



**Estados contables al 31 de marzo de 2016 junto con los
Informes sobre revisión de Estados Contables de periodo
Intermedio y de la Comisión Fiscalizadora**

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

ACTIVO	2016	2015
A. DISPONIBILIDADES	633,860	1,235,721
Efectivo	248,756	249,179
Entidades financieras y corresponsales:	385,104	986,542
- Banco Central de la República Argentina	359,821	950,531
- Otras del país	6,546	10,606
- Del exterior	18,737	25,405
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo "A")	611,562	442,289
Instrumentos emitidos por el Banco Central de la República Argentina	611,562	442,289
C. PRÉSTAMOS (Anexos "B", "C" y "D")	3,000,349	2,888,163
Al Sector Público no Financiero	-	1
Al Sector Financiero:	44,795	58,107
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	25,780	41,409
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengadas a cobrar	19,015	16,698
Al Sector Privado no Financiero y Residentes del Exterior:	2,998,953	2,869,565
- Adelantos	178,319	105,791
- Documentos	186,178	238,015
- Hipotecarios	56,110	61,412
- Prendarios	103,848	121,337
- Personales	1,770,049	1,670,715
- Tarjetas de crédito	564,513	532,968
- Otros	101,227	109,912
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengadas a cobrar	48,481	49,209
- (Cobros no aplicados)	(47)	(15)
- (Intereses documentados)	(9,725)	(19,779)
(Previsiones) (Anexo "J")	(43,399)	(39,510)

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

ACTIVO - CONTINUACIÓN	2016	2015
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	427,876	277,741
Banco Central de la República Argentina	159,522	221,615
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	221,852	-
Obligaciones Negociables sin cotización (Anexos "B", "C" y "D")	3,364	7,184
Otros no comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	18,840	20,391
Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexos "B", "C" y "D") (Previsiones) (Anexo "J")	24,642 (344)	29,049 (498)
E. CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexos "B", "C" y "D")	21,591	24,308
Créditos por arrendamientos financieros	21,442	24,145
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar (Previsiones) (Anexo "J")	367 (218)	409 (246)
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo "E")	10,387	10,346
En entidades financieras	380	339
Otras (Previsiones) (Anexo J)	10,029 (22)	10,029 (22)
G. CRÉDITOS DIVERSOS	125,176	104,035
Otros (Nota 6.a)	125,013	103,953
Otros intereses devengados a cobrar (Previsiones) (Anexo "J")	553 (390)	472 (390)
H. BIENES DE USO (Anexo "F")	97,148	90,408
I. BIENES DIVERSOS (Anexo "F")	17,403	16,873
J. BIENES INTANGIBLES (Anexo "G")	20,661	20,799
Gastos de organización y desarrollo	20,661	20,799
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	56	27
TOTAL DEL ACTIVO	4,966,069	5,110,710

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

PASIVO	2016	2015
L. DEPÓSITOS (Anexos "H" e "I")	3,554,998	4,060,603
Sector Público no Financiero	879,379	1,535,840
Sector Financiero	2,395	3,050
Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior:	2,673,224	2,521,713
- Cuentas corrientes	277,622	311,851
- Cajas de ahorro	1,083,885	1,037,957
- Plazo fijo	1,045,207	967,747
- Cuentas de Inversiones	33,500	-
- Otros	208,112	185,572
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengadas a pagar	24,898	18,586
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	328,521	118,054
Banco Central de la República Argentina - Otros (Anexo "I")	370	241
- Otros	370	241
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	221,670	-
Otras (Anexo "I") (Nota 6.b)	106,481	117,813
N. OBLIGACIONES DIVERSAS	378,171	235,314
Dividendos a pagar	75,000	7,000
Honorarios	9,655	8,255
Otras (Nota 6.c)	293,516	220,059
O. PREVISIONES (Anexo "J")	3,317	5,459
P. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	4,166	4,517
TOTAL DEL PASIVO	4,269,173	4,423,947
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	696,896	686,763
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	4,966,069	5,110,710

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
<u>DEUDORAS</u>		
Contingentes:	245,524	341,114
- Garantías recibidas	242,922	338,715
- Cuentas contingentes deudoras por contra	2,602	2,399
De control:	310,268	313,833
- Créditos clasificados irrecuperables	30,596	29,612
- Otras (Nota 6.d))	273,783	284,221
- Cuentas de control deudoras por contra	5,889	-
De actividad fiduciaria:	2,706	3,408
- Fondos en fideicomiso	2,706	3,408
<u>ACREEDORAS</u>		
Contingentes:	245,524	341,114
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexos "B", "C" y "D")	2,602	2,399
- Cuentas contingentes acreedoras por contra	242,922	338,715
De control:	310,268	313,833
- Valores por acreditar	5,889	-
- Cuentas de control acreedoras por contra	304,379	313,833
De actividad fiduciaria:	2,706	3,408
-Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	2,706	3,408

Las notas 1 a 16 a los estados contables y los anexos complementarios (Anexos A a L, N y O) adjuntos, son parte integrante de estos estados contables.

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE TRES MESES

TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2016	2015
A. INGRESOS FINANCIEROS	326,330	209,254
- Intereses por préstamos al sector financiero	4,382	3,091
- Intereses por adelantos	19,271	13,172
- Intereses por documentos	171,716	111,833
- Intereses por préstamos hipotecarios	3,802	2,551
- Intereses por préstamos prendarios	5,301	7,106
- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	43,212	30,131
- Intereses por otros préstamos	6,455	326
- Intereses por arrendamientos financieros	1,207	1,254
- Resultado neto de títulos públicos y privados	52,237	35,935
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	9,420	1,225
- Otros	9,327	2,630
B. EGRESOS FINANCIEROS	(119,783)	(57,972)
- Intereses por depósitos en cajas de ahorros	(271)	(436)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(94,448)	(40,917)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(1,090)	(234)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	-	(1)
- Otros intereses	(1,499)	(921)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(6,862)	(4,891)
- Otros	(15,613)	(10,572)
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN	206,547	151,282
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(9,218)	(7,094)
D. INGRESOS POR SERVICIOS	70,222	55,744
- Vinculados con operaciones activas	8,496	9,586
- Vinculados con operaciones pasivas	33,902	25,378
- Otras comisiones	17	12
- Otros (Nota 6.e))	27,807	20,768
E. EGRESOS POR SERVICIOS	(21,205)	(13,841)
- Comisiones	(3,837)	(2,630)
- Otros (Nota 6.f))	(17,368)	(11,211)

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

	2016	2015
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(121,371)	(102,853)
- Gastos en personal	(68,989)	(62,034)
- Honorarios a directores y síndicos	(3,196)	(1,351)
- Otros honorarios	(4,355)	(3,565)
- Propaganda y publicidad	(1,872)	(2,987)
- Impuestos	(7,122)	(4,786)
- Depreciación de bienes de uso	(3,787)	(3,078)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(3,067)	(2,299)
- Otros gastos operativos	(20,783)	(17,783)
- Otros	(8,200)	(4,970)
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	124,975	83,238
G. UTILIDADES DIVERSAS	10,083	3,223
- Resultado por participaciones permanentes	6	4
- Intereses punitorios	1,058	394
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	4,197	1,268
- Otras (Nota 6.g)	4,822	1,557
H. PÉRDIDAS DIVERSAS	(1,225)	(7,102)
- Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A.	(49)	(12)
- Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(216)	(2,549)
- Depreciación y pérdidas por bienes diversos	(10)	(37)
- Otras (Nota 6.h)	(950)	(4,504)
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	133,833	79,359
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Nota 3.)	(48,700)	(33,750)
RESULTADO NETO DEL PERIODO - GANANCIA	85,133	45,609

Las notas 1 a 16 a los estados contables y los anexos complementarios (Anexos A a L, N y O) adjuntos, son parte integrante de estos estados contables.

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS
EL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	2016					2015
	CAPITAL SOCIAL	AJUSTE AL PATRIMONIO	RESERVA DE UTILIDADES		RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL
			LEGAL	FACULTATIVA		
1. Saldos al inicio del ejercicio	15,000	18,027	99,195	278,138	276,403	686,763
2. Distribución de resultados no asignados aprobada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 23 de marzo de 2016:						
- Reserva Legal	-	-	55,281	-	(55,281)	-
- Reserva Facultativa	-	-	-	146,122	(146,122)	-
- Distribución de dividendos en efectivo (1)	-	-	-	-	(75,000)	(75,000)
3. Resultado neto del período - Ganancia	-	-	-	-	85,133	85,133
4. Saldos al cierre del período	15,000	18,027	154,476	424,260	85,133	696,896

(1) A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la distribución de dividendos en efectivo se encuentra pendiente de aprobación por el B.C.R.A.

Las notas 1 a 16 a los estados contables y los anexos complementarios (Anexos A a L, N y O) adjuntos, son parte integrante de estos estados contables.

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

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

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS
EL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2016	2015
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Efectivo al inicio del ejercicio (1)	1,235,721	378,827
Efectivo al cierre del período (1)	633,860	332,152
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(601,861)	(46,675)
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
Cobros (Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	(118,927)	415,868
- Préstamos:		
- al Sector Financiero	17,694	(26,353)
- al Sector Público no Financiero	1	-
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	119,232	(189,249)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	(139,182)	333,173
- Créditos por Arrendamientos Financieros	3,924	4,660
- Depósitos:		
- al Sector Financiero	(655)	(1,669)
- al Sector Público no Financiero	(656,461)	(99,895)
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	55,293	(75,393)
- Otras Obligaciones por Intermediación Financiera:		
- Financiaciones al sector financiero - Interfinancieros (call recibidos)	(1,090)	9,766
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades Financiación)	203,233	(341,217)
Cobros vinculados con ingresos por servicios	70,487	56,250
Pagos vinculados con egresos por servicios	(21,205)	(13,840)
Gastos de administración pagados	(92,384)	(79,604)
Pago de gastos de organización y desarrollo	(2,929)	(3,064)
Cobros / Pagos netos por intereses punitivos	1,009	382
Otros cobros /pagos netos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(1,469)	(2,607)
Pagos netos por otras actividades operativas	(10,714)	(18,718)
Pagos del Impuesto a las Ganancias e Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	(19,166)	(8,735)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas	(593,309)	(40,245)

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

	2016	2015
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES (Cont.)		
Actividades de inversión		
Pagos netos por bienes de uso	(10,526)	(8,072)
Cobros / (Pagos) netos por bienes diversos	(540)	539
Otros Cobros / (pagos) por actividades de inversión	(84)	(52)
Cobro de dividendos de otras sociedades	49	49
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(11,101)	(7,536)
Actividades de financiación		
Cobros / (Pagos) netos por:		
- Banco Central de la República Argentina - Otros	129	(118)
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	-	(1)
Pago de dividendos	(7,000)	-
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de financiación	(6,871)	(119)
Resultados financieros y por tenencia de efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses y resultado monetario)	9,420	1,225
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(601,861)	(46,675)

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

Las notas 1 a 16 a los estados contables y los anexos complementarios (Anexos A a L, N y O) adjuntos, son parte integrante de estos estados contables.

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE MARZO DE 2016 (ver Nota 2.4)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. OPERACIONES DE BANCO DE SANTA CRUZ S.A.

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

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

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

2.1. Normas contables aplicadas

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

2.2. Juicios, estimaciones y supuestos significativos

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

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

2.3. Unidad de medida

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

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

2.4. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas del B.C.R.A., el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2016 y los anexos que así lo especifican se presentan en forma comparativa con las cifras al cierre del ejercicio precedente, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016, se presentan en forma comparativa con las del mismo período del ejercicio precedente.

2.5. Estados de flujo de efectivo y sus equivalentes

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

2.6. Principales criterios de valuación y exposición

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

a) Activos y pasivos en moneda extranjera:

Los activos y pasivos nominados en dólares estadounidenses fueron valuados al tipo de cambio de referencia establecido por el B.C.R.A. vigente para el dólar estadounidense al cierre de las operaciones del último día hábil correspondiente. Adicionalmente, los activos y pasivos nominados en otras monedas extranjeras fueron convertidos a los tipos de pase comunicados por la mesa de operaciones del B.C.R.A. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

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

b) Títulos públicos y privados:

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

c) Devengamiento de intereses:

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

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

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

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

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

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

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

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

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

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

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

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

i) Créditos por arrendamientos financieros:

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

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

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

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

k) Bienes de uso y diversos:

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

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

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

l) Bienes intangibles:

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

m) Provisiones del pasivo:

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

n) Indemnización al personal de la Entidad:

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

o) Cuentas del patrimonio neto:

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

p) Cuentas del estado de resultados:

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

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

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

Adicionalmente, determina el impuesto a la ganancia mínima presunta que fue establecido durante el ejercicio económico 1998 por la Ley N° 25.063 por el término de diez ejercicios anuales. Actualmente, luego de sucesivas prórrogas, el mencionado gravamen se encuentra vigente hasta el 30 de diciembre

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

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

de 2019. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias, dado que, mientras este último grava la utilidad impositiva del ejercicio, el impuesto a la ganancia mínima presunta constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1% de modo que la obligación fiscal de la Entidad coincidirá con el mayor de ambos impuestos. La mencionada ley prevé para el caso de las entidades regidas por la Ley de Entidades Financieras, que las mismas deberán considerar como base imponible del gravamen el veinte por ciento (20%) de sus activos gravados previa deducción de aquellos definidos como no computables. Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que pudiera producirse en cualquiera de los diez ejercicios siguientes, una vez que hayan agotado los quebrantos acumulados.

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, el importe estimado en concepto de impuesto a las ganancias es de 48.700 y 33.750, respectivamente, fue superior al impuesto a la ganancia mínima presunta y se cargó a los resultados de cada periodo en el rubro "Impuesto a las ganancias".

Por otra parte, la Entidad presentó en el mes de diciembre de 2015 ante la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) un pedido de repetición en los términos de la Ley de Procedimientos Fiscales del impuesto a las ganancias por aplicación del ajuste por inflación impositivo por el período fiscal 2014 por un total de 22.827, por considerar que el impuesto determinado calculado sobre el resultado impositivo histórico resulta confiscatorio. A la fecha de los presentes estados contables, la AFIP no se ha expedido sobre la presentación efectuada.

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

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

Los principales rubros de la Entidad que mantienen diferencias en aspectos de valuación a la fecha de cierre del periodo o ejercicio, según corresponda, son los siguientes:

Concepto	Ajustes según normas contables profesionales			
	al patrimonio		al resultado	
	31/03/2016	31/12/2015	31/03/2016	31/03/2015
Títulos públicos y privados (a)				
Títulos Públicos a costo más rendimiento	-	-	-	-
Instrumentos emitidos por	-	-	-	3500
MARCELO LONCON Gerente Contable	MIGUEL A. MALATESTA Gerente General		EDUARDO GARROTE Presidente	

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06-05-2016
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

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

el B.C.R.A. – Tenencias
sin volatilidad publicada
por el B.C.R.A.

Activo diferido – Impuesto a las ganancias (b)	565	4.100	(3.535)	(1200)
Total	565	4.100	(3.535)	2.300

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

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

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

De haberse aplicado las normas contables profesionales argentinas vigentes, el patrimonio neto de la Entidad al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre 2015, hubiera aumentado aproximadamente en 565 y 4100 respectivamente. Por otra parte, los resultados del período de los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2016 y 2015, hubieran disminuido aproximadamente en 3.535 y aumentado en 2300 respectivamente.

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

Con fecha 12 de febrero de 2014, el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 5541 mediante la cual fueron establecidos los lineamientos generales para un proceso de convergencia hacia las N.I.I.F. emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (I.A.S.B. por su siglas en inglés), para la confección de estados contables de las entidades bajo su supervisión correspondientes a ejercicios anuales iniciados a partir del 1° de enero de 2018, así como de sus períodos intermedios.

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

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

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

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

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

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

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

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
a) Créditos diversos - Otros:		
Anticipos de impuestos	78.968	59.320
Préstamos al personal	25.175	24.877
Depósitos en garantía	14.679	11.661
Pagos efectuados por adelantado	5.093	4.044
Deudores varios	842	3.795
Saldos a recuperar por siniestros	256	256
	<u>125.013</u>	<u>103.953</u>
b) Otras obligaciones por intermediación financiera- Otras:		
Diversas sujetas a efectivo mínimo	64.437	65.242
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	18.414	29.831
Otras retenciones y percepciones	17.035	19.838
Aportes al fondo de garantía de los depósitos a pagar	2.200	1.800
Órdenes de pago previsionales pendientes de liquidación	4.394	1.101
Otras	1	1
	<u>106.481</u>	<u>117.813</u>
c) Obligaciones diversas - Otras:		
Impuestos a pagar	219.618	169.120
Acreedores varios	50.733	38.196
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	21.009	9.581
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	2.156	3.162
	<u>293.516</u>	<u>220.059</u>

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

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

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
d) Cuentas de orden deudoras - De control - Otras:		
Cartera administrada	245.056	270.779
Valores en custodia	14.920	13.302
Valores por debitar	13.667	-
Valores al cobro	140	140
	<u>273.783</u>	<u>284.221</u>
	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
e) Ingresos por servicios.- Otros:		
Comisiones por seguros y tarjetas	25.583	19.730
Otros	2.224	1.038
	<u>27.807</u>	<u>20.768</u>
f) Egresos por servicios - Otros:		
Gastos por facturación de tarjetas de crédito	9.357	5.710
Comisiones por servicios bancarios	5.105	3.199
Impuesto sobre los ingresos brutos	2.906	2.302
	<u>17.368</u>	<u>11.211</u>
g) Utilidades diversas - Otras:		
Ajustes e intereses por créditos diversos	1.832	1.442
Otras	2.990	115
	<u>4.822</u>	<u>1.557</u>
h) Pérdidas diversas - Otras:		
Donaciones	4	4.000
Impuesto sobre los ingresos brutos	144	81
Otras	802	423
	<u>950</u>	<u>4.504</u>

7. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

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

a) El rubro "Otros créditos por intermediación financiera – Banco Central de la República Argentina": incluye 159.522 en cuentas corrientes especiales de garantías abiertas en dicha entidad por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables.

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

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

b) El rubro "Participaciones en otras sociedades – Otras" incluye 10.000, correspondientes a un aporte realizado en carácter de socio protector al fondo de riesgo de Garantizar S.G.R., efectuado con fecha 15 de diciembre de 2015.

c) El rubro "Créditos diversos – Otros" – incluye depósitos en garantía por 14.412 a favor de las entidades administradoras de tarjetas de crédito y 267 en concepto de alquileres.

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

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

	2016			2015	
	Entidad Controlante	Entidades Vinculadas		Total	Total
	Banco de San Juan S.A.	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.		
ACTIVO					
Otros créditos por intermediación financiera	7	-	-	7	-
Créditos diversos	776	-	-	776	1.006
PASIVO					
Otras obligaciones por intermediación financiera	-	-	-	-	-
Obligaciones diversas	41.838	935	24	42.797	4.978

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

	2016			2015	
	Entidad Controlante	Entidades Vinculadas		Total	Total
	Banco de San Juan S.A.	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.		
RESULTADOS					
Ingresos financieros	13	8.004	-	8.017	2.529
Egresos financieros	539	435	382	1.356	273
Egresos por servicios	1.321	-	-	1.321	705
Gastos de Administración	4.912	2.051	60	7.023	4.056
Utilidades diversas	-	-	-	-	8

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06-05-2016
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

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

9. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS BANCARIOS

Mediante la Ley Nacional N° 24.485 y el Decreto N° 540/95, se dispuso la creación del Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos, al cual se le asignaron las características de ser limitado, obligatorio y oneroso, con el objeto de cubrir los riesgos de los depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecido por la Ley de Entidades Financieras.

La misma dispuso la constitución de la sociedad "Seguros de Depósitos Sociedad Anónima" (SEDESA) con el objeto exclusivo de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos, cuyos accionistas, de conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 1292/96 serán el B.C.R.A., con una acción como mínimo y los fiduciarios del contrato de fideicomiso constituidos por las entidades financieras en la proporción que para cada una determine el B.C.R.A., en función de sus aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos. En agosto de 1995 se constituyó dicha Sociedad.

Estarán alcanzados los depósitos en pesos y en moneda extranjera constituidos en las entidades participantes bajo la forma de cuenta corriente, caja de ahorro, plazo fijo u otras modalidades que determine el B.C.R.A., hasta la suma de 350 y que reúnan los requisitos establecidos en el Decreto N° 540/95 y los demás que disponga la Autoridad de Aplicación.

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

Mediante la Comunicación "A" 5710 con vigencia para imposiciones realizadas a partir del 11 de febrero de 2015, el B.C.R.A. estableció que cuando los depósitos a plazo fijo en dólares del sector privado no financiero del país sean aplicados a la suscripción de Lebacs en dólares, el aporte normal será equivalente a 0,015%.

A la fecha, el aporte al mencionado Fondo de Garantía asciende al 0,06%. Asimismo, y para cubrir necesidades de recursos del Fondo, el B.C.R.A. podrá requerir la integración, en carácter de anticipo, del equivalente de hasta veinticuatro aportes mínimos normales.

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de marzo de 2016 la Entidad mantiene concertadas operaciones de pase activos de títulos públicos por 221.852. Dichas operación se encuentran registradas en el rubro "Otros créditos por intermediación financiera – Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término". Adicionalmente, a esa fecha, el valor de mercado de las especies transadas desciende a 221.670 y se encuentran registrada en el rubro "Otras obligaciones por intermediación financiera – Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término".

Los resultados positivos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase activo concertadas durante los periodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2016 y 2015 ascienden a 9.327 y 2.630, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos financieros - Otros". Asimismo, los resultados negativos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase pasivo concertadas durante los periodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2016 y 2015 asciende a 243 y 273, respectivamente y se encuentra imputado en el rubro "Egresos financieros - Otros".

11. DETALLE DE INTEGRACIÓN DE EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALES MÍNIMOS

11.1 Cuentas que identifican el cumplimiento del efectivo mínimo:

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

<u>Concepto</u>	<u>Pesos</u>	<u>Moneda extranjera</u>
Disponibilidades:		
- Saldos en cuentas en el B.C.R.A.	290.065	69.756
Otros créditos por intermediación financiera:		
- Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	158.620	902
Total	448.685	70.658

11.2 Capitales mínimos:

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

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

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

Concepto	31/03/2016
Exigencia de capitales mínimos	248.252
Responsabilidad patrimonial computable	663.663
Exceso de integración	<u>415.411</u>

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

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

Asimismo, se informa que el patrimonio neto de la Entidad supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 15.000, así como la contrapartida mínima exigida de 7.500, que se constituye con activos disponibles en la cuenta corriente N° 00086, que la Entidad posee abierta en el B.C.R.A. Al 31 de marzo de 2016, la citada cuenta poseía un saldo de 290.065.

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

Con fecha 8 de enero de 2015, el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 5689 solicitando que se detallen en nota a los estados contables las sanciones administrativas y/o disciplinarias, y las penales con sentencia judicial de primera instancia, que fueran aplicadas o iniciadas por el B.C.R.A., la Unidad de Información Financiera (U.I.F.), la C.N.V. y la Superintendencia de Seguros de la Nación, así como para dar información de los sumarios iniciados por el B.C.R.A. A la fecha de emisión de los estados contables, la Entidad mantiene el siguiente sumario iniciado por el B.C.R.A.:

- **Sumario Penal Cambiario N° 3667 (Expediente N° 100.372/04):** con fecha 29 de abril de 2008, la Entidad fue notificada de la Resolución N° 300 del B.C.R.A. (de fecha 17 de abril de 2008) relacionada con la apertura del Sumario Penal Cambiario N° 3667. En dicha resolución, se atribuye a la Entidad y a ciertos gerentes y empleados la realización de operaciones de venta de cambio simuladas en beneficio del propio intermediario financiero, mediando falsas declaraciones en su tramitación, en el período comprendido entre los meses de abril y octubre de 2002 y por un monto total de U\$S 3.736.010.

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

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

Por otra parte, en un recurso de queja que se formó por separado (en razón de un recurso de apelación denegado por el B.C.R.A., interpuesto contra el rechazo de una medida de prueba), el 11 de noviembre de 2014 el Juzgado Federal de Río Gallegos resolvió declarar la incompetencia territorial para intervenir en dicho recurso, entendiendo que debía intervenir el juez en turno de la Justicia en lo Penal Económico de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Con fecha 19 de noviembre de 2014, se interpuso un recurso de apelación contra dicha resolución, el cual fue concedido y el recurso de queja indicado se encuentra en la Cámara Federal de Apelaciones de Comodoro Rivadavia.

El 21 de noviembre de 2014, el B.C.R.A. no hizo lugar al recurso de apelación interpuesto por la Entidad contra la resolución emitida el 30 de mayo de 2014 (la cual no había hecho lugar a los planteos de nulidad de la resolución de apertura de sumario, excepción de falta de acción por atipicidad de la conducta y de prescripción). El 5 de diciembre de 2014, la Entidad interpuso recurso de queja por apelación denegada contra dicha resolución ante el Juzgado Federal de Río Gallegos.

La Entidad fue notificada, con fecha 10 de abril de 2015, de la resolución que tuvo lugar el 27 de marzo de 2015 por la que se dispuso cerrar el período probatorio. Contra dicha decisión el Banco interpuso recurso de reposición y apelación en subsidio el día 16 de abril de 2015, el cual fue rechazado el día 21 de abril de 2015. Se presentaron alegatos y se dictó auto "de conclusa" (auto que declara la finalización de la etapa instructora), habiendo ingresado por el momento al Juzgado Penal Económico N° 8.

Con fecha 16 de abril de 2015, la Cámara Federal de Comodoro Rivadavia resolvió que es competente para entender en los recursos la Justicia Nacional en lo Penal Económico de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Estos recursos quedaron radicados con fecha 12 de junio de 2015 en el Juzgado Nacional en lo Penal Económico N° 8, los cuales continúan en trámite por ante este Tribunal pendientes de resolución.

14. RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

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

La Asamblea de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 2016 aprobó, entre otros temas, los estados contables del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 y determinó la siguiente distribución de utilidades:

A Reserva Legal	55.281	
A Reserva Facultativa	146.122	
A pago de dividendos en efectivo (ad referéndum del B.C.R.A.)	75.000	(A)
Total	<u>276.403</u>	

(A) A la fecha de emisión de los presentes estados contables se encuentra pendiente de aprobación por parte del B.C.R.A.

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

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

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

Adicionalmente, a partir de las modificaciones introducidas por la Ley N° 26.893, las distribuciones de dividendos (excepto en acciones) a personas físicas del país o personas físicas o jurídicas del exterior, estarán sujetas a un impuesto del 10% en concepto de impuesto a las ganancias.

- c) Mediante la Comunicación "A" 5827, el B.C.R.A. establece el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades vigente a partir del 1° de enero de 2016. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución con autorización expresa del B.C.R.A. y siempre que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se encuentran registrar asistencias financieras del citado organismo por iliquidez, presentar deficiencias de integración de capital mínimo o efectivo mínimo y registrar sanciones establecidas por ciertos reguladores específicos que sean ponderadas como significativas y/o no se hayan implementado medidas correctivas, entre otras condiciones previas detalladas en la mencionadas comunicaciones que deben cumplirse.

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

Adicionalmente, el importe máximo a distribuir no podrá superar el exceso de integración de capital mínimo considerando, exclusivamente a estos efectos un ajuste incremental de 75% a la exigencia total.

Por último, la Entidad deberá verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación de capital equivalente al 0,625% de los activos ponderados a riesgo (APR), el cual es adicional a la exigencia de capital mínimo requerida normativamente, y deberá ser integrado con capital ordinario de nivel 1 (CO_n1), neto de conceptos deducibles (CDCO_n1).

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

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

- d) De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 593 de la C.N.V., la Asamblea de Accionistas que considere los estados contables anuales, deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la Entidad, ya sea a través de la distribución efectiva de dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva Legal, o una combinación de alguno de estos destinos.

15. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES

El contexto macroeconómico internacional y local genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de la volatilidad de activos financieros, del mercado cambiario y del nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones, que con distinta intensidad y disímil comportamiento se ha venido observando globalmente en los últimos años. Adicionalmente, a nivel local, existe un elevado nivel de volatilidad de los valores de los títulos públicos y privados, en las tasas de interés, así como variaciones al alza de cierta importancia en los precios de otras variables relevantes de la economía, tales como costo salarial, precios de las principales materias primas y tipo de cambio. Asimismo, actualmente se encuentra pendiente la resolución del reclamo efectuado al Estado Nacional Argentino por parte de los tenedores de títulos públicos que no adhirieron a las reestructuraciones de deuda efectuadas en los años 2005 y 2010, lo cual ha generado consecuencias en el pago de servicios de interés de ciertos títulos públicos.

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

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

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

16. PUBLICACIÓN DE ESTADOS CONTABLES

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

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

GUILLERMOJ. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACION	IDENTIFICACION	TENENCIA			POSICION SIN OPCIONES (1)	POSICION FINAL
		VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS	SALDO DE LIBROS		
			2016	2015		
INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.			611,562	442,289	389,892	389,892
Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado			148,188	155,350	148,188	148,188
Lebac en \$ Vto. 13-04-16	46,691		148,188		148,188	148,188
Lebac en \$ Vto. 06-01-16	46,636			19,924	-	-
Lebac en \$ Vto. 27-01-16	46,639			58,740	-	-
Lebac en \$ Vto. 27-01-16	46,643			24,097	-	-
Lebac en \$ Vto. 24-02-16	46,644			52,589	-	-
Letras del B.C.R.A. por Operaciones de Pase			221,670	-	-	-
Lebac en \$ Vto. 01-06-16	46,659		221,670	-	-	-
Letras de B.C.R.A. a costo más rendimiento			241,704	286,939	241,704	241,704
Lebac en \$ Vto.04-05-2016	46,692		241,704	-	241,704	241,704
Lebac en u\$s Vto. 20-01-16	12,094			19,475	-	-
Lebac en \$ Vto. 23-03-16	46,649			138,430	-	-
Lebac en \$ Vto. 30-03-16	46,650			129,034	-	-
TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS			611,562	442,289	389,892	389,892
TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS			611,562	442,289	389,892	389,892

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

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Sindico

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

Anexo B

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

	2016	2015
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal:	567,348	585,168
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	13,251	6,691
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	145,812	166,162
Sin garantías ni contragarantías preferidas	408,285	412,315
En observación:	440	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	433	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7	-
TOTAL CARTERA COMERCIAL	567,788	585,168
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
En situación normal:	2,484,077	2,375,000
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	683	964
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	34,497	39,819
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2,448,897	2,334,217
Riesgo bajo:	20,224	9,924
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	25
Sin garantías ni contragarantías preferidas	20,224	9,899
Riesgo medio:	8,124	7,883
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8,124	7,883
Riesgo alto:	12,125	10,176
Sin garantías ni contragarantías preferidas	12,125	10,176
Irrecuperable:	3,812	2,701
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3,812	2,701
Irrecuperable por disposición técnica:	15	7
Sin garantías ni contragarantías preferidas	15	7
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	2,528,377	2,405,691
TOTAL GENERAL (1)	3,096,165	2,990,859

(1) Incluye:

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

	2016	2015
	3,043,748	2,927,673
	3,364	7,184
	24,642	29,049
	21,809	24,554
	2,602	2,399
	3,096,165	2,990,859

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

Anexo C

CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES
AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	2016		2015	
	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total
- 10 mayores clientes	324,239	10%	297,268	10%
- 50 siguientes mayores clientes	221,150	7%	273,365	9%
- 100 siguientes mayores clientes	103,911	3%	116,211	4%
- Resto de clientes	2,446,865	80%	2,304,015	77%
TOTAL (1)	3,096,165	100%	2,990,859	100%

(1) Ver Anexo "B"

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES

AL 31 DE MARZO DE 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
- Sector Público no Financiero	-	825	119	178	358	722	2,209	4,411
- Sector Financiero	-	3,208	21,242	3,111	5,825	14,520	-	47,906
- Sector Privado no Financiero y Residentes del Exterior	32,415	831,159	95,558	132,807	238,289	494,527	1,219,093	3,043,848
TOTAL (1)	32,415	835,192	116,919	136,096	244,472	509,769	1,221,302	3,096,165

(1) Ver Anexo "B"

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

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

CONCEPTO		ACCIONES Y/O CUOTAS PARTES				IMPORTE		INFORMACION SOBRE EL EMISOR				
IDENTIFICACIÓN	DENOMINACIÓN	CLASE	VALOR NOMINAL UNITARIO	VOTOS POR ACCIÓN	CANTIDAD	2016 (en miles de pesos)	2015 (en miles de pesos)	ACTIVIDAD PRINCIPAL	DATOS DEL ULTIMO ESTADO CONTABLE			
									FECHA DE CIERRE DEL EJERCICIO / PERIODO	CAPITAL	PATRIMONIO NETO	RESULTADO DEL EJERCICIO / PERIODO
	EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS											
	No controladas											
	Del País:											
30-69157941-3	- ACH S.A (2)	Ordinarias	1	1	6,500	22	22	Servicios	31/12/2012	650	266	(105)
30-70903088-0	- INWELL S.A.	Ordinarias	10	1	150	7	7	Servicios	31/05/2015	30	138	(41)
30-68833176-1	-GARANTIZAR S.G.R (3)	Ordinarias	1	1	400	10,000	10,000	Servicios de Garantía	31/12/2015	20,484	2,115,289	121,445
	Del Exterior:											
LU 009649506	- Bladex S.A. Banco Latinoamericano de Exportaciones (1)	Ordinarias	7	1	1,171.50	380	339	Entidad Financiera	31/12/2014	279,980	911,063	106,940
	TOTAL EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS					10,409	10,368					
	TOTAL DE PARTICIPACIONES (4)					10,409	10,368					

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

(2) A la fecha se encuentra totalmente provisionada.

(3) El saldo se compone de 400 acciones escriturales clase "B" con valor nominal de \$ 1 y \$ 10.000 aportados para el fondo de garantía.

(4) Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, existe una previsión por riesgo de desvalorización de 22.

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

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

Anexo F

MOVIMIENTO DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS

AL 31 DE MARZO DE 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL EJERCICIO	INCORPORACIONES	TRANSFERENCIAS	BAJAS	DEPRECIACIONES DEL PERIODO		VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL PERIODO
					AÑOS DE VIDA UTIL ASIGNADOS	IMPORTE	
BIENES DE USO							
- Inmuebles	29,467	2,391	375	-	50	210	32,023
- Mobiliario e instalaciones	35,202	3,437	2,118	-	10	1,360	39,397
- Máquinas y equipos	23,561	1,848	141	-	5	2,025	23,525
- Vehículos	947	-	-	-	5	71	876
- Diversos	1,231	217	-	-	5	121	1,327
TOTAL	90,408	7,893	2,634	-		3,787	97,148
BIENES DIVERSOS							
- Obras en curso	5,099	2,819	(375)	-	varios	-	7,543
- Anticipo compra de bienes	5,495	1,120	(2,259)	-		-	4,356
- Otros bienes diversos	378	6	-	357		10	17
- Papelería y útiles	5,901	208	-	622		-	5,487
TOTAL	16,873	4,153	(2,634)	979		10	17,403

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

Anexo G

DETALLE DE BIENES INTANGIBLES

AL 31 DE MARZO DE 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL EJERCICIO	INCORPORACIONES	BAJAS	AMORTIZACIONES DEL PERIODO		VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL PERIODO
				AÑOS DE VIDA UTIL ASIGNADOS	IMPORTE	
Gastos de organización y desarrollo ⁽¹⁾	20,799	2,929	-	36	3,067	20,661
TOTAL	20,799	2,929	-		3,067	20,661

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

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

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

Número de clientes	2016		2015	
	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total
- 10 mayores clientes	775,282	22%	1,605,121	40%
- 50 siguientes mayores clientes	646,428	18%	485,766	12%
- 100 siguientes mayores clientes	246,688	7%	214,243	5%
- Resto de clientes	1,886,600	53%	1,755,473	43%
TOTAL	3,554,998	100%	4,060,603	100%

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

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

AL 31 DE MARZO DE 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento					Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	
Depósitos	3,011,603	394,587	103,173	45,634	1	3,554,998
Otras obligaciones por intermediación financiera:						
- Banco Central de la República Argentina - Otros	370	-	-	-	-	370
- Otras	106,481	-	-	-	-	106,481
Total	106,851	-	-	-	-	106,851
TOTAL	3,118,454	394,587	103,173	45,634	1	3,661,849

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

Anexo J

**MOVIMIENTO DE PREVISIONES
AL 31 DE MARZO DE 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

DETALLE	2016				
	SALDOS AL COMIENZO DEL EJERCICIO	AUMENTOS EN MONEDA HOMOGenea	DISMINUCIONES EN MONEDA HOMOGenea		SALDOS AL FINAL DEL PERIODO
			DESAFECTACIONES	APLICACIONES	
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO					
- Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	39,510	9,162	3,819	1,454	43,399
- Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	498	53	150	57	344
- Créditos por arrendamientos financieros - Por riesgo de incobrabilidad	246	3	31	-	218
- Participaciones en otras sociedades - Por riesgo de desvalorización	22	-	-	-	22
- Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad	390	140	-	140	390
TOTAL	40,666	9,358	4,000	1,651	44,373
DEL PASIVO					
- Otras contingencias	5,450	76	-	2,213	3,313
- Compromisos eventuales	9	-	5	-	4
TOTAL	5,459	76	5	2,213	3,317

MARCELO LONCON
Gerente ContableMIGUEL A. MALATESTA
Gerente GeneralEDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.ISRAEL LIPSICH
SíndicoGUILLERMO J. DIAZ
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

AL 31 DE MARZO DE 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

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

	2016				2015
	TOTAL	Moneda			TOTAL
		Dólar EEUU	Euro	Pesos Chilenos	
ACTIVO					
Disponibilidades	130,265	124,894	2,508	2,863	122,801
Títulos públicos y privados	-	-	-	-	19,475
Otros créditos por intermediación financiera	902	902	-	-	805
Participaciones en otras sociedades	380	380	-	-	339
Créditos diversos	4,880	4,880	-	-	4,186
TOTAL ACTIVO	136,427	131,056	2,508	2,863	147,606
PASIVO					
Depósitos	86,626	86,626	-	-	77,034
Otras obligaciones por intermediación financiera	3,827	3,822	5	-	8,533
Partidas pendientes de imputación	461	461	-	-	526
TOTAL PASIVO	90,914	90,909	5	-	86,093
CUENTAS DE ORDEN					
DEUDORAS					
- Contingentes	3,009	3,009	-	-	13,812
- De control	14,920	14,920	-	-	13,302
TOTAL DEUDORAS	17,929	17,929	-	-	27,114

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

Anexo N

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

Concepto	2016		2015
	Situación	TOTAL	TOTAL
	Normal		
1. Préstamos:	16,780	16,780	23,875
Adelantos:	15,018	15,018	14,564
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	15,018	15,018	14,564
Documentos:	197	197	219
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	197	197	219
Personales:	427	427	364
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	427	427	364
Tarjetas:	1,138	1,138	901
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	1,138	1,138	901
Otros	-	-	7,827
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	7,827
2. Otros créditos por intermediación financiera	-	-	35
3. Participación en otras sociedades	7	7	7
TOTAL	16,787	16,787	23,917
PREVISIONES	168	168	239

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AL 31 DE MARZO DE 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

TIPO DE CONTRATO	OBJETIVO DE LAS OPERACIONES	ACTIVO SUBYACENTE	TIPO DE LIQUIDACIÓN	ÁMBITO DE NEGOCIACIÓN O CONTRAPARTE	Plazo Promedio Ponderado Originalmente Pactado (en meses)	Plazo Promedio Ponderado Residual (en meses)	Plazo Promedio Ponderado de Liquidación de Diferencias	MONTO
Operaciones de Pase	Intermediación-Cuenta propia	Titulos Publicos Nacionales	Con entrega del Subyacente	Mercado Abierto Electronico SA	1	1	-	221,670

MARCELO LONCON
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA
Gerente General

EDUARDO GARROTE
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-05-2016
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

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