



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

INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

A los Señores Directores de
NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A.
CUIT: 30-69243266-1
Domicilio legal: Tucumán 2545
Santa Fe – Provincia de Santa Fe

I. Informe sobre los estados financieros

Introducción

1. Hemos revisado los estados financieros separados condensados de período intermedio adjuntos de NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A. (la “Entidad”), que comprenden: (a) el estado separado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018, (b) los estados separados condensados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de tres meses y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2018, y los estados separados condensados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa misma fecha, y (c) notas explicativas seleccionadas y otra información complementaria. Las cifras resumidas (expresadas en miles de pesos) que surgen de los estados financieros separados condensados adjuntos de NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A. al 30 de septiembre de 2018 son las siguientes:

Total del Activo	63.060.496
Total del Pasivo	53.802.621
Total del Patrimonio Neto	9.257.875
Ganancia neta del período	1.988.795

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

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados financieros separados condensados adjuntos de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), que, tal como se indica en la Nota 2. a los estados financieros adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y en particular para los estados financieros condensados de período intermedio en la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 “Información Financiera Intermedia”, tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, y con las excepciones (i) del punto 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF N° 9 “Instrumentos Financieros” y (ii) de la NIC N° 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”, que se encuentran excluidas por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras.

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de información financiera de períodos intermedios libre de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad del auditor

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

Conclusión

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

Énfasis sobre ciertos aspectos revelados en los estados financieros

5. Llamamos la atención sobre la información contenida en las siguientes notas a los estados financieros mencionados en el párrafo 1:
 - a) Nota 2.1. “Normas contables aplicadas”, en la que la Entidad indica que se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que sobre los estados financieros tendría la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, que en forma transitoria fue excluida por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el párrafo 4, pero debe ser tenida en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros adjuntos.

- b) Nota 2.6. "Unidad de medida", en la que la Entidad explica los efectos que produciría la utilización de la NIC N° 29 "Información Financieras en Economías Hiperinflacionarias", e indica que si bien se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que sobre los estados financieros tendría la aplicación de esa norma, estima que el mismo podría ser de significación, y alerta sobre que éste debe ser tenido en cuenta en la interpretación que se realice de la información que la Entidad brinda en los presentes estados financieros sobre su situación financiera, su resultado integral y los flujos de su efectivo. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el párrafo 4.
- c) Nota 2.7. "Adopción por primera vez de las NIIF", en la que la Entidad indica que las partidas y cifras contenidas en esas conciliaciones pueden estar sujetas a cambios y sólo podrán ser consideradas definitivas cuando se preparen los estados financieros anuales del ejercicio 2018. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el párrafo 4.

Otras cuestiones

- 6. Hemos emitido por separado un informe sobre los estados financieros consolidados condensados de período intermedio de NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A. y su sociedad controlada a la misma fecha y por el mismo período indicado en el párrafo 1.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

- 7. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:
 - a) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1 se encuentran transcritos en el libro Inventarios y Balances de NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A. y surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes y con las condiciones establecidas en la Resolución N° 2.204 del Registro Público de Comercio de la Ciudad de Santa Fe de fecha 26 de noviembre de 2001.
 - b) Al 30 de septiembre de 2018, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 44.881.415, no siendo exigible a esa fecha.
 - c) Al 30 de septiembre de 2018, la deuda devengada en concepto de impuesto a los ingresos brutos con destino a la Administración Provincial de Impuestos de la Provincia de Santa Fe, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 89.991.642, no siendo exigible a esa fecha.

- d) Al 30 de septiembre de 2018, según surge de la nota 34. a los estados financieros separados condensados adjuntos, la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores para dichos conceptos.

Santa Fe, Provincia de Santa Fe

21 de noviembre de 2018

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

GUILLERMO J. DÍAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 12.276 – Ley N° 8738

NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A.	
Domicilio Legal Tucumán 2545 – Santa Fe – Provincia de Santa Fe – República Argentina	
Actividad Principal Banco Comercial	
Clave Única de Identificación Tributaria (C.U.I.T) 30-69243266-1	
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 10 de diciembre de 2097	
Nombre del auditor firmante:	Guillermo J. Díaz
Asociación Profesional:	Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
Informe sobre revisión de estados financieros separados condensados correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018	Conclusión sin salvedades

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 21-11-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

GUILLERMO J. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A. - Tucumán 2545 - Santa Fe - Provincia de Santa Fe
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 10 de diciembre de 2097
 C.U.I.T.: 30-69243266-1
 Nombre del Auditor firmante: Guillermo J. Díaz
 Asociación Profesional: Pistrelli, Henry Martín y Asociados S.R.L.
 Informe correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018: Tipo de informe: 8

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

ACTIVO	Anexos/ Notas	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Efectivo y Depósitos en Bancos		13.823.915	5.392.182	6.910.784
Efectivo		2.332.787	2.145.539	1.641.222
Entidades Financieras y corresponsales		11.388.886	3.077.675	5.269.562
BCRA		11.035.137	2.927.103	4.870.537
Otras del país y del exterior		353.749	150.572	399.025
Otros		102.242	168.968	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	A	6.418.278	86.720	63.178
Operaciones de pase	3	-	750	-
Otros activos financieros		503.550	1.004.771	245.379
Préstamos y otras financiaciones	B y C	34.216.650	28.261.354	20.496.379
Sector Público no Financiero		247.575	79.269	95.339
Otras Entidades financieras		112.239	68.706	43.099
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		33.856.836	28.113.379	20.357.941
Otros Títulos de Deuda	A	779.562	7.225.858	6.283.048
Activos financieros entregados en garantía	4	1.284.211	1.990.725	616.605
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	A	22.327	18.817	5.977
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	1 y 11	3.574.952	3.034.820	2.492.968
Propiedad, planta y equipo	13	2.100.918	1.986.276	1.591.082
Activos intangibles	14	68.207	4.915	45.017
Activos por impuesto a las ganancias diferido	21	60.190	-	-
Otros activos no financieros	15	196.182	241.533	161.963
Activos no corrientes mantenidos para la venta	16	11.554	-	-
TOTAL ACTIVO		63.060.496	49.248.721	38.912.380

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 7/198 - Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

GUILLERMO J. DÍAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 12.276 - Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora
 ISRAEL LIPSICH
 Síndico

NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A. - Tucumán 2545 - Santa Fe - Provincia de Santa Fe
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 10 de diciembre de 2097

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

PASIVO	Anexos / Notas	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Depósitos	H	49.980.591	36.163.538	29.802.927
Sector Público no Financiero		10.982.511	4.545.054	4.492.122
Sector Financiero		21.373	13.446	6.667
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		38.976.707	31.605.038	25.304.138
Instrumentos derivados	8	96.839	94.309	77.693
Operaciones de pase	3	100.102	1.026.526	-
Otros pasivos financieros	17	1.702.605	2.444.842	951.223
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	I	413.210	126.001	34.889
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente	21	169.493	205.151	267.647
Provisiones	J	66.638	134.978	112.077
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	21	-	69.069	328.799
Otros pasivos no financieros	19	1.273.143	1.065.227	952.123
TOTAL PASIVO		53.802.621	41.329.641	32.527.378

PATRIMONIO NETO	Anexos/ Notas	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Capital social		91.140	91.140	91.140
Ajustes al capital		109.182	109.182	109.182
Ganancias reservadas		5.926.318	4.450.041	3.442.261
Resultados no asignados		1.137.179	1.137.179	1.004.639
Otros Resultados Integrales acumulados		5.261	5.261	-
Resultado del período / ejercicio		1.988.795	2.126.277	1.737.780
TOTAL PATRIMONIO NETO		9.257.875	7.919.080	6.385.002
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO		63.060.496	49.248.721	38.912.380

Las notas 1 a 40 a los estados financieros y los Anexos A a D, H a J, L y O a R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros separados condensados.

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 7/198 - Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

GUILLERMO J. DÍAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 12.276 - Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora
 ISRAEL LIPSICH
 Síndico

NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A. - Tucumán 2545 - Santa Fe - Provincia de Santa Fe
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 10 de diciembre de 2097

**ESTADOS DE RESULTADOS SEPARADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS
 DE TRES Y NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos/ Notas	PERÍODO INTERMEDIO			
		Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018	Trimestre finalizado el 30/09/2017	Acumulado al 30/09/2017
Ingresos por intereses	Q	2.505.284	6.650.466	2.131.945	6.140.287
Egresos por intereses	Q	(1.474.958)	(3.271.457)	(643.910)	(1.884.424)
Resultado neto por intereses		1.030.326	3.379.009	1.488.035	4.255.863
Ingresos por comisiones	Q - 23	624.551	1.728.833	342.834	1.138.194
Egresos por comisiones	Q	(169.314)	(452.978)	(100.986)	(284.740)
Resultado neto por comisiones		455.237	1.275.855	241.848	853.454
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Q	471.278	1.169.328	(10.128)	(36.100)
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		(9.449)	(9.449)	-	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	24	373.438	752.766	62.402	113.955
Otros ingresos operativos	25	275.142	801.480	95.888	509.065
Cargo por incobrabilidad	R	(159.346)	(681.210)	(116.672)	(394.015)
Ingreso operativo neto		2.436.626	6.687.779	1.761.373	5.302.222
Beneficios al personal	26	(638.968)	(1.797.546)	(518.221)	(1.461.005)
Gastos de administración	27	(438.669)	(1.264.720)	(298.740)	(983.750)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(48.000)	(195.405)	(67.838)	(172.410)
Otros gastos operativos	28	(781.276)	(2.032.142)	(458.704)	(1.389.741)
Resultado operativo		529.713	1.397.966	417.870	1.295.316
Resultado por subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	1 y 11	326.470	941.300	246.747	626.354
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan		856.183	2.339.266	664.617	1.921.670
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	21	(141.467)	(350.471)	(25.915)	(343.893)
Resultado neto de las actividades que continúan		714.716	1.988.795	638.702	1.577.777
Resultado neto del período		714.716	1.988.795	638.702	1.577.777

Las notas 1 a 40 a los estados financieros y los Anexos A a D, H a J, L y O a R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros separados condensados.

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 7/198 - Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

GUILLERMO J. DÍAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 12.276 - Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora
 ISRAEL LIPSICH
 Síndico

NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A. - Tucumán 2545 - Santa Fe - Provincia de Santa Fe
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 10 de diciembre de 2097

**ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS CONDENSADOS
 CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE MESES TERMINADOS
 EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	PERÍODO INTERMEDIO			
		Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018	Trimestre finalizado el 30/09/2017	Acumulado al 30/09/2017
Resultado neto del período		714.716	1.988.795	638.702	1.577.777
Total otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral total		714.716	1.988.795	638.702	1.577.777

Las notas 1 a 40 a los estados financieros y los Anexos A a D, H a J, L y O a R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros separados condensados.

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 7/198 - Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

GUILLERMO J. DÍAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 12.276 - Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora
 ISRAEL LIPSICH
 Síndico

NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A. - Tucumán 2545 - Santa Fe - Provincia de Santa Fe
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 10 de diciembre de 2097

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS
 DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	Capital Social	Ajustes al Patrimonio	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades		Resultados no asignados	Total PN al 30/09/2018
	En circulación		Otros	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio	91.140	109.182	5.261	1.516.715	2.933.326	3.263.456	7.919.080
Resultado integral total del período	-	-	-	-	-	1.988.795	1.988.795
- Resultado neto del período	-	-	-	-	-	1.988.795	1.988.795
Distribución de RNA aprobados por la Asamblea de Accionistas del 22/03/2018:							
- Reserva Legal	-	-	-	425.256	-	(425.256)	-
- Dividendos en efectivo	-	-	-	-	(650.000)	-	(650.000)
- Reserva Facultativa	-	-	-	-	1.701.021	(1.701.021)	-
Saldos al cierre del período	91.140	109.182	5.261	1.941.971	3.984.347	3.125.974	9.257.875

MOVIMIENTOS	Capital Social	Ajustes al Patrimonio	Reserva de utilidades		Resultados no asignados	Total PN al 30/09/2017
	En circulación		Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio	91.140	109.182	1.169.159	2.273.102	2.742.419	6.385.002
Resultado integral total del período	-	-	-	-	1.577.777	1.577.777
- Resultado neto del período	-	-	-	-	1.577.777	1.577.777
Distribución de RNA aprobados por la Asamblea de Accionistas del 14/04/2017:						
- Reserva legal	-	-	347.556	-	(347.556)	-
- Dividendos en efectivo	-	-	-	(730.000)	-	(730.000)
- Reserva Facultativa	-	-	-	1.390.224	(1.390.224)	-
Saldos al cierre del período	91.140	109.182	1.516.715	2.933.326	2.582.416	7.232.779

Las notas 1 a 40 a los estados financieros y los Anexos A a D, H a J, L y O a R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros separados condensados.

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 7/198 - Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

GUILLERMO J. DÍAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 12.276 - Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A. - Tucumán 2545 - Santa Fe - Provincia de Santa Fe
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 10 de diciembre de 2097

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
 A LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	30/09/2018	30/09/2017
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		2.339.266	1.921.670
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		(922.857)	(158.989)
Amortizaciones y desvalorizaciones		195.804	173.142
Cargo por incobrabilidad		681.210	394.015
Otros ajustes		(1.799.871)	(726.146)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de activos operativos:		(5.272.632)	(8.444.668)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		(6.338.260)	(789)
Instrumentos derivados		(172.019)	(23.709)
Operaciones de pase		791.803	(332.629)
Préstamos y otras financiaciones		(6.636.506)	(5.698.279)
Sector Público no Financiero		(168.306)	5.040
Otras Entidades financieras		(43.533)	(143.902)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(6.424.667)	(5.559.417)
Otros Títulos de Deuda		7.587.711	(1.639.537)
Activos financieros entregados en garantía		(434.901)	(740.931)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		3.192	(12.597)
Otros activos		(73.652)	3.803
Aumentos / disminuciones netos provenientes de pasivos operativos:		12.257.878	6.883.922
Depósitos		13.817.053	5.915.763
Sector Público no Financiero		6.437.457	2.998.577
Otras Entidades financieras		7.927	1.739
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		7.371.669	2.915.447
Instrumentos derivados		2.530	14.724
Operaciones de pase		(926.424)	520.838
Otros pasivos		(635.281)	432.597
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(479.730)	(526.785)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		7.921.925	(324.850)

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 7/198 - Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

GUILLERMO J. DÍAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 12.276 - Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora
 ISRAEL LIPSICH
 Síndico

NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A. - Tucumán 2545 - Santa Fe - Provincia de Santa Fe
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 10 de diciembre de 2097

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
 A LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Anexos / Notas	30/09/2018	30/09/2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		(373.738)	(485.281)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(373.738)	(485.281)
Cobros:		560.580	439.492
Venta de PPE, activos intangibles y otros activos		70.529	317
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		490.051	439.175
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		186.842	(45.789)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:		(429.800)	(705.105)
Dividendos		(653.038)	(726.934)
Banco Central de la República Argentina		719	(2.737)
Financiaciones de entidades financieras locales		222.519	24.566
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		(429.800)	(705.105)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		752.766	113.955
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO			
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)		8.431.733	(961.789)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	29	5.392.182	6.910.784
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERÍODO	29	13.823.915	5.948.995

Las notas 1 a 40 a los estados financieros y los Anexos A a D, H a J, L y O a R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros separados condensados.

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 7/198 - Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

GUILLERMO J. DÍAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 12.276 - Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora
 ISRAEL LIPSICH
 Síndico

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. Información corporativa y actividades principales de la Entidad

Nuevo Banco de Santa Fe S.A. (la “Entidad”) es una sociedad anónima constituida en la República Argentina, que opera como banco universal y cuenta con una red de distribución de alcance provincial. La Entidad ofrece servicios de banca minorista y banca corporativa, prestando principalmente servicios bancarios tradicionales, convenios de recaudación con entes privados y oficiales, sistemas de acreditación de sueldos en cuenta y actuando como agente financiero de la Provincia de Santa Fe. Al respecto de esto último, y en el marco del Contrato de Vinculación establecido por el Decreto Provincial N° 1.085/09, firmado entre Nuevo Banco de Santa Fe S.A. y el Gobierno de la Provincia de Santa Fe, con fecha 18 de junio de 2009, la Entidad actúa principalmente como:

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

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

La Entidad forma parte de un Grupo económico. Es controlada por Banco de San Juan S.A. desde el año 2003, que mantiene el 93,39% del capital social y de los votos. Banco de San Juan S.A. controla en forma directa a Banco de Santa Cruz S.A. y Nuevo Banco de Santa Fe S.A., ésta última a su vez es controladora de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. (subsidiaria).

Como consecuencia de la adquisición del paquete de acciones ordinarias de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A., acontecido durante el año 2005, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantiene el 64,42% del capital social (representativos del 100% de las acciones ordinarias) y el 100% de los votos de dicha entidad. Por otra parte, Seguro de Depósitos Sociedad Anónima (“SEDESA”) es titular del 33,58% del capital social (representativo del 100% de las acciones preferidas), sin derecho a voto y con derecho a un dividendo fijo acumulativo anual del 1%.

Con fecha 21 de noviembre de 2018, el Directorio de Nuevo Banco de Santa Fe S.A. aprobó la emisión de los presentes estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 21-11-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

2.1. Normas contables aplicadas

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

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

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

Los presentes estados financieros separados condensados de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con la Comunicación "A" 6114 y complementarias del BCRA. Teniendo en cuenta las excepciones mencionadas en los párrafos precedentes, el nuevo cuerpo normativo comprende las Normas e Interpretaciones adoptadas por el IASB e incluye:

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

En la preparación de estos estados financieros separados condensados, la Entidad contempló las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF" y aquellas que hayan sido aplicadas en la elaboración de los presentes estados financieros separados condensados que se describen en el apartado "Adopción por primera vez de las NIIF" de la presente nota.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 21-11-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

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

2.2. Bases de preparación

Los presentes estados financieros separados condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 (Información financiera intermedia).

En la preparación de estos estados financieros separados condensados de período intermedio, la Entidad ha aplicado las bases de presentación, las políticas contables, y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en los estados financieros separados condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018, ya emitidos. En este sentido, la Entidad ha utilizado las mismas políticas contables adoptadas a la fecha de la transición a las NIIF.

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 21-11-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

2.3. Cambios en políticas contables

Activos no corrientes mantenidos para la venta:

La Entidad reclasifica en esta categoría a activos no corrientes cuyo importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, que se encontraban disponibles para su venta inmediata bajo términos habituales de venta y por los cuales la Gerencia se hallaba comprometida mediante un plan activo para negociarlos a un precio de venta razonable. Por lo tanto, las ventas se consideran como altamente probables y se espera que se complete dentro del año siguiente a la fecha de clasificación.

Estos activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta, se miden al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta.

2.4. Cifras expresadas en miles de pesos

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

2.5. Información comparativa

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

Por aplicación de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, y en virtud de que los presentes estados financieros separados condensados corresponden al primer ejercicio que se presenta de acuerdo a la Comunicación “A” 6114 del BCRA, se incluye el Estado de Situación Financiera de apertura a la fecha de transición (31 de diciembre de 2016).

2.6. Unidad de medida

Las NIIF requieren reexpresar a moneda homogénea los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria. Para lograr uniformidad en la identificación de un entorno económico de esa naturaleza, la NIC 29 establece ciertos indicadores cualitativos y como factor cuantitativo una tasa de inflación acumulada en tres años que se aproxime o sobrepase el 100%, lo que también requiere evaluar que no se trate de un hecho circunstancial que se revierta en el corto plazo. La inflación acumulada en tres años se mantuvo en Argentina durante el año 2017 en valores decrecientes respecto del año 2016 y por debajo del 100% acumulado en tres años. Sin embargo, esta tendencia se ha revertido durante el primer semestre de 2018 debido a factores tales como la devaluación del tipo de cambio, la continuidad del proceso de ajuste de tarifas de servicios públicos, así como un contexto internacional desfavorable en cuestiones de financiamiento. En este escenario, la inflación trienal acumulada, medida tanto en base a los índices de precios mayoristas como a los índices de precios al consumidor, se ubica actualmente por encima del 100%, y las metas revisadas por el gobierno nacional y otras proyecciones

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 21-11-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

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

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

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

- (a) Los estados financieros deben ser ajustados para que consideren los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda, de modo que queden expresados en la unidad de medida corriente al final del período sobre el que se informa.
- (b) En un período inflacionario, toda entidad que mantenga un exceso de activos monetarios sobre pasivos monetarios (aquellos con un valor nominal fijo en moneda local), perderá poder adquisitivo, y toda entidad que mantenga un exceso de pasivos monetarios sobre activos monetarios, ganará poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos.
- (c) Resumidamente, el mecanismo de reexpresión de la NIC 29 establece que:
 - (i) Los activos y pasivos monetarios no serán reexpresados dado que ya se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa. La ganancia o pérdida monetaria neta se incluirá en el resultado del período por el que se informa.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 21-11-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

- (ii) Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos, se ajustarán en función a tales acuerdos.
- (iii) Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período sobre el que se informa, no serán reexpresadas a efectos de su presentación en el estado de situación financiera, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.
- (iv) Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del período sobre el cual se informa serán reexpresados por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediendo luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos al resultado del período por depreciación de las propiedades, plantas y equipos y por amortización de activos intangibles, así como cualquier otro consumo de activos no monetarios se determinarán sobre la base de los nuevos importes reexpresados.
- (v) Si al reexpresar los activos no monetarios en los términos de unidad de medida corriente al final del período sobre el que se informa no correspondiera hacer un ajuste equivalente para propósitos fiscales, ello dará lugar a una diferencia temporaria gravable y al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido cuya contrapartida se reconocerá en el resultado del período, y si, además de la reexpresión, también se revaluaran los activos no monetarios, el impuesto diferido que se corresponde con la revaluación se reconocerá en el otro resultado integral y el impuesto diferido correspondiente con la reexpresión se reconocerá en el resultado del período.
- (vi) Los gastos e ingresos deben reexpresarse desde la fecha de su registraci3n contable, salvo aquellas partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinaci3n el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registraci3n del consumo, las que se reexpresarán tomando como base la fecha de origen del activo con el que est3 relacionada la partida; y salvo tambi3n aquellos resultados que surgen de comparar dos mediciones expresadas en moneda de poder adquisitivo de diferentes fechas, para los cuales se requiere identificar los importes comparados, reexpresarlos por separado, y volver a efectuar la comparaci3n, pero con los importes reexpresados.

A la fecha de emisi3n de los presentes estados financieros separados condensados, la Entidad se encuentra en proceso de cuantificar los efectos que resultarían de la aplicaci3n de la NIC 29, pero estima que los mismos podrían ser significativos.

2.7. Adopci3n por primera vez de las NIIF

De acuerdo con lo requerido por la Comunicaci3n “A” 6324 del BCRA, se presentan m3s abajo las conciliaciones del patrimonio neto de la Entidad al 30 de septiembre de 2017, del resultado neto por los períodos de nueve y tres meses finalizados en esa fecha y del flujo de efectivo por el período de

Firmado a efectos de su identificaci3n
con nuestro informe de fecha 21-11-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisi3n Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
Socio
Contador P3blico U.B.A.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOS3 PLANO
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

nueve meses finalizado en esa fecha. Las conciliaciones del patrimonio y del resultado neto al y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 (fecha de transición) y 2017 se incluyeron en los estados financieros separados condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018, ya emitidos.

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

Las excepciones obligatorias y las exenciones por las cuales la Entidad ha optado en relación a la no aplicación retroactiva de ciertas NIIF y los principales ajustes de la transición han sido explicados en detalle en los estados financieros condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018, ya emitidos.

Explicación de la transición a las NIIF:

- Conciliación del patrimonio al 30 de septiembre de 2017

	Normas BCRA anteriores	Ajustes y reclasificaciones de transición	NIIF
Total de Activos	45.785.044	1.419.405	47.204.449
Total de Pasivos	39.665.955	305.715	39.971.670
Patrimonio Neto	6.119.089	1.113.690	7.232.779

	Patrimonio atribuible a los propietarios
Saldos al 30/09/2017	
Según Normas BCRA anteriores	6.119.089
Ajustes y reclasificaciones de transición:	
Instrumentos financieros	(118.089)
Ajuste NIIF en Subsidiaria y otros	677.605
Costo atribuido de los Inmuebles	856.003
Impuesto Diferido	(145.907)
Beneficios a los empleados	(88.829)
Otros ajustes menores de transición	(67.093)
Total de ajustes y reclasificaciones de transición	1.113.690
Según NIIF	7.232.779

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

- Conciliación del resultado y el resultado integral total separados correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2017

Acumulado al 30/09/2017	Resultado neto del período	Otro resultado integral	Resultado integral total
Según Normas BCRA anteriores	1.468.726	-	1.468.726
Ajustes y reclasificaciones de transición:			
Instrumentos financieros	(43.945)	-	(43.945)
Ajustes NIIF en subsidiaria y otros	(5.635)	-	(5.635)
Impuesto Diferido	182.892	-	182.892
Beneficios a los empleados	(1.489)	-	(1.489)
Otros ajustes menores de transición	(22.772)	-	(22.772)
Total de ajustes y reclasificaciones de transición	109.051	-	109.051
Según NIIF	1.577.777	-	1.577.777

- Conciliación del resultado y el resultado integral total separados correspondiente al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2017

Trimestre finalizado el 30/09/2017	Resultado neto del período	Otro resultado integral	Resultado integral total
Según Normas BCRA anteriores	502.891	-	502.891
Ajustes y reclasificaciones de transición:			
Instrumentos financieros	(14.907)	-	(14.907)
Ajustes NIIF en subsidiaria y otros	4.358	-	4.358
Impuesto Diferido	142.527	-	142.527
Beneficios a los empleados	(1.948)	-	(1.948)
Otros ajustes menores de transición	5.781	-	5.781
Total de ajustes y reclasificaciones de transición	135.811	-	135.811
Según NIIF	638.702	-	638.702

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

▪ Conciliación de los flujos de efectivo separados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2017

	Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	Flujo neto por las actividades operativas	Flujo neto por las actividades de inversión	Flujo neto por las actividades de financiación	Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período
Según Normas BCRA anteriores	6.942.466	(729.826)	(11.613)	(729.671)	113.955	5.585.311
Ajustes y reclasificaciones de transición:	(31.682)	404.976	(34.176)	24.566	-	363.684
Total de ajustes y reclasificaciones de transición	(31.682)	404.976	(34.176)	24.566	-	363.684
Según NIIF	6.910.784	(324.850)	(45.789)	(705.105)	113.955	5.948.995

2.8. Nuevos pronunciamientos

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

Adicionalmente a lo mencionado en los estados financieros separados condensados al 31 de marzo de 2018, la Entidad adoptará la NIIF 16 “Arrendamientos”, cuando la misma sea efectiva.

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

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

3. Operaciones de pase

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

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

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

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

Descripción	Valor en libros		
	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Por operaciones de pase pasivo – Títulos Públicos a valor razonable	124.074	1.141.415	-
Por operatoria con BCRA	798.941	674.401	490.036
Por operatoria con MAE	70.107	4.286	1.000
Por operatoria con ROFEX	152.635	64.846	67.111
Por operatoria con Entidades Administradoras de Tarjetas de Crédito	121.178	90.662	43.809
Por préstamo otorgado a la Municipalidad de Santa Fe	5.239	3.061	2.595
Por contrato de vinculación con la Provincia de Santa Fe	11.651	11.651	11.651
En garantía de alquileres	386	403	403
Total	1.284.211	1.990.725	616.605

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

5. Transferencias de activos financieros

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016, excepto por los instrumentos financieros afectados a operaciones de pase pasivo, la Entidad no cuenta con otros activos financieros transferidos que no califiquen para la baja de cuenta.

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

La información de las provisiones por riesgo de incobrabilidad al 30 de septiembre de 2018 y 2017 se encuentran expuestos en el Anexo R “Corrección de valor por pérdidas - Previsiones por riesgo de incobrabilidad”.

	30/09/2018	30/09/2017
Cargo por incobrabilidad	681.210	394.015
Cargo por incobrabilidad de otros activos financieros	(4.127)	(512)
Previsiones desafectadas (Otros ingresos operativos)	(234.441)	(166.526)
Recupero de créditos (Otros ingresos operativos)	(17.713)	(10.691)
Cargo por incobrabilidad generado por préstamos y otras financiaciones, neto de recuperos	424.929	216.286

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

7. Operaciones contingentes

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

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

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Garantías otorgadas	5.150	3.510	8.504
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	-	-	1.942
Cartas de crédito	409	329	159
Total	5.559	3.839	10.605

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

8. Instrumentos financieros derivados

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

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

Las variaciones en los valores razonables se imputaron a resultados, cuya apertura se expone en el Anexo Q “Apertura de Resultados”. Por otra parte, en el Anexo O “Instrumentos financieros derivados” se detallan las operaciones que concertó la Entidad por grupos homogéneos, teniendo en cuenta la coincidencia en la totalidad de los atributos expuestos, independientemente de que se trate de operaciones activas o pasivas.

La Entidad toma posiciones con la expectativa de beneficiarse de movimientos favorables en precios, tasas o índices, es decir aprovechar el alto apalancamiento de estos contratos para obtener altas rentabilidades, asumiendo a su vez un alto riesgo de mercado. Adicionalmente, se pueden hacer con un objetivo de arbitraje, es decir obtener un beneficio libre de riesgo por la combinación de un

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 21-11-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

producto derivado y una cartera de activos financieros, tratando de obtener beneficios aprovechando situaciones anómalas en los precios de los activos en los mercados.

Los derivados mantenidos con fines de gestión de riesgos incluyen coberturas que son coberturas económicas pero que no cumplen los requisitos de la contabilidad de coberturas de acuerdo a NIIF 9.

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

- Futuros:

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

- Opciones:

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

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

9. Arrendamientos

La Entidad no celebró contratos de arrendamientos operativos no cancelables, ni en carácter de arrendatario ni arrendador.

Por otra parte, no existen acuerdos significativos de arrendamientos financieros. Adicionalmente, las características de los mismos se encuentran dentro de las habituales para este tipo de operaciones, sin que existan cuestiones que las diferencien en ningún aspecto respecto de la generalidad de las concertadas en el mercado financiero argentino. Estas operaciones se encuentran atomizadas entre los clientes de la Entidad, y no existen cláusulas de renovación automática ni cuotas contingentes preestablecidas.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 21-11-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

10. Información cuantitativa y cualitativa sobre valores razonables

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

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

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

Jerarquías de valores razonables

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

- Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos, para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, son observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, no se basan en información observable del mercado. Para determinar el valor de mercado de éstos instrumentos se utilizaron técnicas de valuación basadas en supuestos propios, que resultan similares a aquellos que serían utilizados por cualquier participante de mercado. Para este enfoque, principalmente se utilizó la metodología del descuento de flujo de fondos.

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

Activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 21-11-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

- Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros: para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se consideró que el valor en libros es similar al valor razonable.
- Instrumentos financieros de tasa fija: el valor razonable de los activos financieros se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada ejercicio, para instrumentos financieros de similares características. El valor razonable estimado de los depósitos con tasa de interés fija se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés de mercado para imposiciones con vencimientos similares a las de la cartera de la Entidad.

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

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

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

	30 de septiembre de 2018				Total VR
	Valor en libros	Valor razonable			
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Efectivo y Depósitos en Bancos	13.823.915	13.823.915	-	-	13.823.915
Otros activos financieros	503.550	-	503.550	-	503.550
Préstamos y otras financiaciones (1)	34.216.650	-	31.981.069	-	31.981.069
Otros Títulos de Deuda (1)	779.562	-	719.586	-	719.586
Activos financieros entregados en garantía	938.425	938.425	-	-	938.425
Pasivos Financieros					
Depósitos (1)	49.980.591	-	49.965.801	-	49.965.801
Operaciones de pase	100.102	100.102	-	-	100.102
Otros pasivos financieros	1.702.605	1.702.605	-	-	1.702.605
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	413.210	413.210	-	-	413.210

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

31 de diciembre de 2017

	Valor en libros		Valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Activos Financieros					
Efectivo y Depósitos en Bancos	5.392.182	5.392.182	-	-	5.392.182
Operaciones de pase	750	750	-	-	750
Otros activos financieros	1.004.771	-	1.004.771	-	1.004.771
Préstamos y otras financiaciones (1)	28.261.354	-	26.932.954	-	26.932.954
Otros Títulos de Deuda (1)	7.225.858	-	7.224.700	-	7.224.700
Activos financieros entregados en garantía	1.990.725	1.990.725	-	-	1.990.725
Pasivos Financieros					
Depósitos (1)	36.163.538	-	33.839.506	-	33.839.506
Operaciones de pase	1.026.526	1.026.526	-	-	1.026.526
Otros pasivos financieros	2.444.842	2.444.842	-	-	2.444.842
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	126.001	126.001	-	-	126.001

31 de diciembre de 2016

	Valor en libros		Valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Activos Financieros					
Efectivo y Depósitos en Bancos	6.910.784	6.910.784	-	-	6.910.784
Otros activos financieros	245.379	-	245.379	-	245.379
Préstamos y otras financiaciones (1)	20.496.379	-	20.680.275	-	20.680.275
Otros Títulos de Deuda (1)	6.283.048	-	6.337.708	-	6.337.708
Activos financieros entregados en garantía	616.605	616.605	-	-	616.605
Pasivos Financieros					
Depósitos (1)	29.802.927	-	28.589.005	-	28.589.005
Otros pasivos financieros	951.223	951.223	-	-	951.223
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	34.889	34.889	-	-	34.889

(1) La Gerencia de la Entidad no ha identificado indicadores adicionales de deterioro de sus activos financieros como resultado de las diferencias en el valor razonable de los mismos.

Al 30 de septiembre de 2018, no existen transferencias entre niveles de jerarquía de instrumentos financieros.

11. Inversión en asociadas

Entidad asociada – Red Link S.A.:

La Entidad tiene una participación del 5,75% en Red Link S.A. La existencia de influencia significativa en esta entidad asociada se pone en evidencia, principalmente, a través de la representación que tiene la Entidad en el Directorio de la entidad asociada.

Red Link S.A. es una entidad privada, que no cotiza en ninguna bolsa de comercio, que se dedica a prestar servicios financieros en la República Argentina. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016, no tiene pasivos contingentes ni compromisos de capital.

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

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

12. Partes relacionadas

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

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

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

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

La retribución del personal clave, correspondiente a honorarios, sueldos y cargas sociales, asciende a 55.854 y 45.246, al 30 de septiembre de 2018 y 2017, respectivamente.

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

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

Por otra parte, las operaciones con las sociedades del Art. 33 de la Ley N° 19.550 se encuentran detalladas en la nota 12 a los estados financieros consolidados condensados al 30 de septiembre de 2018.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 21-11-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

GUILLERMO J. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

13. Propiedad, planta y equipo

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

Los movimientos de estos bienes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Inmuebles	1.371.170	1.312.432	1.169.677
Mobiliario e Instalaciones	122.558	75.479	41.182
Máquinas y equipos	417.231	370.790	282.769
Vehículos	124.282	121.807	3.446
Diversos	56.518	66.989	47.270
Obras en curso	9.159	38.779	46.738
Total	<u>2.100.918</u>	<u>1.986.276</u>	<u>1.591.082</u>

14. Activos Intangibles

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

La información de estos bienes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Licencias de software	68.207	4.915	45.017
Total	<u>68.207</u>	<u>4.915</u>	<u>45.017</u>

15. Otros activos no financieros

La información al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Anticipo de Impuestos	65.944	73.711	34.168
Pagos efectuados por adelantado	57.030	67.841	39.651
Otros bienes diversos – Otros Inmuebles	41.370	41.388	41.411
Papelería y Útiles	17.964	17.970	15.304
Anticipos por compra de bienes	5.922	29.436	18.370
Otros bienes diversos – Otros Máquinas	3.836	5.010	6.604
Propiedad de inversión – Bienes Alquilados	3.228	3.278	3.343
Anticipos al personal	515	2.479	2.253
Obras de arte y piezas de colección	283	225	225
Otros	90	195	634
Total	<u>196.182</u>	<u>241.533</u>	<u>161.963</u>

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

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

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros separados condensados, la Entidad procedió a clasificar su participación en Prisma Medios de Pago S.A. al rubro Activos no corrientes mantenidos para la venta.

17. Otros pasivos financieros

La información al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Obligaciones por financiación de compras	866.232	700.595	20.048
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	463.479	333.980	482.120
Acreedores financieros por compras de moneda extranjera al contado a liquidar	274.344	168.190	-
Diversas sujetas a efectivo mínimo	85.227	31.927	22.645
Comisiones devengadas a pagar	9.924	7.316	4.189
Cobros no aplicados – Deudores registrados fuera de balance	3.210	3.329	2.892
Acreedores no financieros por compras de títulos públicos al contado a liquidar	-	1.199.303	419.130
Otros	189	202	199
Total	<u>1.702.605</u>	<u>2.444.842</u>	<u>951.223</u>

18. Provisiones

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

En el Anexo J “Movimiento de provisiones” se muestra la evolución de las provisiones durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018. Cabe mencionar que los aumentos de provisiones en el Anexo J incluyen el importe descontado producto del paso del tiempo en su totalidad.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las principales provisiones corresponden a:

- Otras contingencias: corresponde a las provisiones por reclamos, juicios, sumarios administrativos y otros procesos existentes o potenciales, incluyendo aquellos relacionados con responsabilidades laborales y de otra naturaleza.
- Planes de beneficios post empleo: Corresponden a beneficios definidos post empleo.
- Por compromisos eventuales: refleja el riesgo crediticio que surge de la evaluación del grado de cumplimiento de los beneficiarios de saldos no utilizados de adelantos en cuenta corriente otorgados, garantías, avales y otros compromisos eventuales a favor de terceros por cuenta de clientes, su situación económica y financiera y las contragarantías que respaldan las respectivas operaciones.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 21-11-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

GUILLERMO J. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

19. Otros pasivos no financieros

La información al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Acreedores varios	339.426	309.223	342.183
Beneficios a empleados a corto plazo (nota 20)	445.869	389.602	267.069
Otros Impuestos a pagar	247.039	165.659	131.105
Otras retenciones y percepciones	137.246	131.551	144.190
Honorarios a pagar a directores y síndicos	56.370	30.851	41.165
Por Pasivos del Contrato	18.899	16.662	10.976
Beneficios a empleados a largo plazo (nota 20)	10.755	8.669	6.634
Cobros efectuados por adelantado	4.646	-	52
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	7.362	5.050	4.274
Órdenes de pago previsionales pendientes de liquidación	5.207	4.598	4.179
Dividendos a pagar en efectivo	324	3.362	296
Total	<u>1.273.143</u>	<u>1.065.227</u>	<u>952.123</u>

20. Beneficios a empleados a pagar

Beneficios a corto plazo (nota 19):

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	330.020	303.055	181.195
Provisión vacaciones	115.849	86.547	85.874
Total	<u>445.869</u>	<u>389.602</u>	<u>267.069</u>

Beneficios a largo plazo (nota 19):

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Medalla de oro	10.755	8.669	6.634
Total	<u>10.755</u>	<u>8.669</u>	<u>6.634</u>

Beneficios post - empleo (anexo J):

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Plan de Beneficios post-empleo	16.984	14.534	11.614
Total	<u>16.984</u>	<u>14.534</u>	<u>11.614</u>

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

Beneficios post-empleo:

La Entidad brinda ciertos beneficios post-empleo, a aquellos empleados que por condiciones particulares previstas en las leyes de jubilaciones, puedan obtener su jubilación en forma anticipada. El beneficio consiste en el pago de una suma extraordinaria, que resulta de una porción de la remuneración mensual por los años remanentes y hasta un tope máximo preestablecido.

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

21. Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta

Impuesto a las ganancias

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

Al 30 de septiembre de 2018, el monto del activo por impuesto diferido asciende a 60.190, mientras que al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el monto del pasivo por impuesto diferido ascendía a 69.069 y 328.799, respectivamente.

La composición del pasivo por impuesto a las ganancias corriente que se expone en el estado de situación financiera condensado es la siguiente:

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Provisión por impuesto a las ganancias	479.730	637.600	605.351
Anticipos por impuesto a las ganancias	(310.237)	(432.449)	(337.704)
Total	<u>169.493</u>	<u>205.151</u>	<u>267.647</u>

El cargo por impuesto a las ganancias que se muestra en el estado de resultados separados condensado, se compone de la siguiente manera:

	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>
Impuesto a las ganancias corriente de acuerdo con las regulaciones tributarias:	(479.730)	(526.785)
Resultado por impuesto diferido	129.259	182.892
Impuesto a las ganancias total	<u>(350.471)</u>	<u>(343.893)</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 21-11-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Impuesto a la ganancia mínima presunta

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, los importes determinados del impuesto a las ganancias fueron superiores a los correspondientes al impuesto a la ganancia mínima presunta para dichos períodos, por lo que no corresponde registrar cargos por este impuesto.

Otras cuestiones impositivas

- a) 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 168.544, por considerar que el impuesto determinado calculado sobre el resultado impositivo histórico resulta confiscatorio.

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

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

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

- b) Con fecha 29 de diciembre de 2017, por medio del Decreto N° 1112/2017 del Poder Ejecutivo Nacional, se promulgó la Ley de Reforma Tributaria N° 27.430, sancionada por el Congreso de la Nación el 27 de diciembre de 2017. Dicha ley fue publicada en el Boletín Oficial en la misma fecha de su promulgación. En los estados financieros separados condensados emitidos al 31 de marzo de 2018 se expone una síntesis de ciertos aspectos relevantes de dicha reforma.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 21-11-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

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

	Sin Vencimiento	Total "Dentro de los 12 meses"	Total "Después de los 12 meses"	Total 30/09/2018
Efectivo y Depósitos en Bancos	13.823.915	-	-	13.823.915
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	4.518.278	1.900.000	6.418.278
Otros Activos Financieros	-	503.550	-	503.550
Préstamos y otras financiaciones	769.784	22.761.096	10.685.770	34.216.650
Otros Títulos de Deuda	-	682.601	96.961	779.562
Activos financieros entregados en garantía	1.284.211	-	-	1.284.211
Inversiones en instrumentos del Patrimonio	22.327	-	-	22.327
TOTAL ACTIVO	15.900.237	28.465.525	12.682.731	57.048.493

	Sin Vencimiento	Total "Dentro de los 12 meses"	Total "Después de los 12 meses"	Total 30/09/2018
Depósitos	-	49.980.591	-	49.980.591
Instrumentos derivados	-	-	96.839	96.839
Operaciones de pase	-	100.102	-	100.102
Otros pasivos financieros	-	1.702.605	-	1.702.605
Financiaciones recibidas del BCRA y Otras Instituciones financieras	-	413.210	-	413.210
TOTAL PASIVO	-	52.196.508	96.839	52.293.347

	Sin Vencimiento	Total "Dentro de los 12 meses"	Total "Después de los 12 meses"	Total 31/12/2017
Efectivo y Depósitos en Bancos	5.392.182	-	-	5.392.182
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	86.720	86.720
Operaciones de Pase	-	750	-	750
Otros Activos Financieros	-	791.053	213.718	1.004.771
Préstamos y otras financiaciones	306.552	17.547.484	10.407.318	28.261.354
Otros Títulos de Deuda	-	7.054.605	171.253	7.225.858
Activos financieros entregados en garantía	1.990.725	-	-	1.990.725
Inversiones en instrumentos del Patrimonio	18.817	-	-	18.817
TOTAL ACTIVO	7.708.276	25.393.892	10.879.009	43.981.177

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

	Sin Vencimiento	Total "Dentro de los 12 meses"	Total "Después de los 12 meses"	Total 31/12/2017
Depósitos	16.918.447	19.245.091	-	36.163.538
Instrumentos derivados	-	-	94.309	94.309
Operaciones de pase	-	1.026.526	-	1.026.526
Otros pasivos financieros	-	2.444.842	-	2.444.842
Financiamientos recibidos del BCRA y Otras Instituciones financieras	-	126.001	-	126.001
TOTAL PASIVO	16.918.447	22.842.460	94.309	39.855.216

	Sin Vencimiento	Total "Dentro de los 12 meses"	Total "Después de los 12 meses"	Total 31/12/2016
Efectivo y Depósitos en Bancos	6.910.784	-	-	6.910.784
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	63.178	63.178
Otros Activos Financieros	-	31.710	213.669	245.379
Préstamos y otras financiamientos	189.752	13.256.950	7.049.677	20.496.379
Otros Títulos de Deuda	-	6.099.107	183.941	6.283.048
Activos financieros entregados en garantía	616.605	-	-	616.605
Inversiones en instrumentos del Patrimonio	5.977	-	-	5.977
TOTAL ACTIVO	7.723.118	19.387.767	7.510.465	34.621.350

	Sin Vencimiento	Total "Dentro de los 12 meses"	Total "Después de los 12 meses"	Total 31/12/2016
Depósitos	12.139.214	17.663.713	-	29.802.927
Instrumentos derivados	-	-	77.693	77.693
Otros pasivos financieros	-	951.223	-	951.223
Financiamientos recibidos del BCRA y Otras Instituciones financieras	-	34.889	-	34.889
TOTAL PASIVO	12.139.214	18.649.825	77.693	30.866.732

23. Ingresos por comisiones

	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018	Trimestre finalizado el 30/09/2017	Acumulado al 30/09/2017
Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un acto	571.435	1.549.749	284.443	962.708
Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un cierto período de tiempo	53.116	179.084	58.391	175.486
	624.551	1.728.833	342.834	1.138.194

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

24. Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018	Trimestre finalizado el 30/09/2017	Acumulado al 30/09/2017
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	310.630	649.533	58.526	91.803
Resultado por compra-venta de divisas	62.808	103.233	3.876	22.152
	<u>373.438</u>	<u>752.766</u>	<u>62.402</u>	<u>113.955</u>

25. Otros ingresos operativos

	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018	Trimestre finalizado el 30/09/2017	Acumulado al 30/09/2017
Por venta de Propiedad Planta y Equipo	70.315	70.529	2	319
Comisión sobre seguros vendidos	62.184	165.973	38.990	113.671
Previsiones desafectadas	49.942	234.441	34.327	166.526
Otros ajustes e intereses por otros activos financieros	19.049	47.674	12.200	34.995
Intereses punitivos	15.496	34.577	7.262	15.014
Créditos recuperados	10.845	17.713	3.423	10.691
Alquileres de caja de seguridad	7.539	22.017	5.823	17.030
Resultados por activos no corrientes mantenidos para la venta	-	99.247	-	-
Recupero impositivo	-	16.022	-	28.599
Otros	39.772	93.287	(6.139)	122.220
	<u>275.142</u>	<u>801.480</u>	<u>95.888</u>	<u>509.065</u>

26. Beneficios al personal

	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018	Trimestre finalizado el 30/09/2017	Acumulado al 30/09/2017
Remuneraciones	392.551	1.158.768	342.626	991.842
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	143.293	344.968	92.269	207.874
Cargas Sociales	92.433	262.623	76.414	231.197
Servicios al personal	7.501	22.264	7.477	20.031
Otros beneficios al personal a corto plazo	1.679	4.387	(1.803)	6.345
Beneficios al personal post-empleo	816	2.450	730	2.190
Otros beneficios a largo plazo	695	2.086	508	1.526
	<u>638.968</u>	<u>1.797.546</u>	<u>518.221</u>	<u>1.461.005</u>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

27. Gastos de administración

	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018	Trimestre finalizado el 30/09/2017	Acumulado al 30/09/2017
Gastos de Mantenimiento, conservación y reparaciones	105.920	303.883	89.523	219.210
Servicios administrativos contratados	81.293	221.333	64.436	170.946
Impuestos	54.985	171.331	59.233	152.518
Propaganda y comunicaciones	38.272	101.559	31.916	82.194
Electricidad y Comunicaciones	34.735	91.346	20.056	60.232
Otros honorarios	23.781	76.705	21.745	49.377
Servicios de seguridad	23.614	74.153	21.166	60.751
Honorarios a directores y sindicatos	25.401	75.995	17.094	57.662
Alquileres	15.816	45.292	18.626	44.593
Representación, viáticos y movilidad	11.463	31.803	11.387	31.811
Papelería y útiles	3.473	15.242	9.099	29.426
Seguros	5.936	13.595	3.627	9.931
Otros	13.980	42.483	(69.168)	15.099
Total	438.669	1.264.720	298.740	983.750

28. Otros gastos operativos

	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018	Trimestre finalizado el 30/09/2017	Acumulado al 30/09/2017
Impuesto sobre los ingresos brutos	342.105	871.942	206.768	602.267
Seguros	152.028	401.235	84.605	217.118
Egresos por venta de servicios bancarios	69.659	165.624	33.597	72.522
Canon contrato de vinculación	68.890	190.144	53.163	148.569
Gastos facturación tarjetas	46.061	111.017	32.727	76.689
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	19.773	52.923	15.187	42.879
Resultado por reconocimiento inicial de Préstamos	1.265	8.320	4.739	14.217
Cargo por otras provisiones	751	2.250	(13.193)	3.266
Donaciones	32	12.409	-	10.684
Otros	80.712	216.278	41.111	201.530
Total	781.276	2.032.142	458.704	1.389.741

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

29. Información adicional al Estado de Flujos de Efectivo Separado Condensado

La Entidad presentó los flujos de efectivo de sus operaciones utilizando el método indirecto. La Entidad consideró como “Efectivo y equivalentes” al rubro Efectivo y Depósitos en Bancos.

30. Gestión de riesgos y gobierno corporativo

En la nota 30 a los estados financieros consolidados condensados se describe las principales características del modelo integral de riesgos implementados, tanto para la Entidad como a nivel consolidado. Asimismo, en dicha nota se brinda la información cuantitativa separada de la Entidad que sea relevante para cada riesgo analizado.

Capitales Mínimos:

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

<u>Concepto</u>	<u>30/09/2018</u>
Exigencia de capitales mínimos	3.858.191
Responsabilidad patrimonial computable	5.443.740
Exceso de Integración	<u>1.585.549</u>

31. Política de transparencia en materia de gobierno societario

En la nota 31 a los estados financieros consolidados condensados se describe la información sobre Política de transparencia en materia de gobierno societario de la Entidad.

32. Sistema de seguro de garantía de los depósitos bancarios

En la nota 32 a los estados financieros consolidados condensados se describe la información sobre Sistema de seguro de garantía de los depósitos bancarios de la Entidad.

33. Actividades Fiduciarias

La Entidad efectúa actividades fiduciarias en relación con los fideicomisos que se detallan a continuación. Los bienes de la Entidad no responden por las obligaciones de pago ni por otras obligaciones contraídas en la ejecución de los fideicomisos mencionados. Tales obligaciones serán satisfechas exclusivamente con los derechos emergentes bajo los títulos de cada fideicomiso.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 21-11-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

La Entidad ha sido designada como agente administrador del fideicomiso que se detalla a continuación:

Identificación del Fideicomiso	Función desarrollada por la Entidad	Denominación del Fiduciante	Monto del patrimonio fideicomitado	
			30-09-2018	31-12-2017
Ex-Banco de Santa Fe S.A.P.E.M.	Administrador de la cartera residual de créditos del ex-Banco de Santa Fe S.A.P.E.M.	Ex-Banco de Santa Fe S.A.P.E.M.	246.298	245.891

34. Cumplimiento de las disposiciones para actuar en las distintas categorías de agente definidas por la C.N.V.

Considerando la operatoria que realiza Nuevo Banco de Santa Fe S.A., y conforme a las diferentes categorías de agentes que establece la mencionada Resolución, la Entidad fue notificada el 19 de septiembre de 2014 de su inscripción ante dicho Organismo en la categoría “Agente de liquidación y compensación y agente de negociación - integral (ALyC – AN integral)”, con número de matrícula 36.

Adicionalmente, con fecha 7 de marzo de 2017 la C.N.V. notificó a la Entidad la aprobación de su inscripción a la categoría “Agente de colocación y distribución integral de fondos comunes de inversión (ACyDI FCI)”, con número de matrícula 23.

Asimismo, se informa que el patrimonio neto de la Entidad supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 16.250. Por otra parte, la contrapartida mínima exigida de 8.750, se constituye con activos disponibles en la cuenta corriente N° 00330 que la Entidad posee abierta en el BCRA. Al 30 de septiembre de 2018, el saldo de dicha cuenta es de 7.123.779.

35. Detalle de integración de efectivo mínimo

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la exigencia de efectivo mínimo del mes de septiembre de 2018 se detallan a continuación, indicando el saldo al cierre de dicho mes de las cuentas correspondientes:

Concepto	Pesos	Moneda Extranjera
Efectivo y Depósitos en Bancos:		
– Saldos en cuentas en el BCRA	7.423.849	3.611.288
Activos financieros entregados en garantía:		
– Cuentas especiales de garantía en el BCRA	784.494	14.447

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

36. Sanciones aplicadas a la entidad financiera y sumarios iniciados por el BCRA

Con fecha 8 de enero de 2015, el BCRA emitió la Comunicación “A” 5689 (modificada por la Comunicación “A” 5940) solicitando que se detallen en nota a los estados contables las sanciones administrativas y/o disciplinarias, y las penales con sentencia judicial de primera instancia, que fueran aplicadas o iniciadas por el BCRA, la Unidad de Información Financiera (UIF), la CNV y la Superintendencia de Seguros de la Nación, así como para dar información de los sumarios iniciados por el BCRA. A la fecha de emisión de los estados contables, la Entidad mantiene los siguientes sumarios iniciados por el BCRA:

- **Sumario Penal Cambiario N° 3999 (Expediente N° 100.100/05):** con fecha 31 de diciembre de 2008, la Entidad fue notificada de la Resolución N° 265 del BCRA (de fecha 23 de diciembre de 2008) relacionada con la apertura del Sumario Penal Cambiario N° 3999. En dicha Resolución se atribuye a la Entidad y a uno de sus gerentes haber concertado con un cliente dos operaciones de venta de moneda extranjera (por las sumas de U\$S 300.000 y U\$S 700.000, respectivamente) en exceso al límite permitido para el mes de enero de 2003. Se cita como hecho que origina el cargo imputado el que las operaciones de cambio mencionadas fueron relacionadas con el pago de un amparo judicial, interpretando la autoridad de contralor que las ventas de cambio no se originaron en el pago de un amparo, como originalmente se había supuesto, sino que fueron realizadas voluntariamente por el cliente para aplicar parte del dinero recibido a consecuencia del cobro del convenio, concluyendo que tanto la Entidad como el cliente incurrieron en un incumplimiento a la Comunicación “A” 3722 y complementarias por excesos al límite mensual previsto. En este sumario, oportunamente, la Entidad presentó descargo, se sustanció el período de prueba y, con fecha 1° de julio de 2014, se presentó memorial de conformidad con el inciso c) del Art. 8 de la Ley de Régimen Penal Cambiario. A fines de diciembre del año 2014 resultó sorteado el Juzgado Federal N°3 de la Ciudad de Rosario, bajo expediente N° 29.948/2014. A la fecha, continúa en el mismo estado de situación procesal.
- **Sumario Penal Cambiario N° 6359 (Expediente N° 100.019/15):** con fecha 12 de junio de 2015, la Entidad fue notificada de la Resolución N° 432 del BCRA en la que se resolvió instruir el Sumario Penal Cambiario N° 6359. En dicha Resolución se imputa a la Entidad haber otorgado incorrectamente el cumplimiento a 10 operaciones de exportación, no habiéndose verificado en su totalidad las condiciones previstas por la normativa cambiaria, ya que parte de las divisas provenientes de las mismas fue aplicada a la cancelación de préstamos en moneda extranjera otorgados a la sociedad exportadora los cuales no son admitidos por las normas cambiarias vigentes, no pasando además dicha cancelación por el MULC. El monto del cargo asciende a la suma de U\$S 1.053.819,10. Con fecha 14 de julio de 2015, la Entidad presentó su descargo y se dedujeron nulidades. Con fecha 2 de mayo de 2016 se presentó memorial en los términos del art.8, inciso C de la ley de Régimen Penal Cambiario. El 12 de febrero de 2016 se notificó la resolución del 25 de noviembre de 2015, mediante la cual se rechazó el planteo de nulidad y consecuente prescripción. El 18 de febrero de 2016 se interpuso recurso de apelación, al cual no se hizo lugar por medio de la resolución del 2 de marzo de 2016. Contra esta última decisión el 19 de abril de 2016 se interpuso recurso de queja ante el Juzgado Federal N°3 de Rosario. El día 24 de junio de 2016 fue declarado en concluso en el BCRA, y remitido al Juzgado en turno de la Ciudad de

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 21-11-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Rosario. En noviembre de 2016 ingresó el recurso de queja al Juzgado Federal de Rosario.
A la fecha, continúa en el mismo estado de situación procesal.

El Directorio de la Entidad y sus asesores legales estiman que no existirían efectos significativos que pudieran derivarse de la resolución final de dichos sumarios y que pudieran afectar la situación patrimonial de la Entidad. Por otra parte, la Entidad no posee sanciones pendientes de resolución, que deban exponerse en los presentes estados financieros.

37. Restricciones a la distribución de utilidades

Las restricciones a la distribución de utilidades se encuentran descriptas en la nota 37 a los estados financieros consolidados condensados al 30 de septiembre de 2018.

38. Cesión de bonos del gobierno nacional (Boden 2007)

El 30 de enero de 2002 la Entidad prestó conformidad a la cancelación de la asistencia crediticia otorgada al ex-Banco General de Negocios S.A. (BGN) por miles de U\$S 30.000 al 31 de diciembre de 2001 mediante la cesión de una cartera de préstamos en situación 1 y 2, con garantías reales o a sola firma, sin recurso contra el cedente, por un valor de miles de U\$S 30.001, que convertida a pesos al tipo de cambio oficial a ese momento, representaba la suma total de 42.001.

Del total de la cartera cedida, 21.622 correspondían a préstamos en dólares estadounidense que, en virtud del Decreto N° 214/02, fueron convertidos a pesos al tipo de cambio de U\$S1 = \$1. El ex-Banco General de Negocios S.A. aceptó reducir el precio de la cesión de cartera y, para cancelar el exceso que había recibido, cedió a la Entidad el 5 de abril de 2002, todos los derechos que le correspondían sobre los bonos a recibir por la compensación establecida por el Decreto N° 905/02 y la Comunicación "A" 3825 y complementarias del B.C.R.A., por la pesificación asimétrica de sus préstamos en dólares, por hasta un VN 8.649, equivalente a lo pagado en exceso por el Nuevo Banco de Santa Fe S.A. Dada la amortización del bono compensador al 30 de septiembre de 2018, el crédito a cobrar asciende a 14.924.

Con fecha 7 y 12 de septiembre de 2012, mediante expedientes N° 42671/2012 y 43928/2012, la Entidad manifestó al B.C.R.A. el agotamiento del pedido hecho judicialmente en autos "Banco General de Negocios S.A. s/Quiebra" para que se le entregaran a la Entidad los bonos que le fueran cedidos y reiteró el pedido de resolución del recurso de alzada interpuesto el 28 de octubre de 2008, en el expediente N° 100.299/05, recurso en el que impugnara las resoluciones N° 177/06 de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, de fecha 17 de mayo de 2006 y N° 20/08 del Presidente del B.C.R.A. de fecha 15 de febrero de 2008, que denegaron al ex Banco General de Negocios S.A. la compensación de la cartera cedida, cuyos fundamentos amplió. También pidió que se acumule a dicha actuación el expediente 53502/2008 por el que tramitó el pedido de la Entidad de entrega de los bonos de compensación que le cediera el entonces Banco General de Negocios S.A. a la que, por los motivos apuntados, no se hiciera lugar. A la fecha tales peticiones no han sido resueltas.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 21-11-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

39. Situación del mercado financiero y de capitales

El contexto macroeconómico internacional y nacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de la volatilidad de activos financieros y del mercado de cambios y, adicionalmente, de ciertos acontecimientos políticos y el nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones. Particularmente a nivel nacional, si bien no puede confirmarse que sea una tendencia definitiva, la volatilidad en los valores de los títulos públicos y privados, en las tasas de interés, y en el tipo de cambio ha disminuido. Además, se verifica un alza en los precios de otras variables relevantes de la economía, tales como costo salarial, tipo de cambio, tasa de interés y precios de las principales materias primas.

Por todo lo mencionado, la Gerencia de la Entidad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones citadas en los mercados internacionales y a nivel local, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados financieros de períodos futuros.

40. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 21-11-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. 7/198 – Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. Santa Fe – Mat. N° 12276 – Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

NUEVO BANCO DE SANTA FE. - Tucumán 2545 - Santa Fe - Provincia de Santa Fe
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 10 de diciembre de 2017

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA					POSICIÓN AL 30/09/2018	
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/09/2018	Saldo de libros 31/12/2017	Saldo de libros 31/12/2016	Posición sin opciones	Posición Final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS								
Del País								
Títulos públicos								
Bonos del Tesoro Nacional a Tasa Fija (vto. 2020)	5330	-	2	2.028.820	-	-	2.028.820	2.028.820
Letras BCRA								
LEBAC INTERNA en \$ 17/10/18	46831	-	1	85.301	-	-	85.301	85.301
LETRAS DE LIQUIDEZ BCRA Vto. 01/10/2018	13251	-	1	696.536	-	-	696.536	696.536
LETRAS DE LIQUIDEZ BCRA Vto. 03/10/2018	13253	-	1	2.578.805	-	-	2.578.805	2.578.805
LETRAS DE LIQUIDEZ BCRA Vto. 04/10/2018	13254	-	1	396.110	-	-	396.110	396.110
LETRAS DE LIQUIDEZ BCRA Vto. 05/10/2018	13255	-	1	543.228	-	-	543.228	543.228
Títulos privados								
Garantizar S.G.R.	30-68833176-1	-	2	89.478	86.720	63.178	89.478	89.478
OTROS TÍTULOS DE DEUDA								
Medición a costo amortizado								
Del País								
Títulos públicos								
Letras del Tesoro en dólares (Vto. 30/11/18)	5226	716.840	2	223.133	-	-	223.133	223.133
Letras del Tesoro en dólares (Vto. 26/10/18)	5240	81.277	2	81.528	-	-	81.528	81.528
Letras del Tesoro en dólares (Vto. 12/10/18)	5231	61.174	2	61.262	-	-	61.262	61.262
Letras del Tesoro en dólares (Vto. 16/11/18)	5241	38.267	2	38.524	-	-	38.524	38.524
Bonos de la Nación Argentina en dólares al 8,5% (vto. 2024)	5239	-	-	-	5.783	3.068	-	-
Letras del Tesoro en dólares (Vto. 11/05/2018)	5482	-	-	-	1.079	-	-	-
Bonos de la Nación Argentina en dólares al 7,625% (vto. 2037)	5458	-	-	-	418	-	-	-
Letras Pcia. Santa Fe S6 CA (Vto. 28/03/17)	32832	-	-	-	-	87.973	-	-
Letras Pcia. Santa Fe S3 CC (Vto. 24/02/17)	32712	-	-	-	-	16.866	-	-
Letras Pcia. Santa Fe S6 CB (Vto. 24/05/17)	32833	-	-	-	-	15.217	-	-
Letras Pcia. Santa Fe S4 CB (Vto. 24/02/17)	32750	-	-	-	-	9.336	-	-
Letras Pcia. Santa Fe S2 CC (Vto. 26/01/17)	32689	-	-	-	-	6.985	-	-
Letras Pcia. Chubut S24 (Vto. 20/01/17)	32761	-	-	-	-	6.246	-	-
Títulos de Deuda Pcia Bs. As. S3 (Vto. 31/01/17)	32556	-	-	-	-	4.200	-	-
Letras del Tesoro en dólares (Vto. 20/02/17)	5184	-	-	-	-	221	-	-
Letras BCRA								
LEBAC INTERNA en \$ 17/01/18	46821	-	-	-	6.828.964	5.732.564	-	-
LEBAC INTERNA en \$ 21/02/18	46822	-	-	-	926.380	-	-	-
LEBAC INTERNA en \$ 21/03/18	46823	-	-	-	2.458.104	-	-	-
LEBAC INTERNA en \$ 18/04/18	46824	-	-	-	974.716	-	-	-
LEBAC INTERNA en \$ 16/05/18	46825	-	-	-	864.515	-	-	-
LEBAC INTERNA en \$ 21/06/18	46827	-	-	-	869.352	-	-	-
LEBAC INTERNA en \$ 18/07/18	46828	-	-	-	582.918	-	-	-
LEBAC INTERNA en \$ 15/08/18	46829	-	-	-	138.026	-	-	-
LEBAC INTERNA en \$ 19/09/18	46830	-	-	-	849	-	-	-
LEBAC INTERNA en \$ 04/01/17	46790	-	-	-	14.104	-	-	-
LEBAC INTERNA en \$ 04/01/17	46759	-	-	-	-	954.708	-	-
LEBAC INTERNA en \$ 11/01/17	46793	-	-	-	-	487.508	-	-
LEBAC INTERNA en \$ 11/01/17	46760	-	-	-	-	483.051	-	-
LEBAC INTERNA en \$ 18/01/17	46796	-	-	-	-	377.401	-	-
LEBAC INTERNA en \$ 18/01/17	46796	-	-	-	-	412.501	-	-
LEBAC INTERNA en \$ 18/01/17	46761	-	-	-	-	286.439	-	-
LEBAC INTERNA en \$ 25/01/17	46799	-	-	-	-	543.093	-	-
LEBAC INTERNA en \$ 25/01/17	46766	-	-	-	-	246.108	-	-
LEBAC INTERNA en \$ 01/02/17	46773	-	-	-	-	428.538	-	-
LEBAC INTERNA en \$ 08/02/17	46780	-	-	-	-	347.713	-	-
LEBAC INTERNA en \$ 01/03/17	46794	-	-	-	-	420.192	-	-
Otras - LEBAC INTERNA en \$						745.312		

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Santa Fe - Mat. 7/198 - Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

GUILLERMO J. DÍAZ
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 12.276 - Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

NUEVO BANCO DE SANTA FE. - Tucumán 2545 - Santa Fe - Provincia de Santa Fe
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 10 de diciembre de 2097

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA					POSICIÓN AL 30/09/2018	
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/09/2018	Saldo de libros 31/12/2017	Saldo de libros 31/12/2016	Posición sin Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA (Cont.)								
Titulos privados		314.808		375.115	389.614	400.372	375.115	375.115
O.N. BICE C2	51757	26.488	2	32.431	30.689	30.674	32.431	32.431
O.N. BANCO ITAU C17	51220	36.654	2	40.138	15.485	-	40.138	40.138
O.N. BANCO SANTANDER RIO C19	52320	28.031	2	36.996	26.276	-	36.996	36.996
O.N. TOYOTA COMPAÑÍA FINANCIERA C24	53272	18.309	2	23.382	-	-	23.382	23.382
O.N. BANCO GALICIA C5 S2	53478	14.129	2	21.611	-	-	21.611	21.611
O.N. TARJETA NARANJA C39	53284	17.451	2	21.499	-	-	21.499	21.499
O.N. TOYOTA C23	52533	18.633	2	20.896	-	-	20.896	20.896
O.N. BANCO SANTANDER RIO C22	53303	18.722	2	20.071	-	-	20.071	20.071
O.N. BANCO GALICIA C4	52450	16.430	2	21.167	18.891	-	21.167	21.167
O.N. CFA C20 S1	52675	14.552	2	16.266	-	-	16.266	16.266
O.N. BANCO PROVINCIA BUENOS AIRES C3	32889	-	-	-	41.511	-	-	-
O.N. TELECOM PERSONAL S3	51988	-	-	-	19.194	73.657	-	-
O.N. BACS C9	51691	-	-	-	13.430	-	-	-
V.D. F.F. CMR FALABELLA 68 VDFA	52990	-	-	-	11.732	-	-	-
O.N. AXION ENERGY C2	39694	-	-	-	-	25.628	-	-
V.D. F.F. GARBARINO 125 A	51857	-	-	-	-	14.218	-	-
O.N. TARJETAS CUYANAS C22	51006	-	-	-	-	12.358	-	-
O.N. YPF C35	39792	-	-	-	-	10.671	-	-
O.N. BANCO FRANCES C20	51730	-	-	-	-	10.367	-	-
O.N. PANAMERICAN ENERGY C4	39916	-	-	-	-	10.331	-	-
O.N. BANCO SERVICIOS FINANCIEROS C16	51306	-	-	-	-	10.175	-	-
OTROS TITULOS PRIVADOS		105.409		120.658	212.406	202.293	120.658	120.658
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
Medidos a valor razonable con cambios en resultados				22.327	18.817	5.977	22.327	22.327
Del País				10.223	13.415	1.572	10.223	10.223
Bioceres S.A.	30-70790709-2		3	6.161	11.062	1.076	6.161	6.161
Mercado Abierto Electrónico S.A.	33-62818915-9		3	4.042	2.305	424	4.042	4.042
Garantizar S.G.R.	30-68833176-1		3	13	41	40	13	13
Mercado de Valores del Litoral S.A.	33-65982192-9		3	7	7	32	7	7
Otros								
Del Exterior				12.104	5.402	4.405	12.104	12.104
BLADEX S.A. (Banco Latinoamericano de Exportaciones)	LU009649506		3	12.104	5.402	4.405	12.104	12.104

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 21-11-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 7/198 - Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

GUILLERMO J. DÍAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 12.276 - Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora
ISRAEL LIPSICH
Síndico

NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A.- Tucumán 2545 - Santa Fe - Provincia de Santa Fe
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 10 de diciembre de 2097

ANEXO B

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS DE LOS
 ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
CARTERA COMERCIAL			
En situación normal	9.070.610	9.690.803	8.011.106
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	14.615	7.467
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	903.922	918.613	728.715
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.166.688	8.757.575	7.274.924
Con seguimiento especial - En observación	135.259	23.415	17.598
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	16.338	14.223
Sin garantías ni contragarantías preferidas	135.259	7.077	3.375
Con problemas	7.377	13.147	545
Con garantías y contragarantías "B"	4.886	4.289	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.491	8.858	545
Con alto riesgo de insolvencia	63.133	6.342	14.504
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	534	781	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	62.599	5.561	14.504
Irrecuperable	60.317	28.986	16.719
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	17.317	2.880	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	43.000	26.106	16.719
TOTAL	9.336.696	9.762.693	8.060.472

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 7/198 - Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

GUILLERMO J. DÍAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 12.276 - Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora
 ISRAEL LIPSICH
 Síndico

NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A.- Tucumán 2545 - Santa Fe - Provincia de Santa Fe
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 10 de diciembre de 2097

ANEXO B
(Cont.)

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS DE LOS
 ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA			
Cumplimiento normal	25.031.121	18.872.888	12.812.858
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	26.559	13.783	9.063
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.108.392	796.308	669.817
Sin garantías ni contragarantías preferidas	23.896.170	18.062.797	12.133.978
Riesgo bajo	371.428	136.279	78.960
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	558	432	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	6.845	5.775	252
Sin garantías ni contragarantías preferidas	364.025	130.072	78.708
Riesgo medio	348.770	116.491	55.374
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	510	-	-
Con garantías y contragarantías "B"	7.815	2.533	191
Sin garantías ni contragarantías preferidas	340.445	113.958	55.183
Riesgo alto	325.444	177.314	99.445
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.498	3.572	5.707
Sin garantías ni contragarantías preferidas	321.946	173.742	93.738
Irrecuperable	229.540	133.816	90.145
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	6.062	4.268	8.538
Sin garantías ni contragarantías preferidas	223.478	129.548	81.607
TOTAL	26.306.303	19.436.788	13.136.782
TOTAL GENERAL (1)	35.642.999	29.199.481	21.197.254

(1) Conciliación:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Préstamos y otras financiaciones según Estado de Situación Financiera	34.216.650	28.261.354	20.496.379
+ Previsiones de Préstamos y otras financiaciones	935.679	574.906	382.071
- Préstamos al personal	(327.508)	(265.828)	(210.860)
+ Ajustes NIIF	433.715	272.635	223.314
+ Otros Títulos de Deuda - Títulos privados – Obligaciones negociables - Medición a costo amortizado	375.972	352.575	295.745
+ Otros Títulos de Deuda - Títulos privados – Títulos de deuda de Fideic. Financieros - Med. a costo amortizado	2.932	-	-
+ Partidas Fuera de Balance - Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasif. de Deudores	5.150	3.510	10.446
+ Partidas Fuera de Balance - Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores	409	329	159
Préstamos y otras financiaciones según Anexo	35.642.999	29.199.481	21.197.254

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 7/198 - Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

GUILLERMO J. DÍAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 12.276 - Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora
 ISRAEL LIPSICH
 Síndico

NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A. - Tucumán 2545 - Santa Fe - Provincia de Santa Fe
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 10 de diciembre de 2097

**CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	FINANCIACIONES					
	30/09/2018		31/12/2017		31/12/2016	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	3.715.460	10%	2.890.894	10%	2.736.668	13%
50 siguientes mayores clientes	3.794.489	11%	3.548.923	12%	2.747.066	13%
100 siguientes mayores clientes	1.714.755	5%	1.635.568	6%	1.320.755	6%
Resto de clientes	26.418.295	74%	21.124.096	72%	14.392.765	68%
TOTAL (1)	35.642.999	100%	29.199.481	100%	21.197.254	100%

(1) Ver conciliación en Anexo B.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 21-11-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 7/198 - Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

GUILLERMO J. DÍAZ
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 12.276 - Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora
ISRAEL LIPSICH
Síndico

ANEXO D

NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A. - Tucumán 2545 - Santa Fe - Provincia de Santa Fe
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 10 de diciembre de 2097

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018
 (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	6.137	5.963	59.730	51.582	90.845	149.996	155.385	519.638
Sector Financiero	-	99.747	39.597	103.886	81.426	110.027	27.732	462.415
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	779.778	11.624.993	4.413.352	5.013.248	7.835.482	8.971.020	9.931.776	48.569.649
TOTAL	785.915	11.730.703	4.512.679	5.168.716	8.007.753	9.231.043	10.114.893	49.551.702

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. 7/198 - Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

GUILLERMO J. DÍAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 12.276 - Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A. - Tucumán 2545 - Santa Fe - Provincia de Santa Fe
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 10 de diciembre de 2097

ANEXO H

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	DEPÓSITOS					
	30/09/2018		31/12/2017		31/12/2016	
	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total
10 mayores clientes	13.020.395	26%	5.251.001	15%	5.355.063	18%
50 siguientes mayores clientes	3.618.673	7%	2.674.061	7%	2.981.198	10%
100 siguientes mayores clientes	2.205.722	4%	1.723.670	5%	1.645.459	6%
Resto de clientes	31.135.801	63%	26.514.806	73%	19.821.207	66%
TOTAL	49.980.591	100%	36.163.538	100%	29.802.927	100%

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 12.276 - Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

GUILLERMO J. DÍAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A
 C.P.C.E. Santa Fe Mat. N° 12.276 - Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A.- Tucumán 2545 - Santa Fe - Provincia de Santa Fe
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 10 de diciembre de 2097

ANEXO I

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018**
 (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	45.425.888	3.936.045	899.308	51.512	-	50.312.753
Sector Público no Financiero	10.893.597	98.063	1.319	-	-	10.992.979
Sector Financiero	21.373	-	-	-	-	21.373
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	34.510.918	3.837.982	897.989	51.512	-	39.298.401
Instrumentos derivados	-	-	-	-	152.031	152.031
Operaciones de pase	100.102	-	-	-	-	100.102
Otras Entidades financieras	100.102	-	-	-	-	100.102
Otros pasivos financieros	1.702.605	-	-	-	-	1.702.605
Financiaci3nes recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	413.210	-	-	-	-	413.210
TOTAL	47.641.805	3.936.045	899.308	51.512	152.031	52.680.701

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. 7/198 - Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

GUILLERMO J. DÍAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 12.276 - Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora
 ISRAEL LIPSICH
 Síndico

NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A.- Tucumán 2545 - Santa Fe - Provincia de Santa Fe
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 10 de diciembre de 2097

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al 01/01/2018	Aumentos	Disminuciones		Saldoal final al 30/09/2018	Saldo al final al 31/12/2017	Saldo al final al 31/12/2016
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Provisiones por planes de beneficios definidos post empleo	14.534	2.450	-	-	16.984	14.534	11.614
Otras	120.444	2.250	768	72.272	49.654	120.444	100.463
TOTAL PROVISIONES	134.978	4.700	768	72.272	66.638	134.978	112.077

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Santa Fe - Mat. 7/198 - Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

GUILLERMO J. DÍAZ
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 12.276 - Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A.- Tucumán 2545 - Santa Fe - Provincia de Santa Fe
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 10 de diciembre de 2097

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Total al 30/09/2018	30/09/2018 (por moneda)		Total al 31/12/2017	Total al 31/12/2016
			Dólar	Euro		
ACTIVO						
Efectivo y Depósitos en Bancos	4.583.053	4.583.053	4.524.369	58.684	916.723	1.790.998
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	7.517	3.068
Otros activos financieros	3.018	3.018	3.018	-	1.039	8.335
Préstamos y otras financiaciones	5.967.518	5.967.518	5.967.518	-	3.926.264	1.999.539
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	5.967.518	5.967.518	5.967.518	-	3.926.264	1.999.539
Otros Títulos de Deuda	407.232	407.232	407.232	-	2.496	3.312
Activos financieros entregados en garantía	37.039	37.039	37.039	-	17.142	10.881
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	12.104	12.104	12.104	-	5.402	4.405
TOTAL ACTIVO	11.009.964	11.009.964	10.951.280	58.684	4.876.583	3.820.537
PASIVO						
Depósitos	9.611.639	9.611.639	9.611.639	-	4.084.888	2.985.045
Sector Público no Financiero	583.551	583.551	583.551	-	147.606	121.391
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	9.028.088	9.028.088	9.028.088	-	3.937.282	2.863.654
Otros pasivos financieros	252.265	252.265	250.782	1.483	100.625	101.909
Otros pasivos no financieros	-	-	-	-	-	7.464
TOTAL PASIVO	9.863.904	9.863.904	9.862.421	1.483	4.185.513	3.094.418

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Santa Fe - Mat. 7/198 - Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

GUILLERMO J. DÍAZ
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 12.276 - Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora
ISRAEL LIPSICH
Síndico

NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A.- Tucumán 2545 - Santa Fe - Provincia de Santa Fe
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 10 de diciembre de 2097

ANEXO O

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Tipo de cobertura	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de Negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado Originalmente Pactado	Plazo promedio ponderado Residual	Plazo promedio ponderado de Liquidación de Diferencias	Monto
Opciones	Otras coberturas	Otras	Otros	Otra	OTC - Residentes en el País - Sector Financiero	180	23	-	289.674
Futuros	Intermediación - Cuenta Propia	-	Moneda Extranjera	Diaria de diferencias	ROFEX	1	1	1	473.000
Operaciones de Pase (1)	Intermediación - Cuenta Propia	-	Otros - Instrumentos de Regulación Monetaria	Con entrega de subyacente	Mercado Abierto Electrónico S.A.	1	1	-	124.074

(1) Se incluyen estas operaciones de acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 6324 del B.C.R.A.

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. 7/198 - Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

GUILLERMO J. DÍAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 12.276 - Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora
 ISRAEL LIPSICH
 Síndico

**CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en Resultados	Jerarquía de valor razonable		
		Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS FINANCIEROS					
Efectivo y depósitos en Bancos	13.823.915	-	-	-	-
Efectivo	2.332.787	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	11.388.886	-	-	-	-
Otros	102.242	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	6.418.278	4.299.980	2.118.298	-
Otros activos financieros	503.550	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	34.216.650	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	247.575	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	112.239	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	33.856.836	-	-	-	-
Adelantos	1.451.377	-	-	-	-
Documentos	11.090.564	-	-	-	-
Hipotecarios	652.403	-	-	-	-
Prendarios	767.657	-	-	-	-
Personales	12.721.480	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	6.544.125	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	108.198	-	-	-	-
Otros	521.032	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	779.562	-	-	-	-
Activos Financieros entregados en garantía	938.425	345.786	345.786	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	22.327	-	-	22.327
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	50.262.102	6.786.391	4.645.766	2.118.298	22.327

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. 7/198 - Ley N° 8.738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

GUILLERMO J. DÍAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 12.276 - Ley N° 8.738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora
 ISRAEL LIPSICH
 Síndico

NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A. - Tucumán 2545 - Santa Fe - Provincia de Santa Fe
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 10 de diciembre de 2097

ANEXO P
(Cont.)

CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en Resultados	Jerarquía de valor razonable		
		Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
PASIVOS FINANCIEROS					
Depósitos	49.980.591	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	10.982.511	-	-	-	-
Sector Financiero	21.373	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	38.976.707	-	-	-	-
Cuentas corrientes	3.813.537	-	-	-	-
Caja de ahorros	16.181.000	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	16.511.647	-	-	-	-
Otros	2.470.523	-	-	-	-
Instrumentos derivados	-	96.839	-	96.839	-
Operaciones de pase	100.102	-	-	-	-
Otras Entidades Financieras	100.102	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	1.702.605	-	-	-	-
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	413.210	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	52.196.508	96.839	-	96.839	-

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. 7/198 - Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

GUILLERMO J. DÍAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 12.276 - Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora
 ISRAEL LIPSICH
 Síndico

NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A. - Tucumán 2545 - Santa Fe - Provincia de Santa Fe
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 10 de diciembre de 2097

ANEXO Q

**APERTURA DE RESULTADOS SEPARADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS
 DE TRES Y NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Ingreso/ (Egreso) Financiero Neto	
	Medición obligatoria	
	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	547.419	1.344.050
Resultado de títulos públicos	536.957	1.332.463
Resultado de títulos privados	10.462	11.587
Por medición de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(76.141)	(174.722)
Resultado de Instrumentos financieros derivados	(76.141)	(174.722)
Operaciones a término	(76.772)	(172.192)
Opciones	631	(2.530)
TOTAL	471.278	1.169.328

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. 7/198 - Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

GUILLERMO J. DÍAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 12.276 - Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora
 ISRAEL LIPSICH
 Síndico

NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A. - Tucumán 2545 - Santa Fe - Provincia de Santa Fe
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 10 de diciembre de 2097

ANEXO Q
(Cont.)

**APERTURA DE RESULTADOS SEPARADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS
 DE TRES Y NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de instrumentos financieros medidos a costo amortizado	Ingreso/(Egreso) Financiero	
	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018
Ingresos por intereses:		
Por títulos privados	44.242	88.742
Por títulos públicos	4.234	8.851
Por préstamos y otras financiaciones	2.451.483	6.539.545
Sector Financiero	9.929	25.139
Adelantos	185.829	497.822
Documentos	651.152	1.680.803
Hipotecarios	17.997	53.502
Prendarios	39.792	121.054
Personales	1.085.705	2.968.830
Tarjetas de crédito	427.650	1.100.145
Arrendamientos Financieros	7.473	21.299
Otros	25.956	70.951
Por operaciones de pase	5.325	13.328
Otras Entidades Financieras	5.325	13.328
TOTAL	2.505.284	6.650.466
Egresos por intereses:		
Por Depósitos	(1.406.448)	(3.077.857)
Cuentas corrientes	(1)	(1)
Cajas de ahorro	(3.196)	(8.958)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(1.396.233)	(3.053.748)
Otros	(7.018)	(15.150)
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(30.648)	(63.971)
Por operaciones de pase	(37.862)	(129.629)
Otras Entidades financieras	(37.862)	(129.629)
TOTAL	(1.474.958)	(3.271.457)

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. 7/198 - Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

GUILLERMO J. DÍAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 12.276 - Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora
 ISRAEL LIPSICH
 Síndico

NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A. - Tucumán 2545 - Santa Fe - Provincia de Santa Fe
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 10 de diciembre de 2097

ANEXO Q
(Cont.)

**APERTURA DE RESULTADOS SEPARADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS
 DE TRES Y NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Ingresos por Comisiones	Resultado del período	
	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018
Comisiones vinculadas con obligaciones	416.663	1.142.762
Comisiones vinculadas con créditos	202.323	572.363
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	69	152
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	2.516	5.987
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	2.980	7.569
TOTAL	624.551	1.728.833
Gastos por comisiones	Resultado del período	
Otros	(169.314)	(452.978)
TOTAL	(169.314)	(452.978)

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. 7/198 - Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

GUILLERMO J. DÍAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 12.276 - Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora
 ISRAEL LIPSICH
 Síndico

NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A. - Tucumán 2545 - Santa Fe - Provincia de Santa Fe
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 10 de diciembre de 2097

ANEXO R

CORRECCIÓN DEL VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DICIEMBRE DE 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al 30/09/2018	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Préstamos y otras financiaciones	574.906	678.683	232.400	85.510	935.679	574.906	382.071
Otras Entidades Financieras	714	65	546	3	230	714	497
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	574.192	678.618	231.854	85.507	935.449	574.192	381.574
Adelantos	34.214	41.577	19.490	11.260	45.041	34.214	24.218
Documentos	87.435	140.879	45.875	29.386	153.053	87.435	76.962
Hipotecarios	5.983	10.571	1.539	-	15.015	5.983	6.153
Prendarios	9.874	4.277	3.773	-	10.378	9.874	9.909
Personales	303.136	273.806	66.911	-	510.031	303.136	179.460
Tarjetas de Crédito	71.746	84.999	53.250	-	103.495	71.746	50.049
Arrendamientos Financieros	1.981	552	440	157	1.936	1.981	1.677
Otros	59.823	121.957	40.576	44.704	96.500	59.823	33.146
Títulos Privados	3.526	2.527	2.041	223	3.789	3.526	2.957
TOTAL DE PREVISIONES	578.432	681.210	234.441	85.733	939.468	578.432	385.028

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-11-2018
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. 7/198 - Ley N° 8738

LUIS ROBERTO NUÑEZ
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

GUILLERMO J. DÍAZ
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E. Santa Fe - Mat. N° 12.276 - Ley N° 8738

GUSTAVO JOSÉ PLANO
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora
 ISRAEL LIPSICH
 Síndico

NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2018**

RATIFICACIÓN DE FIRMAS LITOGRAFIADAS

Por la presente ratificamos nuestras firmas que obran litografiadas en las hojas que anteceden desde la página N° 1 hasta la página N° 55.

GUSTAVO JOSÉ PLANO
Gerente Contable

LUIS ROBERTO NUÑEZ
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Santa Fe - Mat. 7/198 – Ley N° 8738

ISRAEL LIPSICH
Síndico

GUILLERMO J. DÍAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E. Santa Fe - Mat. 12.276 – Ley N° 8738

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los Señores Accionistas de
NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A.

De nuestra consideración:

En nuestro carácter de comisión fiscalizadora de NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A., hemos efectuado una revisión de los documentos detallados en el párrafo I. siguiente. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Entidad.

I. DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN

- a) Estado de situación financiera separado condensado al 30 de septiembre de 2018,
- b) Estado de resultados y de otros resultados integrales separados condensados por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2018,
- c) Estado de cambios en el patrimonio neto separado condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018,
- d) Estado de flujo de efectivo separado condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018, y
- e) Notas 1 a 40 y Anexos A a D, H a J, L y O a R a los estados financieros separados condensados al 30 de septiembre de 2018.
- f) Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de septiembre de 2018,
- g) Estado de resultados y de otros resultados integrales consolidados condensados por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2018,
- h) Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018,
- i) Estado de flujo de efectivo consolidado condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018, y
- j) Notas 1 a 39 y Anexos A a D, H a J, L y O a R a los estados financieros consolidados condensados al 30 de septiembre de 2018.

II. RESPONSABILIDAD DEL DIRECTORIO Y LA GERENCIA DE LA ENTIDAD EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados financieros condensados adjuntos de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), que, tal como se indica en la Nota 2. a los estados financieros condensados adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), y en particular para los estados financieros condensados de período intermedio en la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 "Información Financiera Intermedia", tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, y con las excepciones (i) del punto 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF N° 9 "Instrumentos Financieros" y (ii) de la NIC N° 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias", que se encuentran excluidas por el BCRA del marco contable aplicable a las

entidades financieras. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de información financiera de períodos intermedios libre de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

III. RESPONSABILIDAD DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos detallados en el párrafo I. se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión de estados financieros de período intermedio, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo I., hemos revisado el trabajo efectuado por la firma Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L., en su carácter de auditores externos, quienes emitieron su informe con fecha 21 de noviembre de 2018, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina para la revisión de estados financieros de período intermedio y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas” emitidas por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) para la revisión de estados financieros trimestrales. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la revisión efectuada por dicha firma profesional.

Una revisión de estados financieros de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de las cuestiones contables y financieras, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría de estados financieros y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos tal opinión. Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Entidad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

IV. CONCLUSIÓN

Sobre la base de nuestra revisión, con el alcance descrito en el párrafo III., y en el informe de fecha 21 de noviembre de 2018 que emitió el contador Guillermo J. Díaz (socio de la firma Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.), nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros mencionados en el párrafo I. no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en el párrafo II.

V. ÉNFASIS SOBRE CIERTOS ASPECTOS REVELADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

- a) Nota 2.1. “Normas contables aplicadas”, en la que la Entidad indica que a la fecha de los presentes estados financieros se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, que en forma transitoria fue excluida por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el párrafo IV., pero debe ser tenida en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros condensados adjuntos.

- b) Nota 2.6. "Unidad de medida", en la que la Entidad explica los efectos que produciría la utilización de la NIC N° 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias", e indica que si bien se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que sobre los estados financieros tendría la aplicación de esa norma, estima el que el mismo podría ser de significación, y alerta sobre que ésto debe ser tenido en cuenta en la interpretación que se realice de la información que la Entidad brinda en los presentes estados financieros condensados sobre su situación financiera, su resultado integral y los flujos de su efectivo. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el párrafo IV.
- c) Nota 2.7. "Adopción por primera vez de las NIIF", en la que la Entidad indica que las partidas y cifras contenidas en esas conciliaciones pueden estar sujetas a cambios y sólo podrán ser consideradas definitivas cuando se preparen los estados financieros anuales del ejercicio 2018. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el párrafo IV.

VI. INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Adicionalmente, en cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias vigentes informamos que:

- a) Los estados financieros condensados surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y las normas reglamentarias del BCRA.
- b) Al 30 de septiembre de 2018, según surge de la nota 34. a los estados financieros condensados adjuntos, la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores para dichos conceptos.

Santa Fe, Provincia de Santa Fe
21 de noviembre de 2018

Por Comisión Fiscalizadora

Israel Lipsich
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XIII – F° 216