



**Estados contables al 31 de diciembre de 2016 junto con los  
Informes de los Auditores Independientes y de la Comisión  
Fiscalizadora**

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	2016	2015
<b>A. DISPONIBILIDADES</b>	<b>730,318</b>	<b>1,235,721</b>
Efectivo	275,099	249,179
Entidades financieras y corresponsales:	455,219	986,542
- Banco Central de la República Argentina	419,943	950,531
- Otras del país	3,210	10,606
- Del exterior	32,066	25,405
<b>B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo "A")</b>	<b>526,857</b>	<b>442,289</b>
Tenencias registradas a costo más rendimiento	1,177	-
Instrumentos emitidos por el Banco Central de la República Argentina	525,680	442,289
<b>C. PRÉSTAMOS (Anexos "B", "C" y "D")</b>	<b>3,877,014</b>	<b>2,888,163</b>
Al Sector Público no Financiero	403,692	1
Al Sector Financiero:	33,398	58,107
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	9,229	41,409
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengadas a cobrar	24,169	16,698
Al Sector Privado no Financiero y Residentes del Exterior:	3,497,638	2,869,565
- Adelantos	206,386	105,791
- Documentos	207,920	238,015
- Hipotecarios	49,673	61,412
- Prendarios	60,389	121,337
- Personales	2,047,060	1,670,715
- Tarjetas de crédito	680,058	532,968
- Otros	198,098	109,912
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengadas a cobrar	63,118	49,209
- (Cobros no aplicados)	(28)	(15)
- (Intereses documentados)	(15,036)	(19,779)
(Previsiones) (Anexo "J")	(57,714)	(39,510)

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMO J. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

ACTIVO - CONTINUACIÓN	2016	2015
<b>D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	<b>279,711</b>	<b>277,741</b>
Banco Central de la República Argentina	159,422	221,615
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	47,267	-
Obligaciones Negociables sin cotización (Anexos "B", "C" y "D")	242	7,184
Otros no comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	43,070	20,391
Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexos "B", "C" y "D") (Previsiones) (Anexo "J")	30,193 (483)	29,049 (498)
<b>E. CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexos "B", "C" y "D")</b>	<b>19,424</b>	<b>24,308</b>
Créditos por arrendamientos financieros	19,295	24,145
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar (Previsiones) (Anexo "J")	336 (207)	409 (246)
<b>F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo "E")</b>	<b>17,856</b>	<b>10,346</b>
En entidades financieras	413	339
Otras (Previsiones) (Anexo J)	17,443 -	10,029 (22)
<b>G. CRÉDITOS DIVERSOS</b>	<b>180,422</b>	<b>104,035</b>
Otros (Nota 6.a )	180,160	103,953
Otros intereses devengados a cobrar (Previsiones) (Anexo "J")	652 (390)	472 (390)
<b>H. BIENES DE USO (Anexo "F")</b>	<b>129,120</b>	<b>90,408</b>
<b>I. BIENES DIVERSOS (Anexo "F")</b>	<b>11,562</b>	<b>16,873</b>
<b>J. BIENES INTANGIBLES (Anexo "G")</b>	<b>28,731</b>	<b>20,799</b>
Gastos de organización y desarrollo	28,731	20,799
<b>K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN</b>	<b>250</b>	<b>27</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>5,801,265</b>	<b>5,110,710</b>

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMO J. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

PASIVO	2016	2015
<b>L. DEPÓSITOS (Anexos "H" e "I")</b>	<b>4,411,744</b>	<b>4,060,603</b>
Sector Público no Financiero	917,068	1,535,840
Sector Financiero	58,929	3,050
Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior:	3,435,747	2,521,713
- Cuentas corrientes	309,713	311,851
- Cajas de ahorro	1,504,332	1,037,957
- Plazo fijo	1,193,527	967,747
- Cuentas de Inversiones	152,529	-
- Otros	245,401	185,572
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengadas a pagar	30,245	18,586
<b>M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	<b>172,348</b>	<b>118,054</b>
Banco Central de la República Argentina - Otros (Anexo "I")	295	241
- Otros	295	241
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	47,208	-
Otras (Anexo "I") (Nota 6.b )	124,845	117,813
<b>N. OBLIGACIONES DIVERSAS</b>	<b>336,263</b>	<b>235,314</b>
Dividendos a pagar	-	7,000
Honorarios	9,117	8,255
Otras (Nota 6.c )	327,146	220,059
<b>O. PREVISIONES (Anexo "J")</b>	<b>3,354</b>	<b>5,459</b>
<b>P. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN</b>	<b>2,598</b>	<b>4,517</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>4,926,307</b>	<b>4,423,947</b>
<b>PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)</b>	<b>874,958</b>	<b>686,763</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO</b>	<b>5,801,265</b>	<b>5,110,710</b>

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMO J. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
<b><u>DEUDORAS</u></b>		
<b>Contingentes:</b>	<b>684,866</b>	<b>341,114</b>
- Garantías recibidas	682,105	338,715
- Cuentas contingentes deudoras por contra	2,761	2,399
<b>De control:</b>	<b>324,675</b>	<b>313,833</b>
- Créditos clasificados irrecuperables	37,567	29,612
- Otras (Nota 6.d) )	282,586	284,221
- Cuentas de control deudoras por contra	4,522	-
<b>De actividad fiduciaria:</b>	<b>-</b>	<b>3,408</b>
- Fondos en fideicomiso	-	3,408
<b><u>ACREEDORAS</u></b>		
<b>Contingentes:</b>	<b>684,866</b>	<b>341,114</b>
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexos "B", "C" y "D")	2,761	2,399
- Cuentas contingentes acreedoras por contra	682,105	338,715
<b>De control:</b>	<b>324,675</b>	<b>313,833</b>
- Valores por acreditar	4,522	-
- Cuentas de control acreedoras por contra	320,153	313,833
<b>De actividad fiduciaria:</b>	<b>-</b>	<b>3,408</b>
-Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	-	3,408

Las notas 1 a 18 a los estados contables y los anexos complementarios (Anexos A a L, N y O ) adjuntos, son parte integrante de estos estados contables.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMO J. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS**

**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2016	2015
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>1,323,613</b>	<b>944,210</b>
- Intereses por préstamos al sector financiero	18,101	14,990
- Intereses por adelantos	75,036	73,250
- Intereses por documentos	740,836	536,783
- Intereses por préstamos hipotecarios	13,983	10,750
- Intereses por préstamos prendarios	17,545	26,793
- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	188,104	141,455
- Intereses por otros préstamos	50,114	10,811
- Intereses por arrendamientos financieros	4,350	4,949
- Resultado neto de títulos públicos y privados	165,682	100,664
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	22,224	7,028
- Otros	27,638	16,737
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>(481,572)</b>	<b>(284,782)</b>
- Intereses por depósitos en cajas de ahorros	(1,075)	(1,236)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(353,330)	(207,097)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(1,350)	(883)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	-	(2)
- Otros intereses	(41,631)	(4,510)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(10,328)	(20,855)
- Otros	(73,858)	(50,199)
<b>MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>842,041</b>	<b>659,428</b>
<b>C. CARGO POR INCOBRABILIDAD</b>	<b>(35,390)</b>	<b>(23,310)</b>
<b>D. INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>301,159</b>	<b>255,190</b>
- Vinculados con operaciones activas	44,129	41,010
- Vinculados con operaciones pasivas	146,007	117,417
- Otras comisiones	210	59
- Otros (Nota 6.e) )	110,813	96,704
<b>E. EGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>(94,418)</b>	<b>(59,338)</b>
- Comisiones	(16,568)	(11,879)
- Otros (Nota 6.f) )	(77,850)	(47,459)

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMO J. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

	2016	2015
<b>F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>(549,191)</b>	<b>(414,558)</b>
- Gastos en personal	(295,651)	(228,338)
- Honorarios a directores y síndicos	(15,395)	(11,534)
- Otros honorarios	(21,540)	(15,154)
- Propaganda y publicidad	(10,653)	(8,309)
- Impuestos	(35,819)	(24,598)
- Depreciación de bienes de uso	(17,878)	(13,435)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(13,651)	(10,462)
- Otros gastos operativos	(98,942)	(69,704)
- Otros	(39,662)	(33,024)
<b>RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	<b>464,201</b>	<b>417,412</b>
<b>G. UTILIDADES DIVERSAS</b>	<b>37,479</b>	<b>19,723</b>
- Resultado por participaciones permanentes	1,774	16
- Intereses punitorios	5,150	2,598
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	8,511	5,761
- Otras (Nota 6.g )	22,044	11,348
<b>H. PÉRDIDAS DIVERSAS</b>	<b>(11,204)</b>	<b>(11,482)</b>
- Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A.	(406)	(45)
- Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(1,105)	(4,652)
- Depreciación y pérdidas por bienes diversos	(18)	(96)
- Otras (Nota 6.h )	(9,675)	(6,689)
<b>RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	<b>490,476</b>	<b>425,653</b>
<b>I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Nota 3.)</b>	<b>(172,281)</b>	<b>(149,250)</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA</b>	<b>318,195</b>	<b>276,403</b>

Las notas 1 a 18 a los estados contables y los anexos complementarios (Anexos A a L, N y O ) adjuntos, son parte integrante de estos estados contables.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMO J. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO  
 CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS  
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	2016					2015	
	CAPITAL SOCIAL	AJUSTE AL PATRIMONIO	RESERVA DE UTILIDADES		RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL	TOTAL
			LEGAL	FACULTATIVA			
1. Saldos al inicio del ejercicio	15,000	18,027	99,195	278,138	276,403	686,763	417,360
2. Distribución de resultados no asignados aprobada por las Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas del 23/03/2016, complementada con la de fecha 13/07/2016, y 15 de abril de 2015 (1):							
- Reserva Legal	-	-	55,281	-	(55,281)	-	-
- Reserva Facultativa	-	-	-	146,122	(146,122)	-	-
- Distribución de dividendos en efectivo	-	-	-	(55,000)	(75,000)	(130,000)	(7,000)
3. Resultado neto del ejercicio - Ganancia	-	-	-	-	318,195	318,195	276,403
<b>4. Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>15,000</b>	<b>18,027</b>	<b>154,476</b>	<b>369,260</b>	<b>318,195</b>	<b>874,958</b>	<b>686,763</b>

(1) Ver adicionalmente Nota 14.

Las notas 1 a 18 a los estados contables y los anexos complementarios (Anexos A a L, N y O ) adjuntos, son parte integrante de estos estados contables.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

GUILLERMO J. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2016	2015
<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</u></b>		
Efectivo al inicio del ejercicio (1)	1,235,721	378,827
Efectivo al cierre del ejercicio (1)	730,318	1,235,721
<b>(Disminución neta) / Aumento neto del efectivo</b>	<b>(505,403)</b>	<b>856,894</b>
<b>Causas de las variaciones del efectivo</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
Cobros (Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	76,109	429,232
- Préstamos:		
- al Sector Financiero	42,810	48,023
- al Sector Público no Financiero	(403,691)	(1)
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	441,883	(208,636)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	31,887	304,750
- Créditos por Arrendamientos Financieros	9,234	6,903
- Depósitos:		
- al Sector Financiero	55,879	1,219
- al Sector Público no Financiero	(618,772)	702,969
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	517,998	287,318
- Otras Obligaciones por Intermediación Financiera:		
- Financiaciones al sector financiero - Interfinancieros (call recibidos)	(1,350)	(883)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades Financiación)	43,570	(303,365)
Cobros vinculados con ingresos por servicios	299,424	254,534
Pagos vinculados con egresos por servicios	(94,418)	(59,338)
Gastos de administración pagados	(446,423)	(381,262)
Pago de gastos de organización y desarrollo	(21,583)	(14,832)
Cobros netos por intereses punitivos	4,744	2,553
Otros pagos netos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(33,882)	(21,656)
Pagos netos por otras actividades operativas	(34,035)	(37,863)
Pagos del Impuesto a las Ganancias e Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	(203,202)	(110,505)
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas</b>	<b>(333,818)</b>	<b>899,160</b>

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMO J. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

	2016	2015
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES (Cont.)</b>		
<b>Actividades de inversión</b>		
Pagos netos por bienes de uso	(56,420)	(29,015)
Cobros/Pagos netos por bienes diversos	5,293	(10,025)
Otros pagos por actividades de inversión	(5,736)	(10,150)
Cobro de dividendos de otras sociedades	-	49
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(56,863)</b>	<b>(49,141)</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Cobros / (Pagos) netos por:		
- Banco Central de la República Argentina - Otros	54	(151)
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	-	(2)
Pago de dividendos	(137,000)	-
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</b>	<b>(136,946)</b>	<b>(153)</b>
<b>Resultados financieros y por tenencia de efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses y resultado monetario)</b>	<b>22,224</b>	<b>7,028</b>
<b>(Disminución neta) / Aumento neto del efectivo</b>	<b>(505,403)</b>	<b>856,894</b>

(1) La definición de la partida "Efectivo y sus equivalentes" adoptada por la Entidad comprende el rubro Disponibilidades.

Las notas 1 a 18 a los estados contables y los anexos complementarios (Anexos A a L, N y O ) adjuntos, son parte integrante de estos estados contables.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMO J. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

## **NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**

### **AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

#### **1. OPERACIONES DE 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. (la Entidad), con fecha 12 de septiembre de 2008, y ratificado mediante el 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:

- a) 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 a la Provincia, como así también la cobranza judicial o extrajudicial de la totalidad de los créditos recibidos del Ente Residual.
- b) 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 períodos sucesivos de un año.

Por otra parte, con fecha 16 de diciembre de 2016 la Entidad conjuntamente con Banco de San Juan S.A., Banco Macro S.A., Banco Credicoop Cooperativo Limitado, Banco de Servicios y Transacciones S.A y Banco Comafi S.A. 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 2016, la asistencia mencionada se encuentra registrada en el rubro "Préstamos - Al Sector Público no Financiero" por un total de 403.692.

#### **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES**

##### **2.1. Normas contables aplicadas**

Los presentes estados contables, que surgen de los registros contables de la Entidad, están expresados en miles de pesos y han sido preparados de acuerdo con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.).

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

## 2.2. Juicios, estimaciones y supuestos significativos

La preparación de los estados contables de acuerdo con las normas mencionadas precedentemente requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección de la Entidad, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de dichos estados. En este sentido, la incertidumbre asociada con las estimaciones y supuestos adoptados podría 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.

## 2.3. Unidad de medida

Los estados contables de la Entidad reconocen las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de febrero de 2003, habiéndose discontinuado a partir de esa fecha la incorporación de ajustes para reflejar dichas variaciones, de acuerdo con lo previsto en las normas contables profesionales argentinas vigentes en la provincia de Santa Cruz y a lo requerido por el Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional, la Comunicación "A" 3921 del B.C.R.A. y la Resolución General N° 441 de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

Sin embargo, la existencia de variaciones importantes como las observadas en los últimos ejercicios en los precios de las variables relevantes de la economía que afectan los negocios de la Entidad, tales como el costo salarial, la tasa de interés y el tipo de cambio, igualmente podrían afectar los presentes estados contables, por lo que esas variaciones deberían ser tenidas en cuenta en la interpretación de la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo que revela la Entidad en los presentes estados contables.

## 2.4. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas del B.C.R.A., los estados contables al 31 de diciembre de 2016 se presentaron en forma comparativa con los del ejercicio anterior.

## 2.5. Estados de flujo de efectivo y sus equivalentes

La partida "Efectivo" de los estados de flujo de efectivo y sus equivalentes incluye las cuentas a la vista que integran el rubro Disponibilidades.

## 2.6. Principales criterios de valuación y exposición

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los estados contables al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

a) Activos y pasivos en moneda extranjera:

Los activos y pasivos nominados en dólares estadounidenses fueron valuados al tipo de cambio de referencia establecido por el B.C.R.A. vigente para el dólar estadounidense al cierre de las operaciones del último día hábil correspondiente. Adicionalmente, los activos y pasivos

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

nominados en otras monedas extranjeras fueron convertidos a los tipos de pase comunicados por la mesa de operaciones del B.C.R.A. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.

b) Títulos públicos y privados:

- Tenencias registradas a costo más rendimiento: se valuó al valor de incorporación incrementado por el devengamiento de la tasa interna de rendimiento, convertidos a pesos de acuerdo con el criterio descrito en la nota 2.6.a).
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. – Tenencias con volatilidad publicada por el B.C.R.A. (cartera propia y afectadas a operaciones de pase): se valoraron de acuerdo con el último valor de cotización vigente para cada instrumento al cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. – Tenencias sin volatilidad publicada por el B.C.R.A. (cartera propia): se valoraron al valor de incorporación (ajustado por CER, en caso de corresponder) incrementado en función a la tasa interna de rendimiento al cierre de cada ejercicio, convertidos a pesos de acuerdo con el criterio descrito en 2.6.a), en caso de corresponder. Los devengamientos de la tasa interna de rendimiento mencionada precedentemente fueron imputados a los correspondientes estados de resultados. El valor de incorporación de las tenencias, que dejaron de tener volatilidad publicada por el B.C.R.A. a una fecha determinada, correspondió al valor contable a esa fecha.

c) Devengamiento de intereses:

Los intereses fueron devengados sobre la base de su distribución exponencial en los ejercicios en que han sido generados. Respecto de los clientes clasificados en situación “con problemas” y/o “riesgo medio” o categorías subsiguientes, no se devengó interés alguno desde el momento en que se verificó tal situación.

d) Previsión por riesgo de incobrabilidad y por compromisos eventuales:

La previsión por riesgo de incobrabilidad se constituyó sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado de la asistencia crediticia de la Entidad, el cual resulta de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones de acuerdo con las disposiciones de la Comunicación “A” 2950 y complementarias del B.C.R.A.

e) Montos a cobrar por operaciones contado a liquidar y a término (vinculadas o no a operaciones de pase):

Se valoraron de acuerdo con los precios concertados para cada operación teniendo en cuenta las primas devengadas a la fecha de cierre del ejercicio. Dichas primas fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

- f) Especies a entregar por operaciones contado a liquidar y a término (vinculadas o no a operaciones de pase):

Se valoraron de acuerdo con el criterio descripto en la nota 2.6.b).

- g) Obligaciones negociables compradas – Sin cotización – En pesos:

Se valoraron al costo de incorporación acrecentando el valor de las tenencias en función a la tasa interna de rendimiento al cierre de cada ejercicio. Los devengamientos de la tasa interna de rendimiento mencionada precedentemente fueron imputados a los correspondientes estados de resultados.

- h) Certificados de participación y títulos de deuda de fideicomisos financieros – Sin cotización:

Se valoraron al valor nominal más los correspondientes intereses devengados al cierre de cada ejercicio, de acuerdo con las condiciones de emisión. Los intereses devengados fueron imputados a los correspondientes estados de resultados.

- i) Créditos por arrendamientos financieros:

De acuerdo con la Comunicación “A” 5047 y complementarias del B.C.R.A., se valoraron al valor descontado de la suma de las cuotas mínimas pendientes de cobro (excluyendo las cuotas contingentes), del valor residual previamente pactado y de las opciones de compra, por los contratos de arrendamientos financieros en los cuales la Entidad reviste la figura de arrendador. El valor descontado es calculado mediante la aplicación de la tasa de interés implícita de cada contrato de arrendamiento. Este criterio no difiere sustancialmente del utilizado hasta el comienzo de la vigencia de la citada comunicación.

Los contratos de arrendamientos financieros vigentes no representan saldos significativos respecto al total de financiaciones otorgadas por la Entidad. Adicionalmente, las características de los mismos se encuentran dentro de las habituales para este tipo de operaciones concertadas en el mercado financiero argentino.

- j) Participaciones en otras sociedades - En entidades financieras, actividades complementarias y autorizadas - No controladas:

- Del exterior - Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A.: se valuó al costo de adquisición reexpresado al cierre de cada ejercicio de acuerdo con lo indicado en la nota 2.3., sin superar el importe que surge de aplicar el método del valor patrimonial proporcional convertido a pesos, de acuerdo con el criterio descripto en la nota 2.6.a).
- Del país: se valoraron al costo de adquisición reexpresado al cierre de cada ejercicio, de acuerdo con lo indicado en la nota 2.3., sin superar el importe que surge de aplicar el método del valor patrimonial proporcional.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

k) Bienes de uso y diversos:

Se valoraron a su costo de adquisición reexpresado al cierre de cada ejercicio, de acuerdo con el criterio descrito en la nota 2.3., menos las correspondientes depreciaciones acumuladas calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados.

l) Bienes intangibles:

Se valoraron a su costo de adquisición reexpresado al cierre de cada ejercicio, de acuerdo con el criterio descrito en la nota 2.3., menos las correspondientes depreciaciones acumuladas calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados.

m) Provisiones del pasivo:

La Entidad posee ciertos pasivos contingentes en relación con reclamos, juicios, sumarios administrativos y otros procesos existentes o potenciales, incluyendo aquellos relacionados con responsabilidades laborales y de otra naturaleza. La Entidad registra pasivos cuando es probable que los futuros costos puedan ocurrir y cuando esos costos pueden ser razonablemente estimados.

n) Indemnización al personal de la Entidad:

Las indemnizaciones han sido registradas con cargo a los resultados del ejercicio en que fueron pagadas.

o) Cuentas del patrimonio neto:

Se encuentran reexpresadas de acuerdo con el criterio descrito en la nota 2.3., excepto el rubro "Capital social" el cual se ha mantenido por su valor de origen. El ajuste de su reexpresión se incluye en el rubro "Ajuste al patrimonio".

p) Cuentas del estado de resultados:

- Las cuentas que comprenden operaciones monetarias ocurridas en cada ejercicio (ingresos y egresos financieros, cargo por incobrabilidad, ingresos y egresos por servicios, gastos de administración, etc.) se computaron a sus valores históricos sobre la base de su devengamiento mensual.
- Las cuentas que reflejan el efecto en resultados por la venta, baja o consumo de activos no monetarios, se computaron sobre la base de los valores de dichos activos, los cuales fueron reexpresados de acuerdo con el criterio descrito en la nota 2.3.

## 2.7. Libros rubricados

Por demoras en el trámite de rúbrica del Libro Diario en el Poder Judicial de la Provincia de Santa Cruz, las operaciones correspondientes al mes de diciembre de 2016 no fueron transcriptas al mencionado libro.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

### **3. IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA**

La Entidad determina el impuesto a las ganancias, aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva estimada en cada ejercicio, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable e impositivo.

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 finalizan 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 la Entidad coincidirá con el mayor de ambos impuestos. La mencionada Ley prevé para el caso de entidades regidas por la Ley de Entidades Financieras que las mismas deberán considerar como base imponible del gravamen el 20% de sus activos gravados previa deducción de aquellos definidos como no computables.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el importe estimado en concepto de impuesto a las ganancias es de 172.281 y 149.250 respectivamente, fue superior al impuesto a la ganancia mínima presunta y se cargó a los resultados de cada ejercicio en el rubro "Impuesto a las ganancias".

Por otra parte, la Entidad 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. A la fecha de los presentes estados contables, la AFIP no se ha expedido sobre la presentación efectuada contando con 90 días hábiles para hacerlo.

### **4. PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS CONTABLES DEL B.C.R.A. Y LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES VIGENTES EN LA PROVINCIA DE SANTA CRUZ**

Las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Provincia de Santa Cruz difieren en ciertos aspectos de los criterios de valuación de las normas contables del B.C.R.A. A continuación se detallan las diferencias entre dichas normas que la Entidad ha identificado y considera de significación en relación a los presentes estados contables.

Los principales rubros de la Entidad que mantienen diferencias en aspectos de valuación a la fecha de cierre de cada ejercicio, son los siguientes:

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
 Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

Concepto	Ajustes según normas contables profesionales			
	al patrimonio		al resultado	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Títulos públicos y privados (a)				
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. – Tenencias sin volatilidad publicada por el B.C.R.A.	350	-	350	3.500
Activo diferido – Impuesto a las ganancias (b)	7.800	4.100	3.700	(1.000)
<b>Total</b>	<b>8.150</b>	<b>4.100</b>	<b>4.050</b>	<b>2.500</b>

a) Instrumentos de regulación monetaria del B.C.R.A.: estas tenencias se valúan en función de reglamentaciones y normas específicas promulgadas por el Gobierno Nacional y por el B.C.R.A. La situación particular de la Entidad, en relación con estas tenencias, es la siguiente:

– Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. – Tenencias sin volatilidad publicada por el B.C.R.A.: la Entidad aplica el criterio de valuación que se detalla en la nota 2.6.b), y mantiene imputadas en este rubro Letras del B.C.R.A. sin volatilidad. De acuerdo con las normas contables profesionales, estos instrumentos deben valuarse a su valor corriente.

b) Impuesto a las Ganancias: tal como se menciona en la nota 3, la Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la alícuota vigente sobre la utilidad impositiva estimada, sin considerar el efecto de las diferencias entre el resultado contable e impositivo. De acuerdo con las normas contables profesionales vigentes, el impuesto a las ganancias debe registrarse siguiendo el método del impuesto diferido, según el cual (i) en adición al impuesto corriente a pagar, se reconoce un crédito (si se cumplen ciertas condiciones) o una deuda por impuesto diferido, correspondientes al efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos, y (ii) se reconoce como gasto (ingreso) por impuesto, tanto la parte relativa al gasto (ingreso) por el impuesto corriente como la correspondiente al gasto (ingreso) por impuesto diferido originado en el nacimiento y reversión de las mencionadas diferencias temporarias en el período. Asimismo, bajo las normas contables profesionales se reconoce un activo por impuesto diferido cuando existan quebrantos impositivos o créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras, en tanto ellas sean probables.

De haberse aplicado las normas contables profesionales argentinas vigentes, el patrimonio neto de la Entidad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, hubiera aumentado aproximadamente en 8.150 y 4.100, respectivamente. Por otra parte, los resultados de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, hubieran aumentado aproximadamente en 4.050 y 2.500 respectivamente.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

## 5. PLAN DE IMPLEMENTACIÓN PARA LA CONVERGENCIA HACIA LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (N.I.I.F.)

Con fecha 12 de febrero de 2014, el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 5541 mediante la cual fueron establecidos los lineamientos generales para un proceso de convergencia hacia las N.I.I.F. emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (I.A.S.B. por sus siglas en inglés), para la confección de estados contables 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.

De acuerdo con dicho proceso de convergencia, la Entidad elaboró y presentó al B.C.R.A., su propio plan de convergencia junto con la designación de un responsable, conforme a lo requerido por la Comunicación "A" 5635 del B.C.R.A.

Adicionalmente, a la fecha la Entidad presentó ante el B.C.R.A. los Informes de Avance del plan de convergencia presentado originalmente, junto con los correspondientes informes de auditoría interna, de acuerdo con lo requerido por la normativa mencionada.

Con fecha 31 de marzo de 2016 y 30 de septiembre de 2016, la Entidad presentó al B.C.R.A. las conciliaciones de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2015 y al 30 de junio de 2016, respectivamente, de acuerdo con los lineamientos establecidos en la Comunicación "A" 5844 y complementarias.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Entidad se encuentra en etapa de implementación del mencionado proceso de convergencia hacia las N.I.I.F.

## 6. APERTURA DE LAS CUENTAS "OTRAS" QUE SUPERAN EL 20% DEL TOTAL DE CADA RUBRO

La composición de la cuenta Otros/as de los estados de situación patrimonial y de resultados es la siguiente:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>a) Créditos diversos - Otros:</b>		
Anticipos de impuestos	114.399	59.320
Préstamos al personal	27.966	24.877
Depósitos en garantía	13.004	11.661
Pagos efectuados por adelantado	14.526	4.044
Deudores varios	10.009	3.795
Saldos a recuperar por siniestros	256	256
	<b><u>180.160</u></b>	<b><u>103.953</u></b>

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>b) Otras obligaciones por intermediación financiera - Otras:</b>		
Diversas sujetas a efectivo mínimo	71.455	65.242
Otras retenciones y percepciones	28.160	19.838
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	22.445	29.831
Órdenes de pago previsionales pendientes de liquidación	2.184	1.101
Aportes al fondo de garantía de los depósitos a pagar	600	1.800
Otras	1	1
	<u>124.845</u>	<u>117.813</u>
<b>c) Obligaciones diversas - Otras:</b>		
Impuestos a pagar	195.975	169.120
Acreedores varios	100.203	38.196
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	20.913	9.581
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	10.055	3.162
	<u>327.146</u>	<u>220.059</u>
<b>d) Cuentas de orden deudoras - De control - Otras:</b>		
Cartera administrada	141.819	270.779
Valores en custodia	123.734	13.302
Valores por debitar	16.893	-
Valores al cobro	140	140
	<u>282.586</u>	<u>284.221</u>
<b>e) Ingresos por servicios - Otros:</b>		
Comisiones por seguros y tarjetas	102.795	91.248
Otros	8.018	5.456
	<u>110.813</u>	<u>96.704</u>
<b>f) Egresos por servicios - Otros:</b>		
Gastos por facturación de tarjetas de crédito	39.640	24.201
Comisiones por servicios bancarios	25.761	12.701
Impuesto sobre los ingresos brutos	12.449	10.557
	<u>77.850</u>	<u>47.459</u>

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>g) Utilidades diversas - Otras:</b>		
Ajustes e intereses por créditos diversos	7.672	6.097
Otras	<u>14.372</u>	<u>5.251</u>
	<u><b>22.044</b></u>	<u><b>11.348</b></u>
<b>h) Perdidas Diversas – Otras:</b>		
Donaciones	3.533	4.050
Impuesto sobre los ingresos brutos	1.038	528
Otras	<u>5.104</u>	<u>2.111</u>
	<u><b>9.675</b></u>	<u><b>6.689</b></u>

## 7. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2016, Banco de Santa Cruz S.A. poseía los siguientes activos de disponibilidad restringida:

a) El rubro “Otros créditos por intermediación financiera – Banco Central de la República Argentina”: incluye 159.422 en cuentas corrientes especiales de garantías abiertas en dicha entidad por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables.

b) El rubro “Participaciones en otras sociedades – Otras” incluye 15.000, correspondientes a aportes realizados en carácter de socio protector al fondo de riesgo de Garantizar S.G.R., efectuados con fechas 15 de diciembre de 2015 y 22 de diciembre de 2016.

c) El rubro “Créditos diversos – Otros” – incluye depósitos en garantía por 12.776 a favor de las entidades administradoras de tarjetas de crédito y 228 en concepto de alquileres.

## 8. OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL ART. 33° - LEY N° 19.550 Y OTRAS SOCIEDADES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos patrimoniales correspondientes a las operaciones efectuadas con la entidad controlante y otras sociedades relacionadas son los siguientes:

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
 Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

	2016			2015
	Entidad Controlante	Entidades relacionadas		Total
	Banco de San Juan S.A.	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.	
<b>ACTIVO</b>				<b>Total</b>
Otros créditos por intermediación financiera	1.410	-	-	1.410
Créditos diversos	-	-	-	1.006
<b>PASIVO</b>				
Obligaciones diversas	9.209	1.068	48	10.325
				4.978

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los resultados con entidad controlante y otras sociedades relacionadas son los siguientes:

:

	2016			2015
	Entidad Controlante	Entidades relacionadas		Total
	Banco de San Juan S.A.	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.	
<b>RESULTADOS</b>				<b>Total</b>
Ingresos financieros	653	25.142	-	25.795
Egresos financieros	539	533	633	1.705
Egresos por servicios	3.427	-	-	3.427
Gastos de Administración	22.666	9.062	240	31.968
Utilidades diversas	-	-	-	8

## 9. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS BANCARIOS

Mediante la Ley Nacional 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 los 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

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
 CUIT: 20-13827395-5  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 1292/96 serán el B.C.R.A., con una acción como mínimo, y los fiduciarios del contrato de fideicomiso constituidos por las entidades financieras en la proporción que para cada una determine el B.C.R.A., en función de sus aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos. En agosto de 1995 se constituyó dicha Sociedad.

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 B.C.R.A., 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.

No están alcanzados: a) los depósitos de entidades financieras en otros intermediarios, incluidos los certificados a plazo fijo adquiridos por negociaciones secundaria; b) los depósitos efectuados por personas vinculadas, directa o indirectamente, a la entidad financiera, según las pautas establecidas o que establezca en el futuro el B.C.R.A.; c) los depósitos a plazo fijo de títulos valores, aceptaciones o garantías; d) depósitos constituidos con posterioridad al 1° de julio de 1995, sobre los cuales se hubiere pactado una tasa de interés superior en dos puntos porcentuales anuales a la tasa de interés pasiva para plazos equivalentes del B.C.R.A. correspondiente al día anterior al de la imposición (el B.C.R.A. podrá modificar la tasa de referencia establecida en este inciso); y e) los demás depósitos que para el futuro excluya la Autoridad de Aplicación.

A partir del aporte con vencimiento el 7 de abril de 2016 se estableció la reducción del aporte al mencionando Fondo de Garantía de 0,06% al 0,015%. Asimismo, y para cubrir necesidades de recursos del Fondo, el B.C.R.A. podrá requerir la integración, en carácter de anticipo, del equivalente de hasta veinticuatro aportes mínimos normales.

## 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 2016, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pase activos de títulos públicos por 47.267. Dichas operación se encuentran registradas en el rubro "Otros créditos por intermediación financiera – Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término". Adicionalmente, a esa fecha, el valor de mercado de las especies transadas asciende a 47.208 y se encuentran registrada en el rubro "Otras obligaciones por intermediación financiera – Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término".

Los resultados positivos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase activo concertadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a 27.117 y 16.737, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos financieros - Otros". 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 2016 y 2015 asciende a 342 y 665, respectivamente, y se encuentra imputado en el rubro "Egresos financieros - Otros".

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

## 11. DETALLE DE INTEGRACIÓN DE EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALES MÍNIMOS

### 11.1 Cuentas que identifican el cumplimiento del efectivo mínimo:

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la exigencia de efectivo mínimo vigente para el mes de diciembre de 2016 se detallan a continuación, indicando el saldo a fin de mes de las cuentas correspondientes:

<u>Concepto</u>	<u>Pesos</u>	<u>Moneda extranjera</u>
Disponibilidades:		
- Saldos en cuentas en el B.C.R.A.	376.487	43.456
Otros créditos por intermediación financiera:		
- Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	158.441	981
<b>Total</b>	<b>534.928</b>	<b>44.437</b>

### 11.2 Capitales mínimos:

A continuación se resume la exigencia de capitales mínimos por riesgo de crédito, de mercado y operacional medida sobre bases individuales, vigente para el mes de diciembre de 2016, junto con su integración (responsabilidad patrimonial computable) al cierre de dicho mes:

<u>Concepto</u>	<u>31/12/2016</u>
Exigencia de capitales mínimos	337.775
Responsabilidad patrimonial computable	845.702
Exceso de integración	<b>507.927</b>

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

## 12. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES PARA ACTUAR EN LAS DISTINTAS CATEGORÍAS DE AGENTE DEFINIDAS POR LA C.N.V.

Con fecha 5 de septiembre de 2013 la C.N.V. emitió la Resolución General N° 622. Considerando la operatoria que actualmente realiza Banco de Santa Cruz S.A. y conforme a las diferentes categorías de agentes que establece la mencionada Resolución, la Entidad fue notificada de su inscripción ante dicho Organismo en la categoría "Agente de liquidación y compensación y agente de negociación - integral (ALyC)", con número de matrícula N° 68.

Asimismo, se informa que el patrimonio neto de la Entidad supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 15.000, así como la contrapartida mínima exigida de 7.500, que se constituye con activos disponibles en la cuenta corriente N° 00086, que la Entidad posee abierta en el B.C.R.A. Al 31 de diciembre de 2016, la citada cuenta poseía un saldo de 376.487.

## 13. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.

Con fecha 8 de enero de 2015, el B.C.R.A. emitió 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 B.C.R.A., la Unidad de Información Financiera (U.I.F.), la C.N.V. y la Superintendencia de Seguros de la Nación, así como para dar información de los sumarios iniciados por el B.C.R.A. A la fecha de emisión de los estados contables, la Entidad mantiene el siguiente sumario iniciado por el B.C.R.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 B.C.R.A. (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 B.C.R.A., 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.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

El 21 de noviembre de 2014, el B.C.R.A. 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.

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 B.C.R.A. 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 B.C.R.A. 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).

#### 14. RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

- a) De acuerdo con las disposiciones del B.C.R.A., el 20% de la utilidad del ejercicio más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal. Consecuentemente, la próxima Asamblea de Accionistas deberá aplicar 63.639 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 con 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 normas generales de la Ley de impuestos a las ganancias, los dividendos o las utilidades provenientes de otras sociedades de capital no computados en la determinación de dicha utilidad

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

en el o los mismos períodos fiscales y descontarle el impuesto pagado por el o los períodos fiscales de origen de la utilidad que se distribuye o la parte proporcional correspondiente.

- c) Mediante la Comunicación "A" 6013, el B.C.R.A. establece el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución con autorización expresa del B.C.R.A. y 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 mínimo o efectivo mínimo y registrar cierto tipo de sanciones establecidas por reguladores específicos y que sean ponderadas como significativas y/o no se hayan implementado medidas correctivas, entre otras condiciones previas detalladas en la mencionadas comunicaciones que deben cumplirse.

Asimismo, sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, los importes de las reservas legal estatutarias y/o especiales, cuya constitución sea exigible, la diferencia neta positiva entre el valor contable y el valor de mercado o valor presente informado por el B.C.R.A., según corresponda, de los instrumentos de deuda pública y/o de regulación monetaria del B.C.R.A. no valuados a precio de mercado y las sumas activadas por causas judiciales vinculadas a depósitos, entre otros conceptos.

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

- 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 contables anuales, deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la Entidad, ya sea a través de la distribución efectiva de dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva Legal, o una combinación de alguno de estos destinos.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 2016, aprobó la siguiente distribución de utilidades:

A Reserva Legal	55.281
A Reserva Facultativa	146.122
A Distribución de dividendos en efectivo	75.000
Total	<u>276.403</u>

Con fecha 13 de julio de 2016, una nueva Asamblea General Ordinaria de Accionistas resolvió incrementar el monto de la distribución de dividendos en efectivo a 130.000, desafectando para ello la reserva facultativa por 55.000.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

## 15. POLÍTICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

La Entidad cuenta con un proceso integral y continuo para la gestión de riesgos plasmado en el Manual de Gestión de Riesgos, el cual incluye la identificación, evaluación, monitoreo, control y mitigación de los riesgos significativos. Este proceso es fundamental para fomentar el crecimiento y la generación de valor en un marco de adecuada solidez. Los principales riesgos a los que está expuesta la Entidad son riesgo de crédito (contraparte, país y residual), liquidez, mercado, tasa de interés, operacional, reputacional, estratégico, concentración y tecnológico.

### Estructura de la gestión de riesgos

El proceso abarca a la totalidad de la Entidad y a cada uno de los empleados quienes implementan una sana gestión de riesgos acorde a las políticas establecidas al respecto.

### Directorio

Es el responsable de identificar y controlar los riesgos. Su actividad principal consiste en fijar las distintas estrategias y políticas de control, crear los órganos necesarios para lograr una efectiva administración de los mismos y aprobar las funciones y responsabilidades de los distintos estamentos que conforman el proceso.

### Comité de Riesgos

El Comité de Riesgos es el responsable del diseño de las estrategias, políticas, procesos y los procedimientos para los riesgos de crédito (contraparte, país y residual), liquidez, mercado, tasa de interés, operacional, reputacional, estratégico, concentración y tecnológico, así como también del control y reporte de los mismos. Asimismo, asesora al Directorio sobre los riesgos asumidos por la Entidad y en la definición y seguimiento de la tolerancia al riesgo.

### Gerencia de Riesgos

La misión de la Gerencia de Riesgos es la de analizar, controlar y comunicar el nivel de riesgo de crédito (contraparte, país y residual), liquidez, mercado, tasa de interés, operacional, reputacional, estratégico, concentración y tecnológico, asegurando que estén dentro de los lineamientos establecidos por el Directorio, el Comité de Riesgos, la Gerencia General y las normas del BCRA, con el objetivo de medir y mantener un nivel de capital acorde al perfil de riesgo de la Entidad.

### Auditoría Interna

El proceso de gestión de riesgos de la Entidad es auditado por la Auditoría Interna, que realiza exámenes independientes de la gestión de riesgos y de sus controles internos, verificando el diseño y efectividad de los mismos. Analiza los resultados de todas las evaluaciones con el Comité de Auditoría, informando sus observaciones y recomendaciones.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

## **Medición de riesgos y sistema de generación de informes**

El Directorio está a cargo del enfoque general de gestión de riesgos y de la aprobación de las estrategias de su administración. No obstante lo cual, y a los efectos de eficientizar las tareas de control, delega el proceso de supervisión en Comités y Gerencia General conjuntamente con la participación de la Gerencia de Riesgos como control por oposición de las Gerencias de áreas involucradas en forma directa en la toma de los riesgos específicos.

La Entidad cuenta con un proceso interno, integrado y global, para evaluar la suficiencia de su capital 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.

Adicionalmente, conforme lo establecido en la Comunicación "A" 5699 y complementarias, la Gerencia de Riesgos elabora y presenta como Apartado V al Plan de Negocios y Proyecciones el Informe de Autoevaluación de Capital (IAC). Este informe resume los principales lineamientos en cuanto a perfil de la entidad, gobierno societario, medición de los riesgos y cuantificación del capital económico, planificación del capital y pruebas de estrés, y los programas de acción futura entre sus principales lineamientos.

Los riesgos de la Entidad se verifican y controlan sobre la base de límites y umbrales de tolerancia establecidos por el Comité de Riesgos. Los mismos reflejan la estrategia comercial y el ámbito de su operatividad en el mercado, de acuerdo al nivel de riesgo que la Entidad está dispuesta a aceptar.

En forma periódica se recopila información de los negocios de la Entidad y se generan informes detallados de los riesgos de crédito (contraparte, país y residual), liquidez, mercado, tasa de interés, operacional, reputacional, estratégico, concentración y tecnológico con el fin de analizar, medir y controlar la capacidad general de la Entidad para soportar situaciones adversas.

Para ello, la Entidad desarrolló el programa de pruebas de estrés que incluye desde análisis simples de sensibilidad a los factores de riesgo hasta análisis más complejos que consideran la interacción de varios factores de riesgo en los escenarios de estrés.

El programa incluye pruebas de estrés independientes por riesgo y pruebas conjuntas, involucrando los riesgos de crédito, liquidez, mercado, tasa de interés, estratégico y concentración e incluyendo las interrelaciones entre sus factores.

La Entidad estableció un Plan de Contingencias para los riesgos de crédito, liquidez, mercado y tasa de interés, considerando tanto las situaciones de crisis originadas en forma interna como las externas o sistémicas que afecten el normal desenvolvimiento de los negocios. El Plan establece la estrategia para afrontar situaciones de emergencia y las políticas para gestionar un rango posible de situaciones de estrés y los responsables de su ejecución. Los potenciales escenarios de contingencia se establecen en línea con los resultados de las Pruebas de Estrés.

Adicionalmente, tanto la Gerencia de Riesgos como las Gerencias de áreas elaboran informes detallados que son presentados a Gerencia General, Comités y Directorio en los que se indican las operaciones involucradas, su encuadre en los límites establecidos y los distintos niveles de autorización intervinientes.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

## Riesgos

### Riesgo de Crédito

Se entiende por riesgo de crédito a la probabilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte hace de sus obligaciones contractuales.

La gestión del riesgo de crédito contempla también distintos tipos de riesgos, entre ellos el riesgo país, el riesgo residual y el riesgo de crédito de contraparte.

Se entiende por riesgo país al riesgo de sufrir pérdidas generadas en inversiones y créditos a individuos, sociedades y gobiernos por la incidencia de acontecimientos de orden económico, político y social acaecidos en un país extranjero.

Los riesgos residuales se definen como aquellos que se generan por la utilización de técnicas de cobertura del riesgo de crédito, pudiendo afectar la eficacia de esas técnicas.

Por su parte, el riesgo de crédito de contraparte es el riesgo de que una de las partes de la operación incumpla su obligación de entregar efectivo o los efectos acordados ocasionando una pérdida económica si las operaciones tuvieran un valor económico positivo en el momento del incumplimiento.

La Entidad cuenta con una política adecuada de otorgamiento de créditos que da prioridad al recupero oportuno e íntegro de las futuras acreencias. En función de esto, la asignación de fondos se hace en base al análisis y estimación sobre la real voluntad y capacidad futura de pago del cliente.

La Entidad cuenta con procedimientos de evaluación de riesgo crediticio plasmados en Manuales de Políticas de Crédito que contemplan las normas específicas del BCRA en la materia.

En este proceso se califica periódicamente a los clientes con el fin de determinar, en forma continua, los límites máximos de exposición a asumir, estableciendo las líneas de crédito a las cuales podrá acceder y determinando las garantías que el cliente deberá aportar para cada una de ellas. Las distintas instancias intervinientes en el proceso de calificación crediticia poseen facultades de crédito que han sido asignadas y aprobadas por el Directorio.

La diversificación de la cartera de préstamos es un pilar de la gestión del riesgo crediticio a efectos de distribuir el riesgo por segmento económico, geografía, tipo de cliente y monto del préstamo, entre otros criterios.

La evaluación del riesgo de crédito en la financiación de empresas se practica sobre la base del análisis de la situación patrimonial, económica y financiera de la empresa, 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 evaluación del riesgo de crédito para el otorgamiento de productos a individuos se basa en criterios objetivos establecidos de acuerdo a políticas crediticias definidas. Dicho examen se realiza a través de procedimientos estandarizados que permiten un tratamiento eficiente y uniforme donde se evalúa a los

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

solicitantes considerando el nivel, permanencia y estabilidad de sus ingresos y se verifican sus antecedentes crediticios.

La Gerencia de Riesgos actuando como control por oposición, define las metodológicas y procedimientos para la gestión del riesgo de crédito, reportando en forma periódica indicadores definidos para monitorear el comportamiento de la cartera y el riesgo de crédito del Banco, verificando el cumplimiento del límite y umbral establecido.

Asimismo ejecuta las pruebas de estrés para riesgo de crédito y establece los lineamientos para los planes de contingencias, verificando que sean efectivos y apropiados para la Entidad.

Con diferente periodicidad se emiten informes a los diferentes niveles de la Entidad que permiten el adecuado control del presente riesgo, entre los cuales se destacan:

*Informe de Riesgo de Crédito (diario)*

Contiene el seguimiento del cumplimiento de las Relaciones Técnicas de Fraccionamiento, Graduación y Vinculadas para el sector privado no financiero y de los límites de asistencia para el sector financiero y el sector público.

*Informe de Límites de Tolerancia a Riesgos (mensual)*

Contiene el seguimiento mensual de los límites y umbrales de tolerancia al riesgo de crédito establecidos por el Comité de Riesgos. El Banco determina límites y umbrales que le permiten monitorear y controlar la relación entre exigencia de capital y Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC) para riesgo de crédito.

El Banco define a límites y umbrales como:

- Límites, reflejan la tolerancia al riesgo que el Banco está dispuesto a asumir, expresados como un porcentaje de la exigencia de capital sobre la RPC.
- Umbral, valor que se establece para determinar una alerta temprana sobre la cercanía al límite, expresado como un porcentaje de la exigencia de capital sobre la RPC.

*Informe de Límites de Tolerancia a Riesgo por Producto (mensual)*

Contiene el seguimiento mensual de los límites de tolerancia al riesgo por producto establecidos por el Comité de Riesgos. El Banco determina límites que le permiten monitorear y controlar la relación entre exigencia de capital y Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC) por tipo de producto.

*Informe Mensual de Riesgo de Crédito y Capital Económico (mensual)*

Contiene los resultados de los Modelos de Riesgo de Crédito y Capital Económico, la comparación de estos con las previsiones y las exigencias de capital regulatorias para las carteras de banca Consumo y banca Comercial. Incluye la evolución de los parámetros de riesgo de crédito y el seguimiento de los límites y umbrales de tolerancia al riesgo de crédito. Finalmente, se expone el cálculo del capital económico del Banco, comprendido por los riesgos de crédito (contraparte, país y residual), liquidez, mercado, tasa de interés, operacional, reputacional, estratégico y concentración.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

*Informe de Riesgo de Crédito (mensual)*

Contiene el análisis y la información relativa a la exposición al riesgo de crédito, tomando en cuenta la evolución de los saldos expuestos y el comportamiento de la probabilidad de incumplimiento. Para esto se evalúa la exposición por tipo asistencia, por rama de la actividad económica y por tamaño de monto de la deuda. Se realiza un análisis sobre el desempeño económico y financiero de los principales sectores económicos deudores del banco. Además, se hace un seguimiento de la calidad de la cartera crediticia, desagregando por grupos homogéneos, evaluando el desempeño de las sucursales, a los deudores de mayor tamaño y detallando la actividad de reclasificación de deudores a través del armado de matrices de transición. Finalmente, se refleja la evolución del provisionamiento y su capacidad de cobertura de la cartera irregular.

*Informe de Pruebas de Estrés (semestral)*

Contiene el resultado de las pruebas de estrés definidas en el Programa de Pruebas de Estrés y Plan de Contingencia. Incluye la evolución de las variables utilizadas en la elaboración de las pruebas, en función de los escenarios y supuestos dentro del horizonte temporal establecido para la confección del Plan de Negocios, Proyecciones y Evoluciones Mensuales de Activos, Pasivos, Patrimonio Neto, Resultados, y Exigencia e Integración de Capitales Mínimos.

*Informe de Riesgo País (semestral)*

Contiene la exposición al riesgo país, tanto directo como indirecto, y los ratings de las agencias calificadoras de riesgos de los países contrapartes de la exposición del Banco.

*Informe de Riesgo Residual (anual)*

Contiene la descripción de las acciones orientadas a mitigar los riesgos residuales y la evaluación de la necesidad de capital respecto al riesgo residual del Banco.

*Otros Informes*

Periódicamente se confeccionan otros informes que capturan alguna dimensión específica de la exposición al riesgo de crédito.

**Riesgos Financieros**

**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.

La Entidad constituyó al Comité de Finanzas y Política de Liquidez y lo designó como responsable de establecer y gestionar la política de liquidez. Este Comité debe verificar las decisiones en materia de administración de fondos, velando por el mantenimiento de un nivel de activos líquidos que permita

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

atender a los vencimientos contractuales, las potenciales oportunidades de inversión y la demanda del crédito, en cumplimiento y observancia de las políticas fijadas por la Dirección.

El proceso de riesgo de liquidez se desarrolla mediante el permanente monitoreo de los requerimientos netos de fondos, la factibilidad del acceso a los mercados, el análisis de ratios de liquidez, el seguimiento de la posición de monedas, la eficiente administración de la política de tasas de interés y el análisis de los resultados de las pruebas de estrés.

La Entidad analiza su exposición al riesgo de liquidez desde dos dimensiones: la pasiva o de caja (medida como la capacidad para conseguir fondeo en el mercado a un precio razonable) y la activa o de mercado (definida como la capacidad para liquidar activos en el corto plazo).

Desde el punto de vista de la dimensión pasiva el enfoque se orienta a la diversificación de las fuentes de fondeo mediante la atomización de los depósitos, la implementación de planes de captación de depósitos a plazo, mantenimiento de las líneas de créditos con entidades financieras, relaciones institucionales y análisis de oportunidad de salida al mercado de capitales. En lo que respecta a la dimensión activa, la Entidad ha resuelto mantener un saldo de activos líquidos diversificados que le permite la obtención de recursos ante escenarios de reducción de liquidez, ya sea mediante la venta de los mismos en el mercado o su afectación en operaciones de pase.

El Comité de Finanzas y Política 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.

La Gerencia de Riesgos actuando como control por oposición, verifica la adecuada implementación de dichas estrategias, define las metodológicas y procedimientos para la gestión del riesgo de liquidez, reportando en forma periódica los indicadores de liquidez, verificando el cumplimiento del límite y umbral establecido.

Asimismo ejecuta las pruebas de estrés para riesgo de liquidez y establece los lineamientos para los planes de contingencias, verificando que sean efectivos y apropiados para la Entidad.

Considerando la relación de los riesgos de liquidez, mercado y tasa de interés, el plan de contingencias da tratamiento conjunto para situaciones que puedan afectar a estos riesgos.

Adicionalmente, en la gestión de riesgos financieros se utilizan los indicadores "Medición y seguimiento del riesgo de liquidez" (Comunicación "A" 5494 y complementarias), el "Coeficiente de apalancamiento" (Comunicación "A" 5606 y complementarias) y Herramientas de Seguimiento del Riesgo de Liquidez (Comunicación "A" 5733 y complementarias), en cumplimiento de normas BCRA y de estándares internacionales establecidos por el Comité de Basilea (BCBS).

### **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 ser instrumentos de renta fija en la cartera de compraventa o intermediación, activos de renta variable y activos denominados en moneda extranjera.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

El proceso de riesgo de mercado y de tasa de interés se desarrolla mediante el monitoreo de las distintas exposiciones relevantes de la Entidad.

La Entidad coloca los fondos excedentes en posiciones en activos de calidad, escasa volatilidad y baja incidencia en riesgos de mercado, con vencimientos de corto y mediano plazo y con profundidad de mercado, de modo tal que puedan ser realizados fácilmente sin efectos adversos. Esta cartera es revisada periódicamente por el Comité de Finanzas y Política de Liquidez con el objetivo de adoptar las medidas correctivas y elevar al Directorio de la Entidad, en caso de ser necesario, modificaciones a los límites que fueran oportunamente aprobados. Esta evaluación se realiza en base al análisis del contexto económico, tendencias y expectativas económicas del mercado, concentración, descalce de plazos y monedas, tasa de retorno esperada e inversiones alternativas.

La Gerencia de Riesgos actuando como control por oposición, define las metodológicas y procedimientos para la gestión del riesgo de mercado, reportando en forma periódica los indicadores que surgen del modelo para determinar el valor a riesgo, verificando el cumplimiento del límite y umbral establecido.

Asimismo ejecuta las pruebas de estrés para riesgo de mercado y establece los lineamientos para los planes de contingencias, verificando que sean efectivos y apropiados para la Entidad.

Considerando la relación de los riesgos de liquidez, mercado y tasa de interés, el plan de contingencias da tratamiento conjunto para situaciones que puedan afectar a estos riesgos.

### **Riesgo de Tasa de interés**

Se entiende por riesgo de tasa de interés a la probabilidad de que modificaciones en la tasa de interés afecten los flujos de fondos futuros y/o valores de los instrumentos financieros. Estas variaciones pueden afectar la rentabilidad de la Entidad debido a activos y pasivos con diferentes plazos de vencimiento, fechas de reajustes de tasas de interés activas y pasivas y/o por fluctuaciones en la curva de rendimientos.

El proceso de riesgo de tasa de interés analiza permanentemente la incidencia de este riesgo en las decisiones que se adopten, de manera que ellas tengan en consideración no sólo el objetivo de conservar el patrimonio de la Entidad, sino también de alcanzar y maximizar la rentabilidad esperada.

Para su control se realiza el seguimiento de los descalces en la repactación de las tasas activas y pasivas, y en la evolución de las posiciones netas de tasas de la entidad entre activos y pasivos: tasas variables y tasas fijas.

La Gerencia de Riesgos actuando como control por oposición, define las metodológicas y procedimientos para la gestión del riesgo de tasa de interés, reportando en forma periódica el ratio de exigencia de capital por riesgo de tasa de interés, verificando el cumplimiento del límite y umbral establecido.

Asimismo ejecuta las pruebas de estrés para riesgo de tasa de interés y establece los lineamientos para los planes de contingencias, verificando que sean efectivos y apropiados para la Entidad.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

Considerando la relación de los riesgos de liquidez, mercado y tasa de interés, el plan de contingencias da tratamiento conjunto para situaciones que puedan afectar a estos riesgos.

### **Informes de Riesgos Financieros**

Con diferente periodicidad se emiten informes a los diferentes niveles de la Entidad que permiten el adecuado control de los Riesgos de Liquidez, Mercado y Tasa de interés, entre los cuales se destacan:

#### *Informe de Riesgo de Mercado (diario)*

Contiene el seguimiento diario de la exigencia de capital regulatorio y del valor a riesgo de mercado para la cartera con volatilidad informada, verificando el cumplimiento del límite y umbral establecido para riesgo de mercado.

#### *Informe de Riesgo de Liquidez (diario)*

Contiene el seguimiento diario del indicador de liquidez de gestión del Banco, del indicador normativo "Medición y seguimiento del riesgo de liquidez" y de los conceptos que lo componen, verificando el cumplimiento de los límites y umbrales establecidos para el riesgo de liquidez.

#### *Informe Diario*

Describe la evolución de los saldos por depósitos y préstamos privados, el comportamiento de sus tasas de interés y se compara con el desempeño del Sistema Financiero en su conjunto. Asimismo, se detalla la situación de liquidez, el cumplimiento de las regulaciones técnicas, las inversiones y rendimientos, la evolución de los recursos financieros, las posiciones en moneda extranjera, CER, Badlar y Encuesta, entre otros temas.

#### *Informe de Límites de Tolerancia a Riesgos (mensual)*

Contiene el seguimiento mensual de los límites y umbrales establecidos de tolerancia a riesgos financieros. El Banco determina límites y umbrales que le permiten monitorear y controlar la relación entre exigencia de capital y Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC) para los riesgos de mercado y tasa de interés.

El Banco define a límites y umbrales como:

- Límites, reflejan la tolerancia al riesgo que el Banco está dispuesto a asumir, expresados como un porcentaje de la exigencia de capital sobre la RPC.
- Umbral, valor que se establece para determinar una alerta temprana sobre la cercanía al límite, expresado como un porcentaje de la exigencia de capital sobre la RPC.

El nivel de tolerancia al riesgo de liquidez se define a través de un indicador de liquidez en relación a los depósitos totales definido como un porcentaje de ambas relaciones, sobre el cual se establece una estructura de límites y umbrales que permite monitorear y alertar sobre cambios significativos que puedan afectar la posición deseada en relación con el riesgo de liquidez.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

*Informe de Límites de Tolerancia a Riesgo por Producto (mensual)*

Contiene el seguimiento mensual de los límites de tolerancia al riesgo por producto establecidos por el Comité de Riesgos. El Banco determina límites que le permiten monitorear y controlar la relación entre exigencia de capital y Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC) por tipo de producto.

*Informe de Riesgo de Mercado (mensual)*

Contiene información referida a la evolución de la tenencia de Títulos Públicos, Letras y Notas del BCRA, el seguimiento de la exigencia de capital regulatorio y del valor a riesgo de mercado, verificando el cumplimiento del límite y umbral establecido para riesgo de mercado.

*Informe de Riesgo de Liquidez y de Tasa de Interés (mensual)*

Contiene los resultados de los Modelos Internos de Riesgo de Liquidez, los flujos de liquidez de los principales rubros del activo y del pasivo y las brechas de liquidez del Banco. Incluye los resultados de los modelos de Valor Económico y de Ingresos Financieros Netos para la cuantificación del Riesgo de Tasa de Interés.

*Informe para Comité de Finanzas y Política de Liquidez (mensual)*

Contiene la exigencia e integración de los requisitos mínimos de liquidez, la estructura de los recursos y aplicaciones con los respectivos rendimientos y costos de captación, el detalle de la estructura de la cartera de plazo fijo segmentado por monto, el descalce de monedas y tasas de interés, relación financiera con la Provincia, indicadores, cartera de inversiones y el cumplimiento de los límites establecidos en: títulos, letras y notas del BCRA, colocación de excedentes de corto plazo, endeudamiento de corto plazo y posición global neta en moneda extranjera.

*Informe de Balance (mensual)*

Contiene el análisis y la información relativa al seguimiento de la actividad y la rentabilidad del banco. En particular, se evalúa el comportamiento de los activos líquidos, su composición y los indicadores de liquidez que permiten una comparación con el Sistema Financiero y los principales competidores.

*Informe de Pruebas de Estrés (semestral)*

Contiene el resultado de las pruebas de estrés definidas en el Programa de Pruebas de Estrés y Plan de Contingencia. Incluye la evolución de las variables utilizadas en la elaboración de las pruebas, en función de los escenarios y supuestos dentro del horizonte temporal establecido para la confección del Plan de Negocios, Proyecciones y Evoluciones Mensuales de Activos, Pasivos, Patrimonio Neto, Resultados, y Exigencia e Integración de Capitales Mínimos.

*Otros Informes*

Periódicamente se confeccionan otros informes que capturan alguna dimensión específica de la exposición a los riesgos de financieros.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

## Riesgo Operacional

Se entiende por Riesgo Operacional al riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, de la actuación del personal, de los sistemas y de aquellas que sean producto de eventos externos. Este concepto incluye el riesgo legal y excluye el riesgo estratégico y reputacional.

La Entidad prioriza el ambiente de control sobre sus actividades comerciales y operativas, principalmente en aquellas que considera críticas por el impacto que podrían producir.

Conforme a lo establecido por el BCRA y en línea con los estándares internacionales de supervisión bancaria, la Entidad determina una serie de medidas destinadas a dar cumplimiento a lo definido por el Ente Rector. En tal sentido la Gerencia de Riesgos, es el área del banco responsable de implementar los lineamientos generales del sistema de Gestión de Riesgo Operacional, buscando darle identidad a los riesgos incluidos en los procesos de la Entidad con el fin de identificarlos, controlarlos y minimizarlos, estableciendo, en su caso, planes de acción mitigantes. Asimismo los procesos se encuentran documentados y normados siendo de fácil acceso para todos los empleados de la organización. Dichos procesos son auditados por Auditoría Interna que examina el adecuado cumplimiento de controles respecto de las políticas y procedimientos normados.

Complementario a las medidas descriptas, la Entidad fija políticas precisas respecto a procedimientos de control interno, delimitando responsabilidades y atribuciones por función, supervisión de niveles superiores, definición de procedimientos internos por ciclos, productos o procesos, niveles de seguridad de acceso a información y uso de herramientas tecnológicas. Asimismo se efectúan revisiones continuas de los procesos críticos de la organización, incorporándose controles sistémicos y reportes de incidentes para su revisión y regularización.

En relación con los aspectos vinculados al riesgo de Tecnología Informática, este se gestiona mediante la ejecución de los mecanismos de control del grado de exposición a potenciales riesgos inherentes a los sistemas de información, de la tecnología informática y sus recursos asociados.

La Gerencia de Riesgos define las metodológicas y procedimientos para la gestión del riesgo operacional, tanto cualitativa como para la gestión cuantitativa, determina la criticidad de los procesos, orienta a las diferentes áreas de la organización y presenta en forma detallada los planes de acción propuestos para la mitigación de riesgos operacionales, su estado de implementación y cumplimiento.

Finalmente, para la cuantificación de las pérdidas por riesgo operacional, el Banco utiliza modelos internos de medición basados en métodos de distribución de pérdidas.

Con diferente periodicidad se emiten informes a los diferentes niveles de la Entidad que permiten el adecuado control del presente riesgo, entre los cuales se destaca:

### *Informe sobre la Gestión de Riesgo Operacional (trimestral)*

La Gerencia de Riesgos eleva trimestralmente al Comité de Riesgos un informe relacionado con la evaluación periódica realizada sobre el Sistema de Gestión del Riesgo Operacional de acuerdo a la normativa del BCRA, el cual contiene las acciones relacionadas con la aplicación y ejecución de los

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

procedimientos de gestión del riesgo, incluyendo el estado de situación de la acciones de mitigación de los mismos y un resumen de las pérdidas operacionales registradas.

El Comité de Riesgos informa como mínimo semestralmente los principales aspectos relacionados con la gestión de riesgo operacional al Directorio de la Entidad a los efectos de determinar el perfil de riesgo operacional de la entidad, la eficacia del sistema de gestión y verificar las implicancias estratégicas y sustanciales para su actividad.

Adicionalmente se lleva a cabo un análisis de las pérdidas por eventos de riesgos operacionales contabilizadas durante el ejercicio y/o reportadas por el personal desde cualquier puesto de trabajo, a los efectos de establecer los procedimientos que mejoren la calidad e integridad de información de los eventos de riesgo operacional que se incorporan en el Régimen Informativo Base de Datos sobre Eventos de Riesgo Operacional – Comunicación “A” 4904 del BCRA

La cultura organizacional tiene un fuerte impacto sobre el control y mitigación del riesgo operacional, razón por la cual la Entidad cumple con un plan de incentivos dirigido a su personal que incluye capacitación interna y externa de toda la organización, acceso a múltiples herramientas de reporte, seguimiento y mitigación de riesgos, canales de comunicación permanentes a clientes internos y externos sobre la importancia de la gestión de los riesgos y, como estímulo adicional a la participación, la misma constituye un aspecto integrante de la calificación en el proceso de evaluación de desempeño del personal. Todo ello tendiente a crear en el personal la conciencia de la necesidad de la gestión de los riesgos operacionales.

### **Otros Riesgos**

Se entiende por riesgo reputacional como aquel que está asociado a una percepción negativa sobre el Banco por parte de los clientes, contrapartes, accionistas, inversores, tenedores de deuda, analistas de mercado y otros participantes del mercado relevantes que afecta adversamente la capacidad del Banco para mantener relaciones comerciales existentes o establecer nuevas y continuar accediendo a fuentes de fondeo.

A partir de los lineamientos establecidos por el BCRA a través de la Comunicación “A” 5398, se determinó que la gestión del riesgo reputacional quede asociada a la gestión del riesgo operacional. El Banco utiliza su proceso de gestión de riesgo operacional para identificar las potenciales fuentes de riesgo reputacional a las cuales se ve expuesto, desarrollando la metodología para analizar en la forma más precisa posible los efectos de este riesgo.

Se entiende por riesgo de concentración a las exposiciones o grupos de exposiciones con características similares, tales como corresponder al mismo deudor, contraparte o garante, área geográfica o sector económico.

Respecto a este riesgo, el Banco 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, áreas de riesgo y regiones geográficas, haciendo una evaluación integral de la exposición global al riesgo.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

Se entiende por riesgo estratégico al riesgo procedente de una estrategia de negocios inadecuada o de un cambio adverso en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que respaldan esa estrategia.

El proceso de gestión de riesgo estratégico, se desarrolla principalmente con el seguimiento del plan de negocios para verificar el cumplimiento de las pautas estratégicas establecidas. Asimismo, las pruebas de estrés, incluyen el análisis del impacto en el margen por servicios y en los gastos administrativos como indicadores del cumplimiento del enfoque estratégico.

A partir del presente año, las funciones relativas a la administración de riesgos de tecnología informática pasaron a ser responsabilidad de la Gerencia de Riesgos. Estas funciones incluyen establecer los procedimientos operacionales y las instrucciones de trabajo necesarias para minimizar su impacto en el negocio, entre otras.

Con diferente periodicidad se emiten informes a los diferentes niveles de la Entidad que permiten el adecuado control de los presentes riesgos, entre los cuales se destaca:

*Informe sobre la Gestión de Riesgo Operacional y Reputacional (trimestral)*

La Gerencia de Riesgos eleva trimestralmente al Comité de Riesgos un informe relacionado con la evaluación periódica realizada sobre la gestión del riesgo reputacional, el cual incluye el cálculo del capital económico correspondiente a este riesgo.

*Informe de Pruebas de Estrés (semestral)*

Contiene el resultado de las pruebas de estrés definidas en el Programa de Pruebas de Estrés y Plan de Contingencia. Incluye los resultados de las pruebas destinadas a cuantificar el riesgo estratégico y el riesgo de concentración.

## **16. POLITICA 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 Santa Cruz, el Directorio está compuesto por el número de miembros que fija la Asamblea entre un mínimo de cinco y un máximo de once Directores titulares e igual número de suplentes. Uno de ellos designado por el Poder Ejecutivo de la

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

Provincia en representación de las acciones clase "A", y los 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.

## **b) Estructura de la Alta Gerencia**

La Entidad define como Alta Gerencia al Gerente General, al Sub 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.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

- 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 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 y Tecnología

### 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.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

▪ **Comité Ejecutivo**

El Comité Ejecutivo 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 Control y Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo**

Dentro de la estructura organizativa del control y 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.

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.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

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, liquidez, mercado, tasa de interés, operacional, titulación, concentración, reputacional, estratégico y tecnológico, 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.

**Estructura propietaria básica**

El capital social de la Entidad está dividido en acciones clase "A" suscriptas e integradas por la Provincia de Santa Cruz, las cuales representan un 49% del mismo; y acciones de clase "B" suscriptas e integradas por personas físicas o jurídicas, distintas a la Provincia de Santa Cruz, que representan el 51% del capital social.

A continuación se detalla la composición accionaria y el derecho a voto de cada accionista en la estructura del Banco Santa Cruz:

<b>Accionista</b>	<b>Clase</b>	<b>Cantidad de Acciones</b>	<b>Participación en el capital social</b>	<b>Votos por Acción</b>	<b>Total de votos</b>
<b>Banco de San Juan S.A.</b>	Clase "B"	7.650.000	51%	1	51%
<b>Provincia de Santa Cruz</b>	Clase "A"	7.350.000	49%	1	49%
<b>Total</b>		15.000.000	100%		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 de consumo y productivos de la región.

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.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

### *Red de Sucursales*

Al 31 de diciembre de 2016, la Entidad cuenta con una amplia red de sucursales distribuidas estratégicamente entre las Provincias de Santa Cruz (14), Chubut (1) y la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (1).

### **Código de ética**

Banco de Santa Cruz S.A. cuenta con un Código de Conducta Ética 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**

Banco de Santa Cruz S.A. cuenta con un Código de conducta que será 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 contables, el Banco actúa como Agente financiero y Caja obligada de la Provincia de Santa Cruz.

### **Políticas relativas a conflictos de intereses y a la naturaleza y extensión de las operaciones con 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 incentivos económicos al personal**

El Comité Ejecutivo es la autoridad máxima de las políticas de Incentivos al personal. Define el parámetro presupuestario y valida las distintas herramientas propuestas por la Gerencia de Recursos

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

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 Incentivos al personal del Banco considera un componente fijo específico para las distintas posiciones así como un componente variable. Este último aspecto se encuadra en el Programa Gestión por Resultados, que define la política de Incentivo anual para el personal, aprobada por el Comité Ejecutivo.

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 del incentivo 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 Incentivos 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 Incentivos 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 Incentivos al personal.

## 17. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES

El contexto macroeconómico internacional y local genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de la volatilidad de activos financieros, del mercado cambiario y del nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones, que con distinta intensidad y disímil comportamiento se ha venido observando globalmente en los últimos años. Adicionalmente, a nivel local, se observa volatilidad en los valores de los títulos públicos y privados, en las tasas de interés, así como variaciones al alza de cierta importancia en los precios de otras variables relevantes de la economía, tales como costo salarial, precios de las principales materias primas y tipo de cambio.

En lo relativo al mercado cambiario argentino en particular, desde octubre de 2011 y hasta mediados de diciembre de 2015, fecha en la que se produjo la asunción del nuevo Gobierno Nacional, estuvieron vigentes ciertas restricciones para el acceso al mercado único y libre de cambios (MUyLC), que es el único mercado establecido por las regulaciones argentinas para realizar las operaciones de compra y venta de moneda extranjera. A partir de dicha fecha, se introdujeron modificaciones relevantes a las regulaciones vigentes en materia cambiaria, al tiempo que se produjo una importante depreciación del peso argentino respecto al dólar estadounidense, principalmente durante el mes de diciembre de 2015.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

BANCO DE SANTA CRUZ S.A. - Avda. Pte. Dr. NESTOR C. KIRCHNER 812 - RÍO GALLEGOS - PROVINCIA DE SANTA CRUZ  
Número de inscripción en el Registro Público de Comercio N° 2.371  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 25 de noviembre de 2095

Asimismo, el nuevo Gobierno Nacional ha implementado nuevas políticas monetarias y fiscales, como ser las vinculadas a las regulaciones de tasas activas y pasivas, límites a la posición de moneda extranjera y operatoria de futuros de moneda extranjera en los distintos mercados, entre otras.

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 contables de períodos futuros.

## **18. PUBLICACIÓN DE ESTADOS CONTABLES**

De acuerdo con lo previsto en la Comunicación "A" 760, la previa intervención del B.C.R.A. no es requerida a los fines de la publicación de los presentes estados contables.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACION	IDENTIFICACION	TENENCIA			POSICION SIN OPCIONES (1)	POSICION FINAL
		VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS	SALDO DE LIBROS		
			2016	2015		
<b>TITULOS PUBLICOS</b>			<b>1,177</b>	<b>-</b>	<b>1,177</b>	<b>1,177</b>
<b>Títulos públicos a costo más rendimiento</b>			<b>1,177</b>	<b>-</b>	<b>1,177</b>	<b>1,177</b>
Letes U\$S LTDF7 (Vto 20/02/17)	5,184		1,177	-	1,177	1,177
<b>INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.</b>			<b>525,680</b>	<b>442,289</b>	<b>478,472</b>	<b>478,472</b>
<b>Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado</b>			<b>-</b>	<b>155,350</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Lebac en \$ Vto. 06-01-16	46,636		-	19,924	-	-
Lebac en \$ Vto. 27-01-16	46,639		-	58,740	-	-
Lebac en \$ Vto. 27-01-16	46,643		-	24,097	-	-
Lebac en \$ Vto. 24-02-16	46,644		-	52,589	-	-
<b>Letras del B.C.R.A. por Operaciones de Pase</b>			<b>47,208</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Lebac en \$ Vto. 02-01-17	46,773		47,208	-	-	-
<b>Letras de B.C.R.A. a costo más rendimiento</b>			<b>478,472</b>	<b>286,939</b>	<b>478,472</b>	<b>478,472</b>
Lebac en \$ Vto. 04-01-17	46,790		399,189	-	399,189	399,189
Lebac en \$ Vto. 04-01-17	46,790		49,900	-	49,900	49,900
Lebac en \$ Vto. 01-02-17	46,773		29,383	-	29,383	29,383
Lebac en u\$S Vto. 20-01-16	12,094		-	19,475	-	-
Lebac en \$ Vto. 23-03-16	46,649		-	138,430	-	-
Lebac en \$ Vto. 30-03-16	46,650		-	129,034	-	-
<b>TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS</b>			<b>526,857</b>	<b>442,289</b>	<b>479,649</b>	<b>479,649</b>
<b>TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS</b>			<b>526,857</b>	<b>442,289</b>	<b>479,649</b>	<b>479,649</b>

(1) Incluye la tenencia más préstamos más compras al contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases pasivos menos depósitos menos ventas al contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases activos.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMO J. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

Anexo B

**CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2016	2015
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
<b>En situación normal:</b>	<b>943,565</b>	<b>585,168</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	406,290	6,691
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	80,592	166,162
Sin garantías ni contragarantías preferidas	456,683	412,315
<b>En observación:</b>	<b>4,185</b>	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4,175	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10	-
<b>TOTAL CARTERA COMERCIAL</b>	<b>947,750</b>	<b>585,168</b>
<b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
<b>En situación normal:</b>	<b>2,977,732</b>	<b>2,375,000</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	844	964
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	40,253	39,819
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2,936,635	2,334,217
<b>Riesgo bajo:</b>	<b>18,773</b>	<b>9,924</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	940	25
Sin garantías ni contragarantías preferidas	17,833	9,899
<b>Riesgo medio:</b>	<b>13,637</b>	<b>7,883</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	13,637	7,883
<b>Riesgo alto:</b>	<b>23,482</b>	<b>10,176</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	354	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	23,128	10,176
<b>Irrecuperable:</b>	<b>6,176</b>	<b>2,701</b>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6,176	2,701
<b>Irrecuperable por disposición técnica:</b>	<b>5</b>	<b>7</b>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5	7
<b>TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>	<b>3,039,805</b>	<b>2,405,691</b>
<b>TOTAL GENERAL (1)</b>	<b>3,987,555</b>	<b>2,990,859</b>

(1) Incluye:

- Préstamos (antes de provisiones)
- O.C.I.F. - Obligaciones negociables sin cotización
- O.C.I.F. - Otros comprendidos en las Normas de Clasif. de Deudores
- Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones)
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasif. de Deudores

	2016	2015
	3,934,728	2,927,673
	242	7,184
	30,193	29,049
	19,631	24,554
	2,761	2,399
	<b>3,987,555</b>	<b>2,990,859</b>

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMO J. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

**Anexo C**

**CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	2016		2015	
	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total
- 10 mayores clientes	731,581	18%	297,268	10%
- 50 siguientes mayores clientes	226,151	6%	273,365	9%
- 100 siguientes mayores clientes	132,819	3%	116,211	4%
- Resto de clientes	2,897,004	73%	2,304,015	77%
<b>TOTAL (1)</b>	<b>3,987,555</b>	<b>100%</b>	<b>2,990,859</b>	<b>100%</b>

(1) Ver Anexo "B"

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMO J. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

**APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
- Sector Público no Financiero	-	4,970	29,060	91,438	205,106	76,529	3,421	410,524
- Sector Financiero	-	738	19,084	10,215	3,361	-	-	33,398
- Sector Privado no Financiero y Residentes del Exterior	41,796	1,013,530	103,862	147,193	279,801	539,463	1,417,988	3,543,633
<b>TOTAL (1)</b>	<b>41,796</b>	<b>1,019,238</b>	<b>152,006</b>	<b>248,846</b>	<b>488,268</b>	<b>615,992</b>	<b>1,421,409</b>	<b>3,987,555</b>

(1) Ver Anexo "B"

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMO J. DIAZ  
 CUIT: 20-13827395-5  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO		ACCIONES Y/O CUOTAS PARTES				IMPORTE		INFORMACION SOBRE EL EMISOR				
IDENTIFICACIÓN	DENOMINACIÓN	CLASE	VALOR NOMINAL UNITARIO	VOTOS POR ACCIÓN	CANTIDAD	2016 (en miles de pesos)	2015 (en miles de pesos)	ACTIVIDAD PRINCIPAL	DATOS DEL ÚLTIMO ESTADO CONTABLE			
									FECHA DE CIERRE DEL EJERCICIO / PERÍODO	CAPITAL	PATRIMONIO NETO	RESULTADO DEL EJERCICIO / PERÍODO
	EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS											
	No controladas											
	Del País:											
30-69157941-3	- ACH S.A (2)	Ordinarias	1	1	6,500	-	22	Servicios	31/12/2012	650	266	(105)
30-70903088-0	- INWELL S.A.	Ordinarias	10	1	150	7	7	Servicios	31/05/2015	30	138	(41)
30-68833176-1	-GARANTIZAR S.G.R (3)	Ordinarias	1	1	400	17,436	10,000	Servicios de Garantía	31/12/2015	20,484	2,115,289	121,445
	Del Exterior:											
LU 009649506	- Bladex S.A. Banco Latinoamericano de Exportaciones (1)	Ordinarias	7	1	1,171.50	413	339	Entidad Financiera	31/12/2015	279,980	971,931	103,984
	TOTAL EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS					17,856	10,368					
	TOTAL DE PARTICIPACIONES (4)					<b>17,856</b>	<b>10,368</b>					

(1) Los datos correspondientes al valor nominal unitario y al último estado contable están expresados en miles de dólares estadounidenses.

(2) Al 31 de diciembre de 2015, se encontraba totalmente provisionada.

(3) El saldo se compone de (i) 400 acciones escriturales clase "B" con valor nominal de \$ 1, (ii) \$ 15.000 aportados para el fondo de garantía y (iii) \$2.436 correspondientes a la renta generada por dichos aportes.

(4) Al 31 de diciembre de 2015, existía una previsión por riesgo de desvalorización de 22.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

GUILLERMO J. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

**MOVIMIENTO DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL EJERCICIO	INCORPORACIONES	TRANSFERENCIAS	BAJAS	DEPRECIACIONES DEL EJERCICIO		VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO
					AÑOS DE VIDA UTIL ASIGNADOS	IMPORTE	
<b>BIENES DE USO</b>							
- Inmuebles	29,467	3,418	8,248	750	50	933	39,450
- Mobiliario e instalaciones	35,202	12,403	4,990	919	10	6,003	45,673
- Máquinas y equipos	23,561	19,892	6,271	-	5	9,998	39,726
- Vehículos	947	595	-	-	5	312	1,230
- Diversos	1,231	2,057	385	-	5	632	3,041
<b>TOTAL</b>	<b>90,408</b>	<b>38,365</b>	<b>19,894</b>	<b>1,669</b>		<b>17,878</b>	<b>129,120</b>
<b>BIENES DIVERSOS</b>							
- Obras en curso	5,099	9,631	(8,248)	4,688		-	1,794
- Anticipo compra de bienes	5,495	8,967	(11,646)	-		-	2,816
- Otros bienes diversos	378	2,810	-	3,125	varios	18	45
- Papelería y útiles	5,901	6,891	-	5,885		-	6,907
<b>TOTAL</b>	<b>16,873</b>	<b>28,299</b>	<b>(19,894)</b>	<b>13,698</b>		<b>18</b>	<b>11,562</b>

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMO J. DIAZ  
 CUIT: 20-13827395-5  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

**Anexo G**

**DETALLE DE BIENES INTANGIBLES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL EJERCICIO	INCORPORACIONES	BAJAS	AMORTIZACIONES DEL EJERCICIO		VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO
				AÑOS DE VIDA UTIL ASIGNADOS	IMPORTE	
Gastos de organización y desarrollo <sup>(1)</sup>	20,799	21,583	-	36	13,651	28,731
<b>TOTAL</b>	<b>20,799</b>	<b>21,583</b>	<b>-</b>		<b>13,651</b>	<b>28,731</b>

(1) Corresponde, principalmente, a desarrollo de sistemas efectuados por terceros ajenos a la Entidad.

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMO J. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	2016		2015	
	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total
- 10 mayores clientes	871,960	20%	1,605,121	40%
- 50 siguientes mayores clientes	753,144	17%	485,766	12%
- 100 siguientes mayores clientes	267,494	6%	214,243	5%
- Resto de clientes	2,519,146	57%	1,755,473	43%
<b>TOTAL</b>	<b>4,411,744</b>	<b>100%</b>	<b>4,060,603</b>	<b>100%</b>

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

GUILLERMO J. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

**APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	
Depósitos	3,920,811	380,206	109,463	1,264	-	4,411,744
Otras obligaciones por intermediación financiera:						
- Banco Central de la República Argentina - Otros	295	-	-	-	-	295
- Otras	124,845	-	-	-	-	124,845
Total	125,140	-	-	-	-	125,140
<b>TOTAL</b>	<b>4,045,951</b>	<b>380,206</b>	<b>109,463</b>	<b>1,264</b>	<b>-</b>	<b>4,536,884</b>

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMO J. DIAZ  
 CUIT: 20-13827395-5  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

**MOVIMIENTO DE PREVISIONES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

DETALLE	2016				
	SALDOS AL COMIENZO DEL EJERCICIO	AUMENTOS EN MONEDA HOMOGenea	DISMINUCIONES EN MONEDA HOMOGenea		SALDOS AL FINAL DEL EJERCICIO
			DESAFECTACIONES	APLICACIONES	
<b>REGULARIZADORAS DEL ACTIVO</b>					
- Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización (1)	39,510	34,971	7,366	9,401	57,714
- Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización (1)	498	341	17	339	483
- Créditos por arrendamientos financieros - Por riesgo de incobrabilidad (1)	246	78	117	-	207
- Participaciones en otras sociedades - Por riesgo de desvalorización	22	-	-	22	-
- Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad	390	246	-	246	390
<b>TOTAL</b>	<b>40,666</b>	<b>35,636</b>	<b>7,500</b>	<b>10,008</b>	<b>58,794</b>
<b>DEL PASIVO</b>					
- Otras contingencias (2)	5,450	855	-	2,955	3,350
- Compromisos eventuales	9	4	9	-	4
<b>TOTAL</b>	<b>5,459</b>	<b>859</b>	<b>9</b>	<b>2,955</b>	<b>3,354</b>

(1) Incluye los conceptos mencionados en la nota 2.6. d).

(2) Incluye los conceptos mencionados en la nota 2.6. m).

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

GUILLERMO J. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACCIONES			CAPITAL SOCIAL	
CLASE	CANTIDAD	VOTOS POR ACCION	EMITIDO	INTEGRADO
			EN CIRCULACION	
ORDINARIAS				
- Clase "A"	7,650,000	1	7,650	7,650
- Clase "B"	7,350,000	1	7,350	7,350
<b>TOTAL</b>	<b>15,000,000</b>		<b>15,000</b>	<b>15,000</b>

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Sindico

GUILLERMO J. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2016				2015
	TOTAL	Moneda			TOTAL
		Dólar EEUU	Euro	Pesos Chilenos	
<b>ACTIVO</b>					
Disponibilidades	122,591	116,461	2,083	4,047	122,801
Títulos públicos y privados	1,177	1,177	-	-	19,475
Préstamos	31,537	31,537	-	-	-
Otros créditos por intermediación financiera	32,332	32,332	-	-	805
Participaciones en otras sociedades	413	413	-	-	339
Créditos diversos	547	547	-	-	4,186
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>188,597</b>	<b>182,467</b>	<b>2,083</b>	<b>4,047</b>	<b>147,606</b>
<b>PASIVO</b>					
Depósitos	148,151	148,151	-	-	77,034
Otras obligaciones por intermediación financiera	3,901	3,897	4	-	8,533
Partidas pendientes de imputación	1,437	1,437	-	-	526
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>153,489</b>	<b>153,485</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>86,093</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
DEUDORAS					
- Contingentes	8,553	8,553	-	-	13,812
- De control	17,815	17,815	-	-	13,302
<b>TOTAL DEUDORAS</b>	<b>26,368</b>	<b>26,368</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27,114</b>

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

GUILLERMO J. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

**Anexo N**

**ASISTENCIA A VINCULADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	2016		2015
	Situación	TOTAL	TOTAL
	Normal		
<b>1. Préstamos:</b>	<b>16,567</b>	<b>16,567</b>	<b>23,875</b>
<b>Adelantos:</b>	<b>15,032</b>	<b>15,032</b>	<b>14,564</b>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	15,032	15,032	14,564
<b>Documentos:</b>	-	-	<b>219</b>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	219
<b>Personales:</b>	<b>347</b>	<b>347</b>	<b>364</b>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	347	347	364
<b>Tarjetas:</b>	<b>1,188</b>	<b>1,188</b>	<b>901</b>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	1,188	1,188	901
<b>Otros</b>	-	-	<b>7,827</b>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	7,827
<b>2. Otros créditos por intermediación financiera</b>	-	-	<b>35</b>
<b>3. Participación en otras sociedades</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
<b>TOTAL</b>	<b>16,574</b>	<b>16,574</b>	<b>23,917</b>
<b>PREVISIONES</b>	<b>166</b>	<b>166</b>	<b>239</b>

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

ISRAEL LIPSICH  
Sindico

GUILLERMO J. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

TIPO DE CONTRATO	OBJETIVO DE LAS OPERACIONES	ACTIVO SUBYACENTE	TIPO DE LIQUIDACIÓN	ÁMBITO DE NEGOCIACIÓN O CONTRAPARTE	Plazo Promedio Ponderado Originalmente Pactado (en meses)	Plazo Promedio Ponderado Residual (en meses)	Plazo Promedio Ponderado de Liquidación de Diferencias	MONTO
Operaciones de Pase	Intermediación-Cuenta propia	Titulos Públicos Nacionales	Con entrega del Subyacente	Mercado Abierto Electronico SA	1	1	-	47,208

HECTOR ADRIAN ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

EDUARDO GARROTE  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 13-02-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
CUIT: 30-70818586-4

GUILLERMO J. DIAZ  
CUIT: 20-13827395-5  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

**PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES CORRESPONDIENTE  
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	IMPORTE
<b>RESULTADOS NO ASIGNADOS</b>	318,195
A Reserva Legal (20% s/ 276403 (1))	63,639
<b>SUBTOTAL</b>	254,556
Ajustes (Com. "A" 5273 y complementarias) (1):	-
<b>SUBTOTAL 2</b>	254,556
<b>SALDO DISTRIBUIBLE (1)</b>	100,000
<b>RESULTADOS DISTRIBUIDOS</b>	100,000
- A consideración de la Asamblea de Accionistas (1)	100,000
- Acciones ordinarias Clase "A" (49% s/100.000)	49,000
- Acciones ordinarias Clase "B" (51% s/ 100.000)	51,000
A Ejercicio siguiente:	-
<b>RESERVA FACULTATIVA PARA FUTURA DISTRIBUCION DE UTILIDADES</b>	154,556

(1) Ver Nota 14.

HECTOR ITURRA  
Gerente Contable

ALBERTO BELLO  
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

EDUARDO GARROTE  
Presidente

ISRAEL LIPSICH  
Síndico