del ejercicio
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DE SERVICIOS COMPLEMENTARIOS												
Asociadas y negocios conjuntos - En el país												
Red Link S.A.	Ordinarias	1 - 0,0001	1	15.168.361	58.142	42.888	Servicios	31/12/2017	118.006	570.643	114.614	
Prisma Medios de Pago S.A. (1)	Ordinarias	1	1	403.503	2.117	5.266	Servicios	31/12/2016	15.000	860.439	664.691	
TOTAL DE PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DE SERVICIOS COMPLEMENTARIOS				71.111	60.259	48.154						

(1) Al 31 de diciembre de 2018 clasificado en el rubro Activos no Corrientes mantenido para la venta. Ver nota 16

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

JAVIER J. HUIGI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

BANCO DE SAN JUAN S.A. - Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043

ANEXO F

**MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/2018
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
- Inmuebles	2.936.806	30 - 50	115.095	47	73.407	42	67.005	140.370	2.911.484
- Mobiliario e Instalaciones	282.540	10	95.292	1.050	105.593	267	33.039	138.365	238.417
- Máquinas y equipos	1.308.539	5	366.591	10.517	600.229	9.356	254.595	845.468	819.145
- Vehículos	162.518	5	125.967	149.691	37.375	33.340	9.181	13.216	125.578
- Diversos	136.977	5	95.680	86	63.889	3	69.493	133.379	99.192
- Obras en curso	43.225	-	93.749	132.524	-	-	-	-	4.450
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	4.870.605		892.374	293.915	880.493	43.008	433.313	1.270.798	4.198.266

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/2017
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
- Inmuebles	2.711.667	50	225.139	-	-	-	73.407	73.407	2.863.399
- Mobiliario e Instalaciones	224.197	10	71.533	13.190	91.835	10.192	23.950	105.593	176.947
- Máquinas y equipos	969.207	5	345.985	6.653	403.368	3.899	200.760	600.229	708.310
- Vehículos	31.232	5	131.916	630	23.225	537	14.687	37.375	125.143
- Diversos	148.839	5	81.145	93.007	94.390	83.092	52.591	63.889	73.088
- Obras en curso	51.841	-	241.279	249.894	-	-	-	-	43.226
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	4.136.983		1.096.997	363.374	612.818	97.720	365.395	880.493	3.990.113

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/2018
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo - Inmuebles alquilados	37.356	40	608	3.163	762	105	345	1.002	33.799
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN	37.356		608	3.163	762	105	345	1.002	33.799

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/2017
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo - Inmuebles alquilados	37.356	40	-	-	365	-	397	762	36.594
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN	37.356		-	-	365	-	397	762	36.594

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

DANIEL PACI
 Gerente Contable

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

BANCO DE SAN JUAN S.A. - Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043

ANEXO G

MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/2018
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
Licencias	61.934	3	33.577	450	29.533	5	21.731	51.259	43.802
Gastos de desarrollo de sistemas propios	16.194	5	50.937	4.820	7.121	4.818	11.328	13.631	48.680
Otros activos intangibles	44.833	2 a 5	129.570	29.602	22.317	933	20.096	41.480	103.321
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	122.961		214.084	34.872	58.971	5.756	53.155	106.370	195.803

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/2017
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
Licencias	81.417	3	27.050	46.533	54.809	42.772	17.496	29.533	32.401
Gastos de desarrollo de sistemas propios	15.946	5	5.078	4.830	6.864	2.007	2.264	7.121	9.073
Otros activos intangibles	80.160	2 a 5	1.666	36.993	8.808	-	13.509	22.317	22.516
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	177.523		33.794	88.356	70.481	44.779	33.269	58.971	63.990

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	DEPÓSITOS					
	31/12/2018		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	30.036.251	26%	19.789.482	25%	13.158.825	21%
50 siguientes mayores clientes	11.387.971	10%	6.646.284	8%	5.934.440	10%
100 siguientes mayores clientes	5.567.758	5%	3.670.147	5%	3.419.226	6%
Resto de clientes	70.226.308	59%	48.869.878	62%	38.938.022	63%
TOTAL	117.218.288	100%	78.975.791	100%	61.450.513	100%

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

BANCO DE SAN JUAN S.A. - Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043

ANEXO I

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					Total al 31/12/2018
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	
Depósitos	106.209.690	11.478.187	809.584	120.218	1.529	118.619.208
Sector Público no Financiero	34.282.072	4.548.020	5.628	44.060	-	38.879.780
Sector Financiero	72.700	-	-	-	-	72.700
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	71.854.918	6.930.167	803.956	76.158	1.529	79.666.728
Instrumentos derivados	-	-	-	-	152.031	152.031
Otros pasivos financieros	3.954.366	-	-	-	-	3.954.366
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	513.075	-	-	-	-	513.075
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	4.925	4.925
TOTAL	110.677.131	11.478.187	809.584	120.218	158.485	123.243.605

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C. P. C. E. S. J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

BANCO DE SAN JUAN S.A. - Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043

ANEXO I
 (Cont.)

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					Total al 31/12/2017
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	
Depósitos	70.796.427	7.701.090	1.003.792	86.263	269	79.587.841
Sector Público no Financiero	20.353.116	2.397.134	358.503	2.400	117	23.111.270
Sector Financiero	62.669	-	-	-	-	62.669
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	50.380.642	5.303.956	645.289	83.863	152	56.413.902
Instrumentos derivados	-	-	-	-	152.031	152.031
Operaciones de pase	1.026.526	-	-	-	-	1.026.526
Otras Entidades financieras	1.026.526	-	-	-	-	1.026.526
Otros pasivos financieros	3.640.507	-	-	-	-	3.640.507
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	227.779	-	-	-	-	227.779
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	6.339	6.339
TOTAL	75.691.239	7.701.090	1.003.792	86.263	158.639	84.641.023

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

DANIEL PACI
 Gerente Contable

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

BANCO DE SAN JUAN S.A. - Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043

ANEXO I
 (Cont.)

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					Total al 31/12/2016
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	
Depósitos	56.100.155	4.970.844	594.677	61.288	269	61.727.233
Sector Público no Financiero	16.351.384	860.853	14.613	3.142	85	17.230.077
Sector Financiero	90.407	-	-	-	-	90.407
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	39.658.364	4.109.991	580.064	58.146	184	44.406.749
Instrumentos derivados	-	-	-	-	152.031	152.031
Otros pasivos financieros	1.833.922	-	-	-	-	1.833.922
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	35.806	1	997	-	-	36.804
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	6.034	6.034
TOTAL	57.969.883	4.970.845	595.674	61.288	158.334	63.756.024

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2 818

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

DANIEL PACI
 Gerente Contable

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

BANCO DE SAN JUAN S.A. - Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043

ANEXO J

MOVIMIENTO DE PROVISIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al comienzo al ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Provisiones por compromisos eventuales	4	10	-	2	12	4	4
Provisiones por planes de beneficios definidos post empleo	27.553	12.060	933	16.721	21.959	27.553	36.654
Otras	151.887	33.287	7.646	81.904	95.624	151.887	124.129
TOTAL PROVISIONES 2018	179.444	45.357	8.579	98.627	117.595	179.444	160.787
TOTAL PROVISIONES 2017	160.787	61.639	7.498	35.484	-	179.444	-

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

BANCO DE SAN JUAN S.A. - Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan

ANEXO K

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Acciones				Capital social	
Clase	Cantidad	Valor Nominal por acción	Votos por acción	Emitido	Integrado
				En circulación	
ORDINARIAS					
- Clase "A"	46.487.172	1	1	3.487	3.487
- Clase "B"	230.412.828	1	1	17.281	17.281
TOTAL (1)	276.900.000			20.768	20.768

(1) La información no presenta diferencias respecto de la correspondiente al 31/12/2017 y 31/12/2016.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Total al 31/12/2018	31/12/2018 (por moneda)			Total al 31/12/2017	Total al 31/12/2016
			Dólar	Euro	Otras		
ACTIVO							
Efectivo y Depósitos en Bancos	10.147.410	10.147.410	10.052.579	70.037	24.794	4.286.720	3.240.013
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	5.336	5.336	5.336	-	-	7.517	3.068
Otros activos financieros	11.663	11.663	11.663	-	-	2.873	8.335
Préstamos y otras financiaciones	6.871.700	6.871.700	1.151.425	-	-	5.372.695	2.788.000
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	6.871.700	6.871.700	1.151.425	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	162.995	162.995	162.995	-	-	106.639	128.851
Activos financieros entregados en garantía	362.833	362.833	362.833	-	-	84.225	49.552
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	13.247	13.247	13.247	-	-	6.735	5.213
Otros activos no financieros	337	337	337	-	-	344	38
TOTAL ACTIVO	17.575.521	17.575.521	11.760.415	70.037	24.794	9.867.748	6.223.070
PASIVO							
Depósitos	16.124.048	16.124.048	16.124.048	-	-	8.458.173	4.880.460
Sector Público no Financiero	4.015.293	4.015.293	4.015.293	-	-	2.666.678	273.438
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	12.108.755	12.108.755	12.108.755	-	-	5.791.495	4.607.022
Otros pasivos financieros	484.509	484.509	479.175	5.334	-	249.997	275.057
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	-	-	-	-	308	992
Otros pasivos no financieros	1.020	1.020	655	-	-	3.311	9.284
TOTAL PASIVO	16.609.577	16.609.577	16.603.878	5.334	-	8.711.789	5.165.793

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

ASISTENCIA A VINCULADOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Situación		Total		
	Normal				
			31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Préstamos y otras financiaciones	63.973	63.973	299.932	222.276	
-Adelantos	1.634	1.634	192.546	151.439	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.634	1.634	192.546	151.439	
-Documentos	8.299	8.299	46.003	23.497	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	252	1.174	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.299	8.299	45.751	22.323	
Hipotecarios y prendarios	-	-	1.078	1.573	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	1078	1.573	
-Personales	941	941	1.020	789	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	941	941	1020	789	
-Tarjetas	4.880	4.880	4.212	4.045	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.880	4.880	4.212	4.045	
-Otros	48.219	48.219	55.073	40.933	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	48.219	48.219	55.073	40.933	
Compromisos eventuales	-	-	-	1.660	
TOTAL	63.973	63.973	299.932	223.936	
PREVISIONES	817	817	2.992	2.220	

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Tipo de cobertura	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de Negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado originalmente pactado	Plazo promedio ponderado residual	Plazo promedio ponderado de Liquidación de diferencias	Monto
Opciones (1)	Otras coberturas	Otras	Otros	Otra	OTC - Residentes en el País - Sector Financiero	180	20	-	291.590
Futuros (1)	Intermediación - Cuenta Propia	-	Moneda Extranjera	Diaria de diferencias	ROFEX	1	1	1	238.270

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el monto de los contratos de Opciones ascendía a 283.990 y 279.370, respectivamente. Asimismo, a dichas fechas, el monto de los contratos de Futuros ascendía a 100.800 y 538.212, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Sindico

**CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado al 31/12/2018	VR con cambios en Resultados	Jerarquía de valor razonable		
		Medición obligatoria al 31/12/2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS FINANCIEROS					
Efectivo y depósitos en Bancos	48.616.620	-	-	-	-
Efectivo	7.841.516	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	40.567.158	-	-	-	-
Otros	207.946	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	22.564.979	18.172.322	4.392.657	-
Operaciones de pase	82.403	-	-	-	-
Banco Central de la República Argentina	82.403	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	507.164	5.122	-	5.122	-
Préstamos y otras financiaciones	59.050.241	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	656.286	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	632.892	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	57.761.063	-	-	-	-
Adelantos	1.588.467	-	-	-	-
Documentos	11.537.978	-	-	-	-
Hipotecarios	2.429.992	-	-	-	-
Prendarios	1.021.136	-	-	-	-
Personales	26.268.582	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	11.760.928	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	420.544	-	-	-	-
Otros	2.733.436	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	1.568.248	-	-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	2.827.434	207.176	207.176	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	30.019	-	-	30.019
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	112.652.110	22.807.296	18.379.498	4.397.779	30.019

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

**CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado al 31/12/2018	VR con cambios en Resultados	Jerarquía de valor razonable		
		Medición obligatoria al 31/12/2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
PASIVOS FINANCIEROS					
Depósitos	117.218.288	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	38.360.505	-	-	-	-
Sector Financiero	72.542	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	78.785.241	-	-	-	-
Cuentas corrientes	7.325.773	-	-	-	-
Caja de ahorros	26.307.769	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	35.941.915	-	-	-	-
Otros	9.209.784	-	-	-	-
Instrumentos derivados	-	103.780	-	103.780	-
Otros pasivos financieros	3.954.366	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	512.271	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas	-	4.925	-	4.925	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	121.684.925	108.705	-	108.705	-

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

**CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado al 31/12/2017	VR con cambios en Resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Medición obligatoria al 31/12/2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
ACTIVOS FINANCIEROS						
Efectivo y depósitos en Bancos	15.112.238	-	-	-	-	-
Efectivo	4.966.418	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	9.976.852	-	-	-	-	-
Otros	168.968	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	233.125	19.282	213.843	-	-
Operaciones de pase	1.360.920	-	-	-	-	-
Banco Central de la República Argentina	57.831	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	1.303.089	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	1.119.488	1.798	-	1.798	-	-
Préstamos y otras financiaciones	51.732.987	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	903.474	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	440.810	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	50.388.703	-	-	-	-	-
Adelantos	2.470.793	-	-	-	-	-
Documentos	9.304.380	-	-	-	-	-
Hipotecarios	1.282.723	-	-	-	-	-
Prendarios	1.258.547	-	-	-	-	-
Personales	20.124.552	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	9.363.887	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	484.731	-	-	-	-	-
Otros	6.099.090	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	21.708.338	-	-	-	-	-
Activos financieros entregados en garantía	3.323.076	8.037	8.037	-	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	25.261	-	-	-	25.261
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	94.357.047	268.221	27.319	215.641	25.261	25.261

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado al 31/12/2017	VR con cambios en Resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Medición obligatoria al 31/12/2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
PASIVOS FINANCIEROS						
Depósitos	78.975.791	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	22.908.924	-	-	-	-	-
Sector Financiero	62.617	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	56.004.250	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	5.999.981	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	20.014.551	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	22.349.135	-	-	-	-	-
Otros	7.640.583	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados	-	94.309	-	94.309	-	-
Operaciones de pase	1.026.526	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	1.026.526	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	3.528.067	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	227.543	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas	-	6.339	-	6.339	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	83.757.927	100.648	-	100.648	-	-

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

**CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado al 31/12/2016	VR con cambios en Resultados	Jerarquía de valor razonable		
		Medición obligatoria al 31/12/2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS FINANCIEROS					
Efectivo y depósitos en Bancos	13.264.729	-	-	-	-
Efectivo	3.867.020	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	9.397.709	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	162.822	17.436	145.386	-
Operaciones de pase	47.267	-	-	-	-
Banco Central de la República Argentina	47.267	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	294.273	1.658	-	1.658	-
Préstamos y otras financiaciones	39.353.785	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	1.397.179	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	416.588	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	37.540.018	-	-	-	-
Adelantos	2.497.581	-	-	-	-
Documentos	7.479.641	-	-	-	-
Hipotecarios	1.108.374	-	-	-	-
Prendarios	1.031.404	-	-	-	-
Personales	15.157.794	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	6.990.929	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	267.431	-	-	-	-
Otros	3.006.864	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	17.048.427	523.037	523.037	-	-
Activos financieros entregados en garantía	1.611.029	9.574	9.574	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	8.686	-	-	8.686
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	71.619.510	705.777	550.047	147.044	8.686

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

**CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado al 31/12/2016	VR con cambios en Resultados	Jerarquía de valor razonable		
		Medición obligatoria al 31/12/2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
PASIVOS FINANCIEROS					
Depósitos	61.450.513	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	17.167.682	-	-	-	-
Sector Financiero	90.316	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	44.192.515	-	-	-	-
Cuentas corrientes	5.374.496	-	-	-	-
Caja de ahorros	14.510.630	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	20.173.392	-	-	-	-
Otros	4.133.997	-	-	-	-
Instrumentos derivados	-	77.693	-	77.693	-
Otros pasivos financieros	1.743.349	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	36.772	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas	-	6.034	-	6.034	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	63.230.634	83.727	-	83.727	-

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Sindico

**APERTURA DE RESULTADOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Ingreso/(Egreso) Financiero Neto	
	Medición obligatoria	
	Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	9.354.926	36.676
Resultado de títulos públicos	8.794.797	1.478
Resultado de títulos privados	560.316	35.198
Resultado por certificados de participación en fideicomisos financieros	(187)	-
Por medición de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(140.492)	(63.250)
Resultado de instrumentos financieros derivados	(141.905)	(62.945)
Operaciones a término	(132.434)	(46.329)
Opciones	(9.471)	(16.616)
Resultado de obligaciones subordinadas	1.413	(305)
TOTAL	9.214.434	(26.574)

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

**APERTURA DE RESULTADOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de instrumentos financieros medidos a costo amortizado	Ingreso/(Egreso) Financiero Neto	
	Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017
Ingresos por intereses:		
Por títulos privados	569.814	351.301
Por títulos públicos	19.848	4.531.341
Por otros activos financieros	119.648	129.706
Por préstamos y otras financiaciones	17.749.465	12.612.724
Sector Financiero	251.513	206.815
Adelantos	1.227.718	867.853
Documentos	3.112.885	1.921.993
Hipotecarios	320.691	226.206
Prendarios	244.884	248.881
Personales	9.007.466	6.598.168
Tarjetas de crédito	2.785.299	1.533.964
Arrendamientos Financieros	118.461	79.645
Otros	680.548	929.199
Por operaciones de pase	70.637	622.442
Banco Central de la República Argentina	30.969	592.703
Otras Entidades financieras	39.668	29.739
TOTAL	18.529.412	18.247.514
Egresos por intereses:		
Por Depósitos	12.087.395	5.550.499
Cuentas corrientes	8.088	10
Cajas de ahorro	44.353	23.819
Plazo fijo e inversiones a plazo	11.997.774	5.515.639
Otros	37.180	11.031
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	111.246	38.995
Por operaciones de pase	77.894	27.739
Otras Entidades financieras	77.894	27.739
Por otros pasivos financieros	1	21
TOTAL	12.276.536	5.617.254

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

**APERTURA DE RESULTADOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Ingresos por comisiones	Resultado del ejercicio	
	Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017
Comisiones vinculadas con obligaciones	3.039.668	2.343.136
Comisiones vinculadas con créditos	1.190.076	941.478
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	9.485	306
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	10.202	7.255
Comisiones por gestión de cobranza	396	58
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	35.415	26.778
Otros	22	34
TOTAL	4.285.264	3.319.045
Egresos por comisiones	Resultado del ejercicio	
	Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	4.545	3.289
Otros	946.451	655.702
TOTAL	950.996	658.991

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 26-02-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

SEBASTIÁN ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

JAVIER J. HUICI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

**CORRECCIÓN DEL VALOR POR PÉRDIDAS - PROVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Otros activos financieros	16.102	3.797	-	3.260	16.639	16.102	11.375
Préstamos y otras financiaciones	1.051.790	1.358.300	385.340	307.694	1.717.056	1.051.790	738.761
Otras Entidades Financieras	11.711	3.800	2.278	34	13.199	11.711	10.420
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	1.040.079	1.354.500	383.062	307.660	1.703.857	1.040.079	728.341
Adelantos	45.083	61.375	23.837	20.264	62.357	45.083	39.834
Documentos	156.027	245.835	78.805	42.574	280.483	156.027	120.221
Hipotecarios	18.050	25.207	6.798	2.770	33.689	18.050	28.018
Prendarios	17.289	8.479	6.551	2.991	16.226	17.289	15.999
Personales	549.268	768.252	166.842	197.827	952.851	549.268	350.176
Tarjetas de Crédito	150.156	174.072	76.921	21.714	225.593	150.156	108.584
Arrendamientos Financieros	5.984	1.319	827	551	5.925	5.984	3.800
Otros	98.222	69.961	22.481	18.969	126.733	98.222	61.709
Títulos Privados	4.828	4.189	2.796	443	5.778	4.828	7.200
TOTAL DE PREVISIONES 2018	1.072.720	1.366.286	388.136	311.397	1.739.473	1.072.720	757.336
TOTAL DE PREVISIONES 2017	757.336	847.118	262.563	269.173	-	1.072.720	-

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-02-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

JAVIER J. HUICI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.818

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

DANIEL PACI
Gerente Contable

SEBASTIÁN ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico