



**ESTADOS CONTABLES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**



**ESTADOS CONTABLES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**
[Presentados en forma comparativa]

ÍNDICE

- 1. INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

- 2. ESTADOS CONTABLES**
 - **ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**
 - **ESTADO DE RESULTADOS**
 - **ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO**
 - **ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**
 - **NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**
 - **ANEXOS**

- 3. INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS CONTABLES DE PERÍODOS INTERMEDIOS

Señores
Presidente y Directores de
Banco Industrial S.A.
CUIT N° 30-68502995-9
Domicilio legal: Sarmiento 530
Ciudad de Buenos Aires

Informe sobre los estados contables de periodos intermedios

1. Identificación de los estados contables intermedios objeto de la revisión

Hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos del Banco Industrial S.A. [en adelante, mencionado indistintamente como "Banco Industrial S.A." o la "Entidad"] que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2017, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes correspondientes al período de nueve meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las Notas I a 20 y los Anexos A al L, N y O.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 y al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período actual.

2. Responsabilidad del Directorio de la Entidad en relación con los estados contables intermedios

El Directorio de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables intermedios adjuntos de conformidad con las normas contables aplicables para las entidades financieras establecidas por el Banco Central de la República Argentina [en adelante, mencionado indistintamente como "Banco Central de la República Argentina" o "BCRA"], como así también del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables intermedios adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las normas de revisión de estados contables de periodos intermedios establecidas en la sección IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las normas de auditoría vigentes establecidas por las disposiciones del BCRA, contenidas en los Anexos II y III de las "Normas Mínimas sobre Auditorías Externas" aplicables para la revisión limitada de estados contables de periodos intermedios. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

Una revisión de estados contables de periodos intermedios establece un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación patrimonial de la Entidad al 30 de septiembre de 2017 ni sobre los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses terminado en esa fecha.

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, estamos en condiciones de informar que no se nos han presentado circunstancias que nos hicieran pensar que los estados contables intermedios adjuntos del Banco Industrial S.A. correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2017 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas contables establecidas por el BCRA.

5. Énfasis sobre ciertas cuestiones reveladas en los estados contables intermedios

Sin modificar nuestra conclusión, expresada en el capítulo 4 de este informe, queremos enfatizar las siguientes cuestiones:

- a) En la nota 4 a los estados contables adjuntos, se identificaron las principales diferencias de valuación entre las normas contables establecidas por el BCRA, utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos, y las normas contables profesionales argentinas.
- b) Tal como se detalla en la nota 18 a los estados contables adjuntos, las partidas y cifras contenidas en la conciliación incluida en dicha nota, pueden estar sujetas a cambios que pudieran producirse como consecuencia de variaciones en las Normas Internacionales de Información Financiera, con el alcance definido por el BCRA en la Comunicación "A" 6114 y en las que pueda emitir hasta dicha fecha, que finalmente se apliquen, y sólo podrán considerarse definitivas cuando se preparen los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio económico que finalizará el 31 de diciembre de 2018 (ejercicio en que se aplicarán por primera vez dichas normas).

Informe sobre otros requerimientos de legales

En cumplimiento de lo requerido por las disposiciones vigentes informamos que:

- a) Las cifras de los estados contables identificados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe surgen de los registros contables auxiliares de la Entidad, que se encuentran pendientes de transcripción en los libros rubricados.
- b) Según surge de los registros contables de la Entidad, que como se menciona en el punto a) de este capítulo se encuentran pendientes de transcripción en los libros rubricados, el pasivo devengado al 30 de septiembre de 2017 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a pesos 10.187.704 y no era exigible a esa fecha.
- c) En virtud de lo requerido por la Resolución General N° 622/13 de la Comisión Nacional de Valores, informamos que no tenemos observaciones que formular sobre la información incluida en la Nota 12 a los estados contables individuales adjuntos relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y contrapartida líquida requeridos por la citada normativa.

Ciudad de Buenos Aires, 13 de noviembre de 2017.

DELOITTE & Co. S.A.
(Registro de Soc. Com.
CPCECABA T° 1 F° 3)



— Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 107 - F° 195





Buenos Aires 28/11/2017

01. G.

Legalización: N° 474650

LEGALIZAMOS, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2. inc. d y j) y 20.488 (Art. 21 inc. i) la actuación profesional de fecha 13/11/2017 referida a BALANCE de fecha 30/9/2017 perteneciente a RCO. INDUSTRIAL SA 30-68502995-9 para ser presentada ante

y declaramos que la firma inserta en dicha actuación se corresponde con la que el Dr. FLORENS CARLOS ALBERTO

73-12532805-9 tiene registrada en la matrícula C.F. 0107 T. 195 que se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 23688, no implicando estos controles el otorgamiento de juicio técnico sobre la tarea profesional, y que firma en carácter de socio de DELOITTE

Soc. ? T. 1 P. 1

803

LA PRESENTE LEGALIZACIÓN ES VÁLIDA SIEMPRE QUE SE ELABORE Y FIRME DEL PROPIETARIO DE LA LEGALIZACIÓN



Dr. AA.AA. FLORENS CARLOS ALBERTO
CONTADOR PÚBLICO (UCA)
SECRETARIO DE LEGALIZACIONES

N° H 2043236

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

Nombre del auditor firmante:	Carlos A. Lloveras
Asociación Profesional:	Deloitte & Co. S.A.
Informe correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2017	8

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016
[en miles de pesos]

	30/09/2017	31/12/2016
ACTIVO		
A. DISPONIBILIDADES		
Efectivo	329.514	395.347
Entidades financieras y corresponsales		
Banco Central de la República Argentina [BCRA]	2.539.840	1.941.491
Otras del país	513	591
Del exterior	129.174	504.455
	<u>2.999.041</u>	<u>2.841.884</u>
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS [Anexo A]		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	908.554	1.389.991
Instrumentos emitidos por el BCRA	851.712	392.450
	<u>1.760.266</u>	<u>1.782.441</u>
C. PRÉSTAMOS		
Al sector financiero	540.142	190.624
Interfinancieros (call otorgados)	305.352	5.000
Otras financiaciones a entidades financieras locales	202.490	175.629
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	32.300	9.995
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	8.969.497	6.995.032
Adelantos	1.287.855	1.377.678
Documentos	3.999.922	2.901.378
Prendarios	200	400
Personales	2.764.205	2.159.601
Tarjetas de crédito	88.053	111.825
Otros	719.716	383.200
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	214.900	181.456
(Intereses documentados)	(105.354)	(120.506)
Subtotal [Anexos B, C y D]	9.509.639	7.185.656
Menos: Provisiones [Anexo J]	(265.249)	(218.497)
	<u>9.244.390</u>	<u>6.967.159</u>

MARA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios, fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte

Julian Pablo Laski
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 248 - F° 177

DELOITTE & CO S.A.
Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 107 - F° 195

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016
[en miles de pesos]

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
Banco Central de la República Argentina	263.899	138.487
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	546.082	19.271
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	1.024.942	11.325
Obligaciones Negociables sin cotización [Anexos B, C y D]	217.837	128.874
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	98.421	7.138
Otros no comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	210.357	158.747
Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores [Anexos B, C y D]	6.908	4.306
Subtotal	<u>2.368.446</u>	<u>468.148</u>
Menos: Provisiones [Anexo J]	<u>(3.502)</u>	<u>(2.556)</u>
	<u>2.364.944</u>	<u>465.592</u>
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS		
Créditos por arrendamientos financieros	13.894	7.482
Intereses y ajustes devengados a cobrar	161	516
Subtotal [Anexos B, C y D]	<u>14.055</u>	<u>7.998</u>
Menos: Provisiones [Anexo J]	<u>(466)</u>	<u>(1.043)</u>
	<u>13.589</u>	<u>6.955</u>
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES		
Otras [Anexo E]	282.266	268.894
	<u>282.266</u>	<u>268.894</u>
G. CRÉDITOS DIVERSOS		
Deudores por venta de bienes [Anexos B, C y D]	488	-
Otros [Nota 3]	264.680	303.995
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	495	489
Subtotal	<u>265.663</u>	<u>304.484</u>
Menos: Provisiones [Anexo J]	<u>(9.267)</u>	<u>(17.207)</u>
	<u>256.396</u>	<u>287.277</u>
H. BIENES DE USO [Anexo F]	<u>65.849</u>	<u>36.297</u>
I. BIENES DIVERSOS [Anexo F]	<u>36.536</u>	<u>3.458</u>
J. BIENES INTANGIBLES [Anexo G]		
Gastos de organización y desarrollo	47.937	75.261
	<u>47.937</u>	<u>75.261</u>
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	<u>9.919</u>	<u>4.873</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>17.081.133</u>	<u>12.740.091</u>

MARA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables Intermedios, fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte

Julian Pablo Laski
Síndico Titular
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 248 - F° 177

DELOITTE & Co S.A.
Carlos A. Hloveras
Socio
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 107 - F° 195

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016

[en miles de pesos]

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
PASIVO		
L. DEPÓSITOS [Anexos H e I]		
Sector público no financiero	107.999	196.332
Sector financiero	150	317
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	<u>12.045.289</u>	<u>10.249.758</u>
Cuentas corrientes	2.177.306	1.128.006
Cajas de ahorro	4.162.610	2.395.043
Plazo fijo	4.565.036	5.034.923
Cuentas de inversiones	745.665	927.012
Otros	287.835	609.633
Intereses, ajustes y diferencias cotización devengados a pagar	<u>106.837</u>	<u>155.141</u>
	<u>12.153.438</u>	<u>10.446.407</u>
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
Banco Central de la República Argentina		
Otros [Anexo I]	789	1.310
Bancos y Organismos Internacionales [Anexo I]	426.443	275.586
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	969.614	11.286
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	545.148	19.365
Financiaci3nes recibidas entidades financieras locales [Anexo I]		
Interfinancieros (call tomados)	180.670	-
Otras financiaci3nes de entidades financieras locales	179.120	57
Intereses devengados a pagar	240	-
Saldo pendiente de liquidaci3n de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	255	1.299
Otras [Nota 3] [Anexo I]	395.168	404.621
Intereses, ajustes y diferencias de cotizaci3n devengados a pagar [Anexo I]	<u>3.205</u>	<u>2.140</u>
	<u>2.700.652</u>	<u>715.664</u>
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
Otras [Nota 3]	455.967	205.946
Ajustes e intereses devengados a pagar	956	1.277
	<u>456.923</u>	<u>207.223</u>
O. PREVISIONES [ANEXO J]	<u>23.838</u>	<u>17.614</u>
Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	<u>2.204</u>	<u>393</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u>15.337.055</u>	<u>11.387.301</u>
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	<u>1.744.078</u>	<u>1.352.790</u>
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	<u>17.081.133</u>	<u>12.740.091</u>
MARA CRISTINA GALANO Gerente de Administración	JOSÉ DE LOS SANTOS Director	
Firmado a los efectos de su identificaci3n con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017, Por Comisi3n Fiscalizadora	Nuestro informe sobre los estados contables Intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte DELOITTE & Co S.A.	
Julian Pablo Lardi Sindico Titular Contador Público (URA) CPCECABA Tº 248 - Fº 177	Carlos A. Lloveras Socio Contador Público (URA) CPCECABA Tº 107 - Fº 195	

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017
 Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016
 [en miles de pesos]

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
CUENTAS DE ORDEN		
DEUDORAS		
Contingentes	8.949.146	6.578.318
Garantías recibidas	8.536.182	6.360.595
Otras no comprendidas en la norma de clasificación de deudores	300	300
Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	412.664	217.423
De control	8.201.404	4.457.730
Créditos clasificados irrecuperables	82.472	39.752
Otras [Nota 3]	7.963.406	4.276.187
Cuentas de control deudoras por contrapartida	155.526	141.791
De derivados	1.015.560	1.628.137
Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente	106.320	361.883
Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	909.240	1.266.254
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	18.166.110	12.664.185
ACREEDORAS		
Contingentes	8.949.146	6.578.318
Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores [Anexos B, C y D]	149.011	96.500
Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores [Anexos B, C y D]	263.653	120.923
Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	8.536.482	6.360.895
De control	8.201.404	4.457.730
Valores por acreditar	155.526	141.791
Cuentas de control acreedoras por contrapartida	8.045.878	4.315.939
De derivados	1.015.560	1.628.137
Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente	909.240	1.266.254
Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	106.320	361.883
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	18.166.110	12.664.185

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados contables.

MARA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración

JOSÉ DE LOS SANTOS
 Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
 Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables Intermedios, fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte

Julian Pablo Casali
 Síndico Titular
 Contador Público (UBA)
 CPCECABA
 T° 248 - F° 177

DELOITTE & C^o S.A.
Carlos A. Lloveras
 Socio
 Contador Público (UBA)
 CPCECABA
 T° 107 - F° 195

ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

Presentado en forma comparativa con el período equivalente del ejercicio anterior
[en miles de pesos]

	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2016</u>
A. INGRESOS FINANCIEROS		
Intereses por préstamos al sector financiero	96.624	22.613
Intereses por adelantos	347.074	410.642
Intereses por documentos	1.412.798	1.137.364
Intereses por préstamos prendarios	127	64
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	11.711	11.086
Intereses por otros préstamos	11.819	3.454
Intereses por arrendamientos financieros	1.036	2.522
Resultado neto de títulos públicos y privados	286.834	364.943
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	122.233	20.651
Otros	133.164	37.683
	<u>2.423.420</u>	<u>2.011.022</u>
B. EGRESOS FINANCIEROS		
Intereses por depósitos en cuentas corrientes	78.362	-
Intereses por depósitos en cajas de ahorro	249	504
Intereses por depósitos a plazo fijo	516.731	794.406
Intereses por préstamos interfinancieros (call recibidos)	40.918	41.548
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	1.160	335
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	11.420	2.144
Otros intereses	134.184	114.172
Aportes al fondo de garantía de los depósitos	15.093	24.628
Otros	162.880	192.232
	<u>960.997</u>	<u>1.169.969</u>
MARGEN BRUTO POR INTERMEDIACIÓN GANANCIA	<u>1.462.423</u>	<u>841.053</u>
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD [Anexo J]	<u>93.922</u>	<u>10.672</u>
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
Vinculados con operaciones activas	54.704	44.433
Vinculados con operaciones pasivas	257.185	129.526
Otras comisiones	34.852	20.975
Otros	50.611	24.374
	<u>397.352</u>	<u>219.308</u>
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
Comisiones	42.856	19.975
Otros [Nota 3]	27.765	16.372
	<u>70.621</u>	<u>36.347</u>

MARA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables Intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte

Julian Pablo Laski
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 248 - F° 177

DELOITTE & Co S.A.
Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 107 - F° 195

ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017
Presentado en forma comparativa con el período equivalente del ejercicio anterior
[en miles de pesos]

	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2016</u>
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Gastos en personal	518.900	385.003
Honorarios a directores y síndicos	39.189	45.098
Otros honorarios	77.501	70.429
Propaganda y publicidad	11.533	9.703
Impuestos	47.418	34.037
Depreciación de bienes de uso [Anexo F]	9.155	6.920
Amortización de gastos de organización y desarrollo [Anexo G]	43.110	36.962
Otros gastos operativos	162.544	97.987
Otros	144.150	129.783
	<u>1.053.500</u>	<u>815.922</u>
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	641.732	197.420
G. UTILIDADES DIVERSAS		
Resultado por participaciones permanentes	42.440	39.881
Intereses punitivos	2.430	2.624
Créditos recuperados y provisiones desafectadas [Anexo J]	9.144	21.685
Otros [Nota 3]	15.386	31.020
	<u>69.400</u>	<u>95.210</u>
H. PÉRDIDAS DIVERSAS		
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	10.880	26.343
Depreciación y pérdidas por bienes diversos [Anexo F]	4	8
Amortización de llave de negocio	-	99
Otros [Nota 3]	89.293	36.635
	<u>100.177</u>	<u>63.085</u>
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS – GANANCIA	610.955	229.545
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS [Nota 6]	219.667	42.916
RESULTADO NETO DEL PERÍODO GANANCIA	<u>391.288</u>	<u>186.629</u>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados contables.

MARA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

JOSÉ DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables Intermedios, fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte

Julian Pablo Laski
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 248 - F° 177

Carlos A. Hloveras
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 107 - F° 195

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

Presentado en forma comparativa con el periodo equivalente del ejercicio anterior

[en miles de pesos]

30/09/2017

30/09/2016

Movimientos	Capital Social (Anexo K)	Aportes no Capitalizados		Reserva de utilidades		Resultados no asignados	Total	Total
		Primas de Emisión de acciones	Reserva Legal	Reserva Legal	Reserva Facultativa			
Saldos al comienzo del ejercicio	177.020	5.093	233.022	686.978	250.677	1.352.790	1.102.108	
Distribución de resultados no asignados aprobados por Asamblea de Accionistas del 28 de abril de 2017:	-	-	50.135	-	(50.135)	-	-	
- Reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	
- Reserva facultativa para futuras distribuciones de Dividendos	-	-	-	200.542	(200.542)	-	-	
Resultado neto del periodo - Ganancia	-	-	-	-	391.288	391.288	186.629	
SALDOS AL CIERRE DEL PERIODO	177.020	5.093	283.157	887.520	391.288	1.744.078	1.288.737	


Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados contables.


MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración


JOSE DE LOS SANTOS
 Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017.

Por Comisión Fiscalizadora


Julián Pablo Lasti
 Síndico Titular
 Coproductor Público (UBA)
 CPCECABA
 T° 248 - F° 177

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte

DELOITTE & CO S.A.


Carlos A. Lloveras
 Socio
 Contador Público (UBA)
 CPCECABA
 T° 107 - F° 195

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

Presentado en forma comparativa con el período equivalente del ejercicio anterior
[en miles de pesos]

	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2016</u>
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Efectivo al inicio del ejercicio	2.841.884	2.237.051
Efectivo al cierre del período	2.999.041	1.860.072
Aumento/(Disminución) neto del efectivo	157.157	(376.979)
CAUSAS DE LA VARIACIÓN DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Títulos públicos y privados	309.015	1.958.474
Préstamos		
al Sector financiero	(252.894)	(84.939)
al Sector privado no financiero y residentes en el exterior	(325.120)	1.320.737
Otros créditos por intermediación financiera	(358.924)	(9.388)
Créditos por arrendamientos financieros	(5.021)	11.211
Depósitos		
Del Sector financiero	(167)	(3.403)
Del Sector público no financiero	(88.333)	(915.257)
Del Sector privado no financiero y residentes en el exterior	1.200.189	(1.246.733)
Otras obligaciones por intermediación financiera		
Financiamientos del sector financiero o interfinancieros (call recibidos)	180.670	264.700
Otras	(118.368)	(878.591)
Ingresos por servicios	397.352	219.308
Egresos por servicios	(70.621)	(36.347)
Gastos de administración	(987.235)	(772.040)
Gastos de organización y desarrollo	(105.079)	(17.175)
Pérdidas y Utilidades diversas	13.160	6.458
Otras actividades operativas	(39.733)	(194.979)
Pago de Impuesto a las Ganancias	-	(92.833)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades operativas	(251.109)	(470.797)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Bienes de uso	(38.707)	(3.077)
Bienes diversos	(33.082)	(2.898)
Participaciones en otras sociedades	29.068	(66.286)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión	(42.721)	(72.261)

MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

JOSE DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte

Julian Pablo Laski
Síndico Titular
Contador Público (IUBA)
CPCECABA
T° 248 - F° 177


DELOITTE & C^o S.A.
Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (IUBA)
CPCECABA
T° 107 - F° 195

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

Presentado en forma comparativa con el período equivalente del ejercicio anterior
[en miles de pesos]

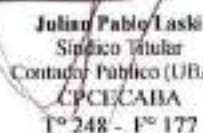
	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2016</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Bancos y Organismos Internacionales	150.851	147.154
Financiamientos Recibidos de Entidades Financieras Locales	177.903	(1.726)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	<u>328.754</u>	<u>145.428</u>
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus Equivalentes	<u>122.233</u>	<u>20.651</u>
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO	<u>157.157</u>	<u>(376.979)</u>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados contables.



MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora




Julian Pablo Laski
Síndico Titular
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 248 - F° 177



JOSE DE LOS SANTOS
Director

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte

DELOITTE & CO S.A.



Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

I. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

1.1. Normas contables aplicadas

Los estados contables han sido preparados de acuerdo con las normas contables de valuación establecidas por el Banco Central de la República Argentina (en adelante "Banco Central de la República Argentina" o "BCRA") (CONAU 1 y sus modificatorias).

Las normas contables profesionales argentinas requieren que los estados contables sean preparados utilizando para la contabilización de operaciones, la medición de los activos, los pasivos y los resultados, así como en los aspectos de exposición, las disposiciones de las Resoluciones Técnicas (RT) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (que no incluyen las referidas a la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera), vigentes y según sus textos ordenados al 30 de septiembre de 2017.

La principal diferencia entre las normas contables del BCRA y las normas contables profesionales argentinas con impacto en los presentes estados contables están explicadas en la Nota 4.

1.2. Consideración de los efectos de la inflación

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (RT) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la RT N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de alta inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa de inflación acumulada en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

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 el ajuste por inflación, a partir de esa fecha, de acuerdo a lo requerido por el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional (P.E.N.), el artículo N° 268 de la Resolución General N° 7/2005 de la Inspección General de Justicia, la Comunicación "A" 3921 del B.C.R.A. y la Resolución General N° 441/03 de la C.N.V. La Resolución MD N° 41/03 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.P.C.E.C.A.B.A.) dispuso discontinuar la aplicación del reconocimiento en las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda a partir del 1 de octubre de 2003.

Al cierre del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2017, el Directorio de la Entidad ha evaluado que no se presentan las características definidas por las normas contables profesionales argentinas para

MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

JOSE DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

Julian Pablo Laski
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA
1° 248 - 1° 177

Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA
1° 107 - 1° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

determinar que existe un contexto de inflación que lleven a calificar a la economía argentina como altamente inflacionaria. Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2017, no es posible calcular la tasa acumulada de inflación correspondiente al período de tres años finalizado en esa fecha sobre la base de datos oficiales del INDEC, dado que en el mes de octubre de 2015 el citado organismo discontinuó el cálculo del IPIM, retomando su cómputo a partir de enero de 2016. Por lo tanto, los presentes estados contables no han sido ajustados por inflación.

En los últimos años, ciertas variables macroeconómicas que afectan los negocios de la Entidad, tales como el costo salarial, los precios de los servicios recibidos, las tasas de préstamos y depósitos y los tipos de cambio, han sufrido variaciones de cierta importancia. Si la reexpresión de los estados contables a moneda homogénea llegara a tornarse aplicable, el ajuste deberá reanudarse tomando como base la última fecha en que la Entidad ajustó sus estados contables para reflejar los efectos de la inflación, tal como establece la RT N° 6, modificada por la RT N° 39. Ambas circunstancias deben ser tenidas en cuenta por los usuarios de los presentes estados contables.

1.3. Información comparativa

El estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2017 y cierta información complementaria con él relacionada se presenta en forma comparativa con las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Asimismo, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2017 y la información complementaria con ellos relacionada, se presentan en forma comparativa con cifras correspondientes al período equivalente del ejercicio anterior.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

Los principales criterios de valuación, exposición y medición de los activos, los pasivos y los resultados, utilizados para la preparación de los estados contables son los siguientes:

a) Activos y pasivos en pesos

Los activos y pasivos en pesos fueron registrados por sus valores nominales y computando, cuando correspondiera, los intereses y componentes financieros devengados hasta el cierre del período/ejercicio. Los ajustes e intereses fueron imputados a los resultados del período/ejercicio.

b) Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron registrados a los tipos de cambio aplicables o cotizaciones vigentes al cierre de las operaciones del último día hábil del período/ejercicio, y computando cuando



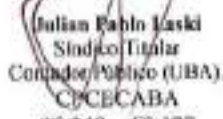
MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración




JOSE DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.



Julian Pablo Laski
Síndico Titular
Contador Público (UBA).
CPCECABA
1° 248 - F° 177



Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA).
CPCECABA
1° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o periodo equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

correspondiera, los intereses, ajustes y diferencias de cotizaciones devengados hasta esas fechas. Los intereses, ajustes y diferencias de cotización fueron imputados a los resultados del periodo/ejercicio.

c) Títulos públicos a valor razonable

Los títulos públicos incluidos como tenencias registradas a valor razonable han sido valuadas a las cotizaciones vigentes al cierre de las operaciones del último día hábil del periodo/ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados del periodo/ejercicio.

d) Instrumentos emitidos por el BCRA a valor razonable de mercado

Corresponde a especies para las cuales el BCRA ha publicado sus volatilidades durante los meses de septiembre de 2017 y diciembre de 2016, las que fueron valuadas a sus cotizaciones vigentes al cierre de las operaciones del último día hábil del periodo/ejercicio. Las diferencias de cotización imputadas a los resultados del periodo/ejercicio.

e) Método utilizado para el devengamiento de intereses

El devengamiento de los intereses de las carteras activa y pasiva ha sido calculado mensualmente apropiándose en forma lineal o exponencial según corresponda, en proporción a los días en que el capital ha estado expuesto a la incidencia de dichos intereses.

f) Financiamientos a deudores del sector privado no financiero. Constitución de provisiones por riesgo de incobrabilidad

Las provisiones por riesgo de incobrabilidad han sido determinadas sobre la base del riesgo estimado de la asistencia crediticia otorgada por la Entidad, el cual resulta de la evaluación de la capacidad de repago de las obligaciones y del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones, de acuerdo con las normas sobre "Clasificación de deudores y provisiones mínimas por riesgo de incobrabilidad" emitidas por el BCRA.

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Entidad constituyó provisiones por riesgo de incobrabilidad sin asignación específica por aproximadamente 35.000 y 16.000, respectivamente.

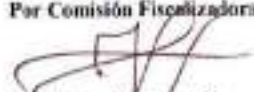
g) Otros Créditos por Intermediación Financiera - Banco Central de la República Argentina

Las cuentas de garantía constituidas en el BCRA computables para la integración de efectivo mínimo han sido valuadas a su valor nominal.




MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora




Julian Pablo Laski
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 248 - F° 177



JOSE DE LOS SANTOS
Director

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.



Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

h) Otros créditos por intermediación financiera no comprendidos en las normas de clasificación de deudores

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, esta línea incluye:

- i. Valores representativos de deuda en fideicomisos financieros sin oferta pública: los títulos de deuda provisorios suscriptos bajo la modalidad de underwriting por 85.345 y 57.933 respectivamente, han sido valuados al valor de costo más intereses devengados en función de la tasa pactada en los respectivos contratos, en caso de corresponder. Mediante estos contratos, la Entidad adelanta a los Fiduciarios el precio de colocación de los certificados y títulos de deuda provisorios, hasta tanto se obtenga la autorización de la oferta pública en el mercado de capitales de las series de fideicomisos por parte de la CNV. Una vez colocados los certificados de participación y títulos de deuda definitivos, la Entidad recupera los desembolsos conjuntamente con sus respectivos intereses.
- ii. Valores representativos de deuda en fideicomisos financieros con oferta pública: las tenencias en valores representativos de deuda en fideicomisos financieros con oferta pública por 122.641 y 100.814 respectivamente, han sido valuadas a su valor de costo, más los intereses devengados al cierre del período/ejercicio, determinado de acuerdo con las cláusulas de emisión, neto de las cobranzas recibidas, en caso de corresponder. Las rentas devengadas mensualmente fueron imputadas a los resultados del período/ejercicio.

i) Montos a cobrar por ventas (y a pagar por compras) contado a liquidar y a término

Han sido valuados de acuerdo con los precios concertados de liquidación al vencimiento de la operación. Las primas devengadas fueron imputadas a los resultados del período/ejercicio en función del plazo transcurrido de los correspondientes contratos.

j) Especies a recibir por compras (y a entregar por ventas) contado a liquidar y a término

Se valoraron de acuerdo con los valores de cotización vigentes para cada especie del último día hábil del período/ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados del período/ejercicio.

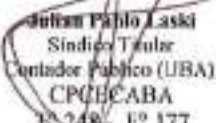
k) Créditos por arrendamientos financieros

Han sido valuados al valor actual de las sumas no devengadas (cuotas periódicas y valor residual previamente establecido) calculado según las condiciones pactadas en los contratos respectivos, aplicando la tasa de interés implícita en ellos.



MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora




Julian Pablo Laski
Síndico Titular
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 248 - F° 177



JOSE DE LOS SANTOS
Director

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.



Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o periodo equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

1) Participaciones en Otras Sociedades

i. En empresas con servicios complementarios

1. Las participaciones en Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. e Industrial Valores S.A. han sido valuadas a su valor patrimonial proporcional, sobre la base de los estados contables de la emisora a las fechas de cierre del periodo/ejercicio, los cuales han sido preparados de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas y corregidos, en caso de corresponder, por el efecto que sobre ellos ha tenido la aplicación de las normas contables del BCRA.

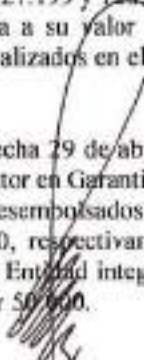
2. Participaciones no controladas en Sociedades de Garantía Recíproca:

a) Aval Rural Sociedad de Garantía Recíproca: Con fecha 25 de abril de 2014, la Subsecretaría de Promoción al Financiamiento de la Pequeña y Mediana Empresa (SEPYME) autorizó a incorporarse como socio protector en Aval Rural Sociedad de Garantía Recíproca y realizar aportes a su fondo de riesgo por hasta la suma de 40.000, sin que dichos aportes en ningún momento superen el 20% del monto que resulte autorizado. Asimismo, con fecha 19 de febrero de 2015, la SEPYME autorizó a realizar un nuevo aporte por hasta la suma de 80.000 los cuales fueron desembolsados con fecha 1º de abril de 2015 y 29 de septiembre de 2015, por la suma de 50.000 y 30.000, respectivamente. Con fecha 31 de mayo de 2016, la Entidad retiró aportes al fondo de riesgo por la suma 40.000, luego de dos años desde su desembolso. Asimismo, con fecha 29 de julio de 2016, la Entidad reinvertió la suma de 40.000 en el fondo de riesgo. Con fecha 11 de abril de 2017, la Entidad retiró el aporte de 50.000, luego de dos años desde su desembolso, habiendo sido reinvertido con fecha 23 de mayo de 2017.

Por consiguiente, al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la participación en Aval Rural Sociedad de Garantía Recíproca por 127.199 y 128.025, respectivamente, ha sido valuada a su valor de incorporación, ajustada a su valor devengado al cierre del periodo/ejercicio, netos de los respectivos cobros realizados en el periodo/ejercicio, según corresponda.

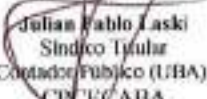
b) Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca: Con fecha 29 de abril de 2016, la SEPYME autorizó a la Entidad incorporarse como socio protector en Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca. Los aportes al fondo de riesgo fueron desembolsados con fecha 5 de mayo de 2016 y 30 de junio de 2016, por 5.000 y 25.000, respectivamente. Con fecha 28 de septiembre de 2016 y 11 de noviembre de 2016, la Entidad integró aportes adicionales al fondo de riesgo de esta sociedad en ambos casos por 50.000.



MARIA CRISTINA GALANO
Gefente de Administración


JOSE DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017.
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.


Julian Pablo Laski
Sindico Titular
Contador Público (UBA).
CPEECABA
Tº 248 - Fº 177


Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA)
CPEECABA
Tº 107 - Fº 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

Por consiguiente, al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la participación en Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca por 146.069 y 131.000, respectivamente, ha sido valuada a su valor de incorporación, más los rendimientos devengados hasta la fecha de cierre de período/ejercicio.

En ambos casos, las inversiones efectuadas por la Entidad en concepto de aportes al Fondo de Riesgo en dichas Sociedades fueron computadas como participación íntegra en su carácter de socio protector. De acuerdo con la normativa relacionada con la Ley N° 24.467, los aportes efectuados al Fondo de Riesgo de las Sociedades de Garantía Recíproca serán deducibles de la liquidación del Impuesto a las Ganancias del período fiscal en que se efectivicen en tanto:

- se mantengan en la SGR por un plazo mínimo de dos años; y
- el porcentaje de utilización del Fondo de Riesgo por parte de la SGR no sea inferior al 80%.

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 las inversiones cumplen con estas condiciones y, por lo tanto, han sido computadas en la determinación del resultado impositivo correspondiente.

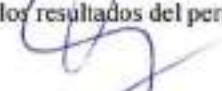
Durante el mes de octubre de 2017, el Directorio de la Entidad aprobó la realización de aportes adicionales por hasta la suma de 40.000 al fondo de riesgo de Aval Cuyo S.G.R., 170.000 al fondo de riesgo de Garantizar S.G.R. y 50.000 al fondo de riesgo de Acindar Pyme S.G.R. Sobre la base de las referidas aprobaciones, la Entidad ha efectivizado nuevos aportes a los fondos de riesgo de Garantizar S.G.R. por 100.000 el 31 de octubre de 2017 y Acindar Pyme S.G.R. por 50.000 el 10 de noviembre de 2017, y ha reinvertido 30.000 en el fondo de riesgo de Aval Rural S.G.R. el 2 de noviembre de 2017.

ii. En otras sociedades


El resto de las participaciones han sido valuadas a su valor de costo, sin exceder su valor recuperable.

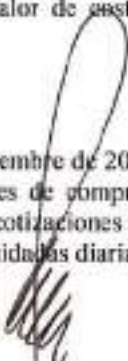
m) Operaciones de derivados

- i. A través del Mercado Abierto Electrónico (MAE): Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, a través del MAE, la Entidad mantenía contratos vigentes de compras y ventas de moneda extranjera a futuro, los cuales han sido valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del período. Las diferencias de cotización generadas por estas operaciones son liquidadas diariamente con imputación a los resultados del período/ejercicio.



MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora


Julian Pablo Laski
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 248 - F° 177


JOSE DE LOS SANTOS
Director

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento apéndice
DELOITTE & Co S.A.


Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

En cumplimiento del margen de garantía requerido por dicho mercado al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Entidad mantenía depositados pesos y títulos públicos por un valor de 9.612 y 200, respectivamente, los cuales han sido valuados a la cotización vigente a la fecha de cierre del período/ejercicio.

- ii. Operaciones a término de moneda extranjera (Forwards) con liquidación diaria: Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Entidad mantiene en vigencia contratos de compras y ventas a término de moneda extranjera, los cuales se encuentran valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del período/ejercicio. Al 30 de septiembre de 2017, los saldos deudores que no percibidos al cierre del período, fueron registrados en las líneas "Saldo pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente" del rubro "Otros Créditos por Intermediación Financiera". Las diferencias de cotización generadas por estas operaciones son liquidadas diariamente con imputación a los resultados del período/ejercicio.
- iii. Operaciones a término de moneda extranjera (Forwards) con liquidación al vencimiento: Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Entidad mantenía en vigencia contratos de compras y ventas a término de moneda extranjera, concertados con clientes, los cuales se encontraban valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre del período/ejercicio. Las operaciones bajo consideración generaron saldos acreedores por 255 al 30 de septiembre de 2017; y saldos deudores y acreedores por 7.138 y 1.299 respectivamente al 31 de diciembre de 2016, por las diferencias devengadas según los correspondientes contratos. Los saldos deudores y acreedores fueron registrados en las líneas "Saldo pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente" de los rubros "Otros Créditos por Intermediación Financiera" y "Otras Obligaciones por Intermediación Financiera", respectivamente, con contrapartida en los resultados del ejercicio, rubro "Ingresos Financieros" y "Egresos Financieros" según corresponda. Las diferencias netas de cotización generadas por estas operaciones fueron liquidadas a la fecha de vencimiento de los respectivos contratos.


n) Bienes de Uso y Bienes Diversos

Han sido valuados a su valor de incorporación reexpresado, cuando correspondía, en función de lo indicado en el apartado 1.2 de la Nota 1, menos la correspondiente depreciación acumulada. El valor actualizado de dichos bienes no excede, en su conjunto, su valor recuperable.

La depreciación de estos bienes fue calculada siguiendo el método de la línea recta en función de vida útil asignada [ver Anexo F], sobre la base de sus valores expresados en moneda homogénea.

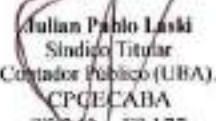


MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración




JOSE DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora



Julian Pablo Laski
Síndico Titular
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 248 F° 177

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.



Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

o) Bienes intangibles -Gastos de organización y desarrollo:

Han sido valuados a su valor de incorporación, menos la correspondiente amortización acumulada. El valor actualizado de dichos bienes no excede, en su conjunto, su valor recuperable.

Corresponde principalmente a gastos incurridos en materia de reorganización de sistemas, los cuales comprenden proyectos de sistemas contratados por la Entidad con terceros que han derivado en la implementación de cambios significativos en los sistemas de información a partir del último trimestre del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015. Los gastos incurridos con posterioridad a la fecha de implementación de los referidos cambios fueron imputados directamente a los resultados del ejercicio.

La amortización de estos bienes fue calculada siguiendo el método de la línea recta de acuerdo a lo indicado por el BCRA [ver Anexo G].

p) Provisiones para contingencias

Han sido determinadas sobre la base de las estimaciones realizadas por el Directorio de la Entidad, considerando, en caso de corresponder, la opinión de sus asesores legales y fiscales. El Directorio y la Gerencia han evaluado que la resolución final de las situaciones contingentes no afectará significativamente la situación patrimonial y los resultados de las operaciones de la Entidad por encima de los montos contabilizados como provisiones.

No se incluyen en la mencionada previsión ciertas contingencias desfavorables para las que el grado de probabilidades de ocurrencia no es alto y que no pueden ser estimados sobre base razonable, según los informes solicitados por el Directorio a los diferentes especialistas, por así disponerlo las normas contables profesionales argentinas.

q) Patrimonio neto


Con excepción del capital social, el cual se ha mantenido a su valor nominal hasta la capitalización del saldo de la cuenta "Ajustes al Patrimonio" en periodos anteriores, las cuentas del patrimonio neto fueron reexpresadas, cuando correspondía, en función de lo indicado en el apartado 1.7 de la Nota 1.

Con fecha 28 de abril de 2017, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de la Entidad aprobó los estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016, habiendo destinado la ganancia de dicho ejercicio que ascendió a 250.677 a Reserva Legal en 50.135, a Dividendos en Efectivo Ad referendum de la aprobación del BCRA por 40.000 (de manera que hasta que no se reciba la autorización de dicho organismo no habrá de configurarse ninguna obligación para la Entidad con relación a los accionistas por este concepto), y 460.542 a Reserva Facultativa a cuenta de futuras distribuciones de dividendos.



MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración


JOSE DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora


Julian Pablo Laski
Sindico Titular
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 248 - F° 177

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.


Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o periodo equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

r) Cuentas de resultados

Las cuentas de resultados se expresan en moneda nominal sobre la base de su devengamiento mensual, excepto los cargos por activos consumidos (depreciaciones y bajas de bienes de uso y diversos) los que han sido determinados de acuerdo con los valores de tales activos, y el resultado por la participación determinado en función al valor patrimonial proporcional calculado sobre los estados contables de Industrial Valores S.A. e Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. a sus respectivas fechas.

s) Uso de estimaciones

La preparación de los estados contables de conformidad con las normas del BCRA y las normas contables profesionales argentinas vigentes, requiere que el Directorio y la Gerencia de la Entidad efectúen estimaciones que inciden en la determinación de importes de los activos y pasivos registrados y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. Las resoluciones e importes reales pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

3. APERTURA DE LAS PARTIDAS INCLUIDAS EN LAS LÍNEAS "OTROS/AS" DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL Y DEL ESTADO DE RESULTADOS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de las partidas del estado de situación patrimonial incluidas en los conceptos "Otros/as" que alcanzan o superan el 20% del total de cada rubro, es el siguiente:

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
a) Créditos Diversos		
Depósitos en garantía	147.632	157.689
Deudores varios	65.268	44.591
SalDOS a recuperar por siniestros	27.376	35.310
Préstamos al personal	18.655	19.512
Anticipo de impuestos	17	27.966
Otros	5.732	18.927
	<u>264.680</u>	<u>303.995</u>
b) Otras Obligaciones por Intermediación Financiera		
Órdenes de pago previsionales pendientes de liquidación	01.823	63.846
Diversas sujetas a efectivo mínimo	97.562	49.704
Otras retenciones y percepciones	96.874	120.893
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	58.718	129.856
Diversas no sujetas a efectivo mínimo	24.511	26.572
Otras	15.680	13.750
	<u>395.168</u>	<u>404.621</u>

MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

JOSE DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,

Por Comisión Fiscalizadora

Julian Pablo Laszki
Síndico Titular
Contador Público (UBA).
CPCICABA
T° 248 - F° 177

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017,

se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA).
CPCICABA
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
c) <u>Obligaciones Diversas</u>		
Impuestos a pagar	245.818	80.050
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	108.265	50.741
Acreedores varios	100.946	68.430
Otras	938	6.725
	<u>455.967</u>	<u>205.946</u>
d) <u>Cuentas de Orden Deudoras De Control</u>		
Otros valores en custodia	5.184.812	3.477.962
Valores en custodia	2.259.282	403.244
Valores al cobro	519.312	394.981
	<u>7.963.406</u>	<u>4.276.187</u>

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, el detalle de las partidas del estado de resultados incluidas en los conceptos "Otros/as" que alcanzan o superan el 20% del total de cada rubro, es el siguiente:

	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2016</u>
e) <u>Egresos por Servicios</u>		
Impuesto sobre los ingresos brutos	27.486	16.295
Otros	279	77
	<u>27.765</u>	<u>16.372</u>
g) <u>Utilidades Diversas</u>		
Ajustes e intereses por créditos diversos	4.386	4.685
Alquileres	697	540
Utilidad por venta de bienes de uso y diversos	663	12.807
Recupero provisión para gastos	-	5.027
Otros	9.640	7.961
	<u>15.386</u>	<u>31.020</u>
h) <u>Perdidas Diversas</u>		
Donaciones	39.566	30.183
Transferencia beneficiarios seguridad social	5.500	-
Acuerdo de pago Motos y Créditos	5.749	-
Multas ANSES	3.609	-
Impuesto sobre los ingresos brutos	2.038	871
Siniestros	1.248	1.462
Otros	21.583	4.119
	<u>89.293</u>	<u>36.635</u>

MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

JOSE DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Par Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

Julian Pablo Laspi
Síndico Titular
Contador Público (UBA).
CPCECABA
1° 248 - 1° 177

Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA).
CPCECABA
1° 107 - 1° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

4. DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS CONTABLES DEL BCRA Y LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES ARGENTINAS

La principal diferencia entre las normas contables del BCRA y las normas contables profesionales argentinas con efecto en los presentes estados contables es la siguiente:

En la Nota 6 se indica que la Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva estimada del ejercicio, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo de los activos y pasivos ni los activos diferidos por quebrantos no prescriptos, de corresponder. De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, el reconocimiento del impuesto a las ganancias debe efectuarse por el método del impuesto diferido y, consecuentemente, reconocer (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a resultados en los ejercicios en los que se generen diferencias a reversar, así como el derecho a utilizar quebrantos impositivos acumulados cuando corresponda.

La Entidad estimó dicho efecto y, en virtud de dicho cálculo:

- al 30 de septiembre de 2017, el patrimonio neto hubiese aumentado en aproximadamente 50.000, de los cuales aproximadamente 28.800 hubiesen aumentado el resultado del período de nueve meses finalizado a dicha fecha, y el saldo restante hubiese disminuido los resultados del ejercicio anterior.
- al 31 de diciembre de 2016, el patrimonio neto hubiese aumentado en aproximadamente 21.200, de los cuales aproximadamente 9.700 hubiesen aumentado el resultado del ejercicio económico finalizado a dicha fecha, y el saldo restante hubiese disminuido los resultados de ejercicios anteriores.
- al 30 de septiembre de 2016, el patrimonio neto hubiese aumentado en aproximadamente 5.600, de los cuales aproximadamente 5.900 hubiesen disminuido el resultado del período de nueve meses finalizado a dicha fecha, y el saldo restante hubiese aumentado los resultados del ejercicio anterior.

5. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA


Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, existen activos de la Entidad que se encuentran restringidos según el siguiente detalle:

- a) el rubro Otros Créditos por Intermediación Financiera incluye 263.899 y 138.487, respectivamente, correspondientes a saldos en cuentas especiales de garantía a favor de las cámaras electrónicas de compensación en el BCRA [Nota 2]; y



MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora




Pablo Estro
Síndico Titular
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 248 - F° 177



JOSE DE LOS SANTOS
Director

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.



Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

b) el rubro Créditos Diversos incluye:

132.651 y 145.052 respectivamente, correspondientes a depósitos efectuados en cumplimiento de márgenes de garantía requeridos por los mercados autorregulados [Nota 2].

13.806 y 11.999 respectivamente, correspondientes a depósitos en garantía relacionados con operaciones de tarjetas de crédito.

6. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA

a) En base a las normas impositivas vigentes, el cálculo del impuesto a las ganancias se realiza aplicando la alícuota del 35% sobre la utilidad impositiva estimada.

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el cargo por impuesto a las ganancias corresponde al impuesto estimado por el Directorio de la Entidad a dichas fechas, sobre la base de las normas impositivas vigentes en la República Argentina.

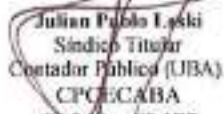
b) La ley N° 25.063, establece la aplicación de un impuesto que se calculará aplicando la alícuota del 1% sobre el activo de la sociedad determinado de acuerdo a la ley del gravamen y a la ley del impuesto a las ganancias, siendo complementario de este último. La obligación fiscal de la Entidad en cada ejercicio coincidirá con el monto mayor que surja de la determinación del impuesto a la ganancia mínima presunta (IGMP) y la obligación fiscal por el impuesto a las ganancias determinado, aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva estimada del ejercicio. Sin embargo, si el IGMP 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 a pagar sobre el IGMP que pudiera producirse en cualquiera de los diez ejercicios siguientes. Por Ley N° 27260 publicada en el Boletín Oficial el 22 de julio de 2016, el mencionado gravamen se encuentra vigente por los ejercicios económicos que finalizan hasta el 31 de diciembre de 2018, inclusive.

Las entidades regidas por la Ley de Entidades Financieras deben considerar como base imponible del IGMP el veinte por ciento (20%) de sus activos gravados, previa deducción de aquellos definidos como no computables. Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, y al 31 de diciembre de 2016, el impuesto a las ganancias resulta superior al IGMP y no se registraban saldos representativos de ahorros fiscales futuros generados por saldos a favor por aplicación del IGMP.




MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora




Julian Pablo Laski
Síndico Titular
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 248 - F° 177



JOSE DE LOS SANTOS
Director

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.



Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

7. OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL ARTÍCULO 33 – LEY Nº 19.550 Y CON OTRAS PARTES RELACIONADAS

- a) Accionista controlante: El accionista principal es Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Limitada. Dicho ente posee el 87,87% del capital social y de los votos.
- b) Sociedades de servicios complementarios – Con influencia significativa
- (i) Industrial Valores S.A.: La Entidad posee el 6,79% del capital social y de los votos de la Sociedad.
- (ii) Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.: La Entidad posee el 5 % del capital social y de los votos de la Sociedad.
- c) En otras sociedades: La Entidad mantiene vinculación a través de sus accionistas, sin participación accionaria, con Industrial Asesores de Seguros S.A., Credishopp S.A., Research Jojoba S.A., Perennial Bushes S.A., Evermet S.A., Tecnoful S.A., Picnic Producciones S.R.L., 4IT S.A., Easynet S.A., Pictorial Society S.A., Andynat Internacional S.R.L., La Bestia Equilátera S.R.L., Poincenot Technology Studio S.A., Icom Brickell 2508 LLC, Carybella S.A., Reefstone S.A., One 1414+1415 LCC y Tzipora International LLC.

Los saldos registrados con las sociedades detalladas en los apartados a), b) y c) de esta Nota al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

ACTIVO	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Préstamos		
Credishopp S.A.	79.234	90.100
Perennial Bushes S.A.	10.056	14.170
Poincenot Technology Studio S.A.	7.623	-
Research Jojoba S.A.	6.849	6.536
Tecnoful S.A.	5.657	3.329
Industrial Valores S.A.	1.429	32.764
La Bestia Equilátera S.R.L.	1.352	1.332
Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.	720	1.279
Evermet S.A.	622	15
Picnic Producciones S.R.L.	591	1.033
Andynat Internacional S.R.L.	415	105
4 IT S.A.	91	-

MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

JOSE DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,

Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017,

se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co S.A.

Julian Pablo Laski
Síndico Titular
Contador Público (U/BA)
CPCECABA
Tº 248 - Fº 177

Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (U/BA)
CPCECABA
Tº 107 - Fº 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Industrial Asesores de Seguros S.A.	6	-
Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Limitada	-	412
<u>Otros Créditos por Intermediación Financiera</u>		
Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.	-	272
<u>Créditos Diversos</u>		
Credishopp S.A.	1.111	941
<u>Bienes Intangibles</u>		
4IT S.A.	51.224	29.409
Poincenot Technology Studio S.A.	33.572	-
PASIVO		
<u>Depósitos</u>		
Industrial Valores S.A.	29.278	51.435
Industrial Asesores de Seguros S.A.	4.049	7.893
Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.	259	-
Credishopp S.A.	8	1
Evemet S.A.	-	656
Cooperativa de Crédito, Vivienda y Consumo La Industrial Limitada	-	729
Tecnoful S.A.	-	130
Perennial Bushes S.A.	-	100
Research Jojoba S.A.	-	70

Durante los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2017 y 2016, los resultados generados por la Entidad con partes relacionadas corresponden a conceptos por importes menores, no resultando significativos.

MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

JOSE DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

Julian Pablo Lash
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 248 - F° 177

Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.

[en miles de pesos]

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los saldos con otras partes relacionadas (personas humanas), se detallan a continuación:

	30/09/2017	31/12/2016
Préstamos	6.339	5.506
Créditos Diversos	3.382	1.130
Depósitos	19.405	107.383

Durante los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2017 y 2016, los resultados generados con otras partes relacionadas indicadas no fueron significativos.

8. CONTRIBUCIÓN AL INSTITUTO DE SERVICIOS SOCIALES BANCARIOS

La Entidad no registra importe alguno en concepto de aporte al Instituto de Servicios Sociales Bancarios, dado que realiza su cálculo en base al artículo 17 inciso f) de la Ley N° 19.322 y a las modificaciones introducidas por el Decreto N° 915/96 del Poder Ejecutivo Nacional (B.O. del 12 de agosto de 1996). Existe un fallo de la Corte Suprema de Justicia de la Nación de fecha 4 de noviembre de 1997, declarando la nulidad del mencionado Decreto. En opinión de la Entidad, en esta instancia dicho fallo no le es de aplicación.

9. CAPITAL SOCIAL

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el capital suscrito, integrado e inscrito de la Entidad en el Registro Público de Comercio que lleva la Inspección General de Justicia asciende a 177.020, representado por 155.538.330 acciones ordinarias Clase A escriturales y por 21.481.480 acciones ordinarias Clase B escriturales de valor nominal 1 peso cada una y con derecho a 1 voto por acción.

10. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS BANCARIOS

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

El Sistema es limitado, obligatorio y oneroso; se ha creado con el objeto de cubrir los riesgos de los depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecidos por la Ley de Entidades Financieras. La garantía cubre la devolución del capital depositado y sus intereses devengados hasta la fecha de revocación de la autorización para funcionar, o hasta la fecha de suspensión de la entidad afectada por aplicación del artículo 49 de la Carta Orgánica del BCRA, si esta medida hubiera sido adoptada en forma previa a aquella, sin exceder por ambos conceptos la suma de 950 por persona, cualquiera sea el número de cuentas y/o depósitos.

MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

JOSE DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios recibidos el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

Julian Pablo Ivaski
Sindico Titular
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 248 - F° 177

Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

11. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Las disposiciones en vigencia establecen que:

- i. Debe transferirse a la reserva legal el 20% de:
 - Las utilidades que arroje el estado de resultados del ejercicio;
 - Más o menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores;
 - Menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera; y
 - El saldo desafectado de la "Diferencia de Valuación no Realizada" por la compensación de la posición global neta en moneda extranjera.
- ii. No se podrán distribuir ni remesar utilidades antes de la aprobación de los resultados del ejercicio y de la publicación de sus estados contables anuales.
De acuerdo a lo establecido por las normas del BCRA, toda distribución de utilidades debe contar con la autorización previa de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, cuya intervención tendrá por objeto verificar la correcta aplicación de los procedimientos descriptos en las normas vigentes en la materia para la determinación de la utilidad máxima a distribuir.
- iii. Con fecha 28 de abril de 2017, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de la Entidad propuso la distribución de 40.000 en concepto de Dividendos en Efectivo Ad referéndum de la aprobación del BCRA por 40.000, de manera que hasta que no se reciba la autorización de dicho organismo no habrá de configurarse ninguna obligación para la Entidad con relación a los accionistas por este concepto.

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

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

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

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


Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Entidad es agente de custodia de "IAM Renta Variable FCI", "IAM Renta Ahorro-Pesos FCI", "IAM Renta Plus FCI", "IAM Renta Crecimiento FCI", "IAM Fondo Común de Inversión Abierto Pymes", "IAM Renta Capital", "IAM Renta Dólares" y "IAM Estrategia



MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración


JOSE DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.


Julian Pablo Laski
Síndico Titular
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 248 - F° 177


Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

FCI", cuyas carteras de inversiones se encontraban conformadas por valores negociables de renta variable y renta fija nominados en pesos, instrumentos emitidos por el BCRA y depósitos a plazo fijo por un total de 4.712.242 y 2.479.650, respectivamente. Los patrimonios de estos Fondo ascendían a 5.244.622 y 2.625.310, respectivamente, y su detalle es el siguiente:

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
IAM Renta Plus FCI	2.307.768	2.008.846
IAM Renta Dólares	1.372.727	-
IAM Renta Ahorro Pesos FCI	622.940	221.271
IAM Renta Capital	499.475	82.539
IAM Estrategia FCI	309.587	
IAM Fondo Común de Inversión Abierto Pymes	74.260	63.095
IAM Renta Crecimiento FCI	52.106	29.199
IAM Renta Variable FCI	5.799	220.360
Total Patrimonio Neto de los Fondos en custodia	<u>5.244.662</u>	<u>2.625.310</u>

Asimismo, a través de sus Resoluciones N° 18.017 del 31 de marzo de 2016 la CNV inscribió a IAM Renta Mixta (bajo el N° 808), habiendo registrado al Banco Industrial S.A. como su agente de custodia. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, el Fondo aún no ha iniciado sus operaciones.

Por último, Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A., en su carácter de agente de administración de fondos comunes de inversión, dispuso la creación de los Fondos IAM Renta Balanceada FCI, IAM Retorno Total FCI, IAM Renta Total FCI y IAM Performance FCI, habiendo iniciado los trámites correspondientes ante la CNV para obtener su autorización o los cuales serán iniciados próximamente ante dicho organismo, según corresponda. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, dicha Sociedad aún no ha sido notificada sobre la aprobación de los dichos Fondos por la CNV.

c) Actuación como Agente de Colocación y Distribución de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión

A través de la Disposición N° 3.191 de fecha 23 de diciembre de 2016, la CNV notificó a la Entidad su inscripción como Agente de Colocación y Distribución de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión de Fondos administrados RJ Delta Fund Management S.A. bajo el Registro N° 19.



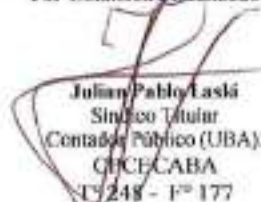
MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración




JOSE DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017.
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.



Julian Pablo Lasli
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 248 - F° 177



Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

d) Patrimonio neto mínimo y la contrapartida en activos elegibles

A continuación, se detalla el cumplimiento de la Entidad al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 con relación al patrimonio neto mínimo y la contrapartida en activos elegibles, según se detalla a continuación:

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
1. Patrimonio neto mínimo e integración:		
Exigencia para actuar como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación – (Integral), Agente de Custodia y Agente de Colocación y Distribución de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión [1]	19.000	18.000
Patrimonio neto s/ estados contables	1.744.078	1.352.785
Exceso de integración del patrimonio neto mínimo	1.725.078	1.334.785
2. Contrapartida mínima e integración:		
Contrapartida mínima exigida:	8.000	8.000
Contrapartida mínima integrada a través de activos elegibles:	11.123	11.453
Activos en instrumentos locales		
(i) Títulos emitidos por el BCRA con negociación secundaria [2]	11.123	11.453
Exceso de integración de la contrapartida	3.123	2.453

[1] De considerarse los 5 (cinco) FCI adicionales que aun no se encuentran activos según lo indicado en el apartado b), la exigencia aumentaría a 21.500, resultando un exceso de Patrimonio neto de 1.722.578

[2] Depositado en Caja de Valores S.A. [Código 46.820 - Letras Internas \$ Venezolano 20/12/2017 - 180 días - VN 12.000.000]

13. EMISIÓN Y COLOCACIÓN OBLIGATORIA DE DEUDA

En virtud de la Comunicación "A" 3498 del 1º de marzo de 2002, el BCRA dejó sin efecto las normas sobre emisión y colocación obligatoria de deuda.

14. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

El estado de flujo de efectivo y sus equivalentes por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2017 y 2016 explican las variaciones del efectivo y sus equivalentes. A tal fin, se consideró como efectivo y sus equivalentes al total del rubro Disponibilidades.

15. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los saldos correspondientes a los principales conceptos computados por la Entidad para la integración de Efectivo mínimo según lo dispuesto por las normas emitidas por el BCRA en la materia, son los que se detallan a continuación:

MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

JOSE DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

Julian Pablo Iarski
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA
Tº 248 - Fº 177

Carín A. Lloveras
Socia
Contador Público (UBA)
CPCECABA
Tº 107 - Fº 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

	30/09/2017	31/12/2016
Disponibilidades		
Banco Central de la República Argentina	2.539.840	1.941.492
Títulos Públicos y Privados		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	323.641	676.657
Otros Créditos por Intermediación Financiera		
Banco Central de la República Argentina cuentas especiales de garantías computables para el régimen informativo de Efectivo mínimo	263.899	138.487

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

- a) Las operaciones concertadas de Instrumentos Financieros Derivados, según se exponen en el Anexo O de los estados contables al 30 de septiembre de 2017, corresponden a operaciones realizadas para intermediación por cuenta propia. Las operaciones vigentes a dicha fecha han sido contabilizadas al valor de mercado del subyacente, a saber:
- i. **Moneda Extranjera:** la Entidad mantiene: (i) compras por 106.320 en concepto de contratos de futuro; (ii) ventas por 855.300 en concepto de contratos de futuro; y (iii) ventas por 53.940 en concepto de operaciones de forwards con residentes en el país. Estos importes fueron registrados en cuentas de orden en las cuentas "Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente" deudoras o acreedoras, según corresponda. Los resultados netos obtenidos por estas operaciones ascendieron a 80.862 (ganancia).
 - ii. **Títulos Públicos y Privados:** la Entidad registra saldos en cuentas patrimoniales en concepto de especies a recibir por pases pasivos por 234.319, no existen saldos por especies a entregar por pases activos. Los resultados generados por operaciones de pases activos ascendieron a 36.065 (ganancia) y por operaciones de pases pasivos a 11.233 (pérdida).
- b) Las operaciones concertadas de Instrumentos Financieros Derivados al 31 de diciembre de 2016, corresponden a operaciones realizadas para intermediación por cuenta propia. Las operaciones vigentes a dicha fecha han sido contabilizadas al valor de mercado del subyacente, a saber:

MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

JOSE DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

Julian Pablo Laski
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 248 - F° 177

Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

- i. Moneda Extranjera: la Entidad mantiene: (i) compras por 183.303 en concepto de contratos de futuro; (ii) ventas por 1.179.003 en concepto de contratos de futuro; (iii) compras por 178.581 en concepto de operaciones de forwards con residentes en el país; y (iv) ventas por 87.251 en concepto de operaciones de forwards con residentes en el país. Estos importes fueron registrados en cuentas de orden en las cuentas "Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente" deudoras o acreedoras, según corresponda. Los resultados netos obtenidos por estas operaciones ascendieron a 6.918 (ganancia).
- ii. Títulos Públicos y Privados: la Entidad no mantiene especies a recibir por pases pasivos y especies a entregar por pases activos. Los resultados generados por operaciones de pases pasivos ascendieron a 82.431 (pérdida) y por operaciones de pases activos a 12.099 (ganancia).

17. PROGRAMAS GLOBALES DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

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

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

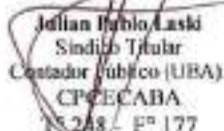
18. CONCILIACIÓN DE SALDOS CON EL MARCO CONTABLE PARA LA CONVERGENCIA HACIA LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Mediante la Comunicación "A" 5541 de fecha 12 de febrero de 2014, el BCRA estableció la hoja de ruta para la convergencia del Régimen informativo y contable hacia las NIIF aplicable a las entidades financieras, a partir del ejercicio anual que se iniciará el 1 de enero de 2018 y para los períodos intermedios correspondientes a dicho ejercicio.

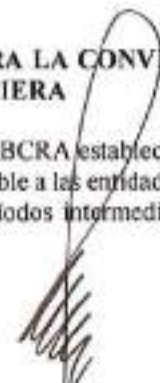


MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 3 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora




Julian Pablo Laski
Sindio Titular
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 248 - F° 177



JOSE DE LOS SANTOS
Director

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.



Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

En tal sentido, la Entidad presentó oportunamente la conciliación de sus activos y pasivos bajo NIIF al 31 de diciembre de 2015, 30 de junio y 31 de diciembre de 2016, y 30 de junio de 2017, junto con los correspondientes informes especiales del auditor externo.

La Comunicación "A" 6114 emitida el 12 de diciembre de 2016, dispuso que las entidades financieras deberán aplicar las NIIF con la única excepción transitoria del punto 5.5. - Deterioro de valor- de la NIIF 9 - "Instrumentos Financieros", considerando, adicionalmente, las aclaraciones y requisitos adicionales establecidos en dicha Comunicación.

Mediante las Comunicaciones "A" 6323, "A" 6324, "A" 6327 y "A" 6358, el BCRA estableció la adecuación general del Plan de Cuentas por aplicación NIIF y del Régimen Informativo Contable para Publicación Trimestral/Anual, y otros regímenes informativos que serán impactados por la aplicación de NIIF.

Actualmente la Entidad se encuentra en proceso de adecuación de sus sistemas, con el fin de obtener la información contable y operativa necesaria, de acuerdo con los criterios bajo NIIF definidos por el BCRA.

De acuerdo con lo requerido por el BCRA mediante la Comunicación "A" 6206 de fecha 21 de marzo de 2017, a continuación, se expone la conciliación de saldos al 30 de septiembre de 2017, considerando el marco contable para la convergencia hacia las NIIF dispuesto por la mencionada Comunicación "A" 6114.

Las partidas y cifras incluidas en esta conciliación podrían modificarse hasta la fecha de preparación de los primeros estados contables anuales de acuerdo con las NIIF, en la medida en que: i) se emitan nuevas normas o se modifiquen las actuales; ii) se opte por cambiar la elección de alguna de las exenciones previstas en la NIIF 1; y/o iii) la Entidad efectúe cálculos y ajustes con mayor precisión que los realizados a efectos de esta conciliación. A tal fin, a efectos de la preparación de esta conciliación, no se han efectuado todas las reclasificaciones requeridas para la exposición de saldos patrimoniales y de resultados de acuerdo a NIIF.

Consecuentemente, las partidas y cifras expuestas a continuación sólo podrán considerarse definitivas cuando se preparen los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio en que se apliquen por primera vez las NIIF, con el alcance definido por el BCRA en la Comunicación "A" 6114 y en las que pueda emitir hasta dicha fecha.

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL: 30/09/2017			
Rubros	BCRA	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Activo	17.081.133	94.703	17.175.836
Disponibilidades	2.999.041	-	2.999.041
Títulos Públicos y Privados	1.760.266	-	1.760.266
Préstamos	9.244.390	(3.466)	9.240.924

MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

JOSE DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

Julian Pablo Laski
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA
E-248 - Fº 177

Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA
Tº 107 - Fº 195

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES

AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.

[en miles de pesos]

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL: 30/09/2017			
Rubros	BCRA	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Otros Créditos por Intermediación Financiera	2.364.944	(210)	2.364.734
Créditos por Arrendamientos Financiero	13.589	-	13.589
Participaciones en Otras Sociedades	282.266	-	282.266
Créditos diversos	256.396	49.015	305.411
Bienes de Uso	65.849	62.678	128.527
Bienes Diversos	36.536	(3.669)	32.867
Bienes intangibles	47.937	(9.645)	38.292
Partidas Pendientes de Imputación Deudoras	9.919	-	9.919
Pasivo	(15.337.055)	(37.880)	(15.374.935)
Depósitos	(12.153.438)	-	(12.153.438)
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	(2.700.652)	-	(2.700.652)
Obligaciones Diversas	(456.923)	(37.880)	(494.803)
Previsiones	(23.838)	-	(23.838)
Partidas Pendientes de Imputación Acreedoras	(2.204)	-	(2.204)
TOTAL	1.744.078	56.823	1.800.901

Rubros	BCRA	Aj NIIF ira vez	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Patrimonio Neto	1.744.078	21.330	35.493	1.800.901
Capital, aportes y reservas	1.352.790	-	-	1.352.790
Otros resultados integrales	-	31.499	2.972	34.471
Resultados no asignados	391.288	(10.169)	32.521	413.640

Rubros	BCRA	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Resultado Neto del Período	391.288	32.521	423.809
Ingresos financieros	2.423.420	(2.753)	2.420.667
Egresos financieros	(960.997)	-	(960.997)
Cargos por incobrabilidad	(93.922)	-	(93.922)
Ingresos por servicios	397.352	(1.557)	395.795
Egresos por servicios	(70.621)	-	(70.621)
Gastos de Administración	(1.053.500)	3.212	(1.050.288)
Utilidades Diversas	69.400	-	69.400

MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

JOSE DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

Julian Pablo Laski
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 348 - F° 177

Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o periodo equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

Rubros	BCRA	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Pérdidas Diversas	(100.177)	-	(100.177)
Impuesto a las ganancias	(219.667)	33.619	(186.048)
Otro resultado integral	-	2.972	2.972
Cambios en el superávit de revaluación de Propiedad, Planta y Equipo	-	2.972	2.972
Resultado integral total del período	391.288	35.493	426.781

Al 31 de diciembre de 2016, el Patrimonio Neto según los estados contables presentados al BCRA, asciende a 1.352.790 y según las NIIF es 1.374.120 (diferencia 21.330).

Principales políticas contables y criterios de medición y explicación de partidas conciliatorias

Los criterios detallados a continuación utilizados por la Entidad para la formulación de los saldos contables bajo las normas NIIF son similares a los criterios definidos en la Comunicación "A" 6114 del BCRA al inicio del presente ejercicio (1 de enero de 2017).

a) Pases activos y pasivos

Para las operaciones de pases activos, se dan de baja los títulos públicos y privados recibidos. Para las operaciones de pases pasivos, no corresponderá efectuar ajustes respecto del tratamiento contable dispuesto por las normas del BCRA, en la medida en que el receptor de la transferencia obtenga el derecho a vender o pignorar el activo.

b) Préstamos y Otros Créditos Por Intermediación Financiera

Los activos financieros correspondientes a los rubros Préstamos y Otros Créditos por Intermediación Financiera fueron valuados siguiendo su criterio de costo amortizado.

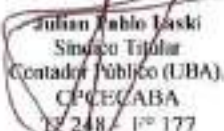
La principal operatoria que comprende comisiones percibidas al momento de originación y que son objeto de diferimiento es la de descuento de títulos valores, preferentemente cheques de pago diferido. Para otras líneas de menor volumen, tales como ciertos préstamos a sola firma (rubro "Préstamos") y suscripción de contratos de underwriting (rubro "Otros Créditos por Intermediación Financiera"), a la fecha de medición se ha efectuado una aproximación razonable de su estimación en función de las comisiones percibidas al otorgamiento correspondientes a las últimas operaciones anteriores al cierre del período.



MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración


JOSE DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.


Julian Pablo Jaski
Síndico Titular
Contador Público (UBA),
CPCECABA
13.248 - 1º 177


Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA),
CPCECABA
Tº 107 - 1º 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.

[en miles de pesos]

Para el cálculo del deterioro, la entidad ha aplicado las normas sobre "Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad" establecidas por el BCRA. De acuerdo con la Comunicación "A" 6114 del BCRA, se exceptúa de la aplicación de la sección 5.5 de la NIIF 9 para el cálculo del deterioro.

Al 30 de septiembre de 2017, el importe del ajuste registrado por este concepto asciende a 3.676, de los cuales 3.466 ajustaron el rubro "Préstamos" y 210 ajustaron el rubro "Otros Créditos por Intermediación Financiera".

Asimismo, no se devengaron los intereses hasta el 30 de septiembre de 2017 de las financiaciones correspondientes a los deudores que por estar en situación 3 o peor, la Entidad había optado por interrumpir el devengamiento de acuerdo con las normas sobre "Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad" del BCRA, dado que su incidencia no es estimada como significativa.

c) Créditos Diversos

Se incluye el activo por impuesto diferido determinado considerando las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos de acuerdo con la NIC 12 "Impuesto a las ganancias", siguiendo el método del balance. Al 30 de septiembre de 2017, el importe del ajuste registrado por este concepto asciende a 51.769.


Asimismo, se ha efectuado una estimación global del valor razonable de los préstamos al personal, registrándose un ajuste al inicio de modo que el flujo de fondos futuro de dicha cartera resulte descontado con una tasa de interés representativa de las condiciones de mercado al cierre del período. Al 30 de septiembre de 2017, el importe del ajuste registrado por este concepto asciende a 2.754.

d) Bienes de uso

La Entidad ha aplicado el modelo de revaluación de la NIC 16 para un grupo homogéneo de inmuebles propios que conforman la red de sucursales, registradas en Bienes de Uso. Al 30 de septiembre de 2017, el importe del ajuste registrado por este concepto asciende a 51.769.

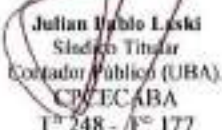
Los demás Bienes de Uso y los Bienes Diversos fueron valuados a su valor libros al 30 de septiembre de 2017. En opinión del Directorio de la Entidad, el valor asignado no difiere significativamente de su valor corriente.

Adicionalmente se reclasificaron al rubro Bienes de Uso, el saldo contable al 30 de septiembre de 2017 incluido dentro del rubro Bienes Intangibles en concepto de "Mejoras en inmuebles de Terceros". A dicha fecha, el importe de la reclasificación registrada por este concepto asciende a 9.645.



MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora




Julian Pablo Laski
Síndico Titular
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 248 - F° 177



JOSE DE LOS SANTOS
Director

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se exhibe en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.



Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

e) Bienes Diversos

Se han imputado los gastos de papelería y útiles con cargo a los resultados del período, en la medida que corresponda. Al 30 de septiembre de 2017, el importe del ajuste registrado por este concepto asciende a 3.669.

f) Bienes Intangibles

Los bienes intangibles fueron valuados a su costo menos la amortización acumulada. El importe amortizable se distribuirá a lo largo de su vida útil en forma lineal.

g) Otras Obligaciones por Intermediación Financiera

Los pasivos financieros correspondientes al rubro Otras Obligaciones por Intermediación Financiera fueron valuados siguiendo su criterio de costo amortizado.

h) Obligaciones Diversas

Se ha reconocido el pasivo por las vacaciones legales que gozan los empleados devengadas al 30 de septiembre de 2017, contemplando el SAC proporcional y las cargas sociales correspondientes. A dicha fecha el importe del ajuste registrado por este concepto asciende a 37.880.

19. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA

a) De acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 5689 del BCRA, emitida con fecha 8 de enero de 2015, se detallan a continuación los sumarios iniciados por el BCRA pendientes de resolución al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

- Con fecha 16 de marzo de 2012, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 4942 por parte de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias (SEFyC) del BCRA. El cargo imputado consiste en la supuesta infracción al art. 1, incs. e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario N° 19359 (L.O. por Decreto N° 480/95), integrado en el caso por las disposiciones de los Decretos N° 1606/01 y 1638/01 y de la Comunicación "A" 4433 del BCRA, por considerar a Banco Industrial S.A. penalmente responsable en los términos del art. 2, inc. f), primer párrafo de la citada ley, en virtud de haberse supuestamente excedido del límite previsto en la Comunicación "A" 4433 del BCRA para la utilización de fondos de la posición general de cambios en compraventas de títulos valores en mercados autorregulados, en la tercera semana estadística de marzo de 2006, en supuesta infracción al Régimen Penal Cambiario. Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Jorge Mario Vigliotti, Nicolás Coyán y Javier Popovsky. Con fecha 15 de febrero de 2017, la Entidad fue notificada de la Sentencia del Juzgado

MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

JOSE DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

Julian Pablo Lasko
Sindico Titular
Contador Público (UBA)
CNC/CABA
T° 248 - F° 177

Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.

[en miles de pesos]

Penal Económico N° 1 en Primera Instancia que absolvió de culpa y cargo tanto a la Entidad como a las mencionadas personas físicas sumariadas por no encuadrar las conductas investigadas en ninguna de las figuras típicas reprimidas por la Ley Penal Cambiaria.

- El 20 de noviembre de 2014, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1422 por parte de la SEFYC del BCRA. El cargo imputado consiste en la supuesta infracción al art. 41 de la Ley de Entidades Financieras N° 21.526, integrado en el caso por las disposiciones de la Comunicación "A" 5042, CONAU 1 912 Texto Ordenado de las Normas Mínimas sobre controles Internos para Entidades Financieras. Anexo I. Apartado II, punto 1. Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Carlota Evelina Durst, Deonildo Roberto Fiocco, José Carlos De los Santos, Gustavo Del Vecchio y Salvador Pristera. Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene registrado una previsión para contingencias que asciende a 4.000, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.
- El 4 de diciembre de 2015, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1473 por parte del BCRA, el cual comprende supuestas infracciones o incumplimientos normativos de dicho organismo basados en los siguientes 2 (dos) cargos imputados:
 - i. Ciertas deficiencias en el ambiente de control interno y administración del riesgo de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo, durante el período comprendido entre el 3 de noviembre de 2014 y el 10 de febrero de 2015 [Comunicación "A" 5042, CONAU 1 912 – TO de las Normas Mínimas sobre Controles Internos para Entidades Financieras – Anexo I – Capítulo 1, Conceptos Básicos, Punto 1].
 - ii. Operaciones con clientes vinculados en condiciones más favorables que las acordadas de ordinario para su clientela, incurriendo a su vez en conflicto de intereses por trato preferencial a un cliente relacionado, mediando su incorrecta clasificación crediticia y asignación de provisiones, incorrecta ponderación del riesgo crediticio, legajo incompleto e inobservancia de las normas de procedimientos internos de cuentas corrientes [Art. 28 inciso d) de la Ley de Entidades Financieras, la Comunicación "A" 5201 RUNOR 1 964, Anexo I. Sección 2, puntos 2.1.3, 2.1.4 y 2.3.2, la Comunicación "A" 3051 OPRAC 1 474, Anexo. Sección 1, puntos 1.1.3.1) y 1.1.3.2 subpuntos i) y ii), la Comunicación "A" 2729 LISOL 1 190, Anexo. Sección 3, punto 3.4.7 y Sección 6, puntos 6.1, 6.2, 6.3 y 6.5.5 último párrafo, Comunicación "A" 3918 LISOL 1395/ OPRAC 1 555, Anexo. Sección 2, puntos 2.1.1 y 2.1.2.2, Comunicación "A" 3244 OPASI 2 251, LISOL 1 331, RUNOR 1 430, Anexo. Sección 1, punto 1.1, Comunicación "A" 5203 RUNOR 1 965, LISOL 1537, OPRAC 1 654, Anexo. Sección 2, puntos 2.3.1, 2.3.2.1 y 2.3.2.2., Comunicación "A" 5398 RUNOR 1 1013, LISOL 1 568, OPRAC 1 688, Anexo. Sección 2, puntos 2.3.1, 2.3.2.1 y 2.3.2.2., y correspondientes modificaciones]. Las operaciones cuestionadas por el BCRA se produjeron entre el 30 de abril de 2012 y el 31 de diciembre de 2014.

MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora

Julian Pablo Lassiá
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 248 - F° 177

JOSE DE LOS SANTOS
Director

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o periodo equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.

[en miles de pesos]

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

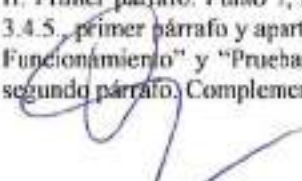
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, ha constituido una previsión para contingencias que asciende a 8.000 y 5.000, respectivamente, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

- El 26 de abril de 2016, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1499 por parte de la SEFYC del BCRA, por supuestas infracciones respecto de lo dispuesto por la Comunicación "A" 3002, LISOL 1-266- Sección 3.1. El primer cargo imputado consiste en el supuesto otorgamiento de financiamientos otorgados con imputación al margen complementario sin la previa aprobación del Directorio y su debida constancia en actas respecto de treinta y nueve clientes de la Entidad durante el periodo comprendido entre diciembre de 2014 hasta marzo de 2015. El segundo cargo imputado consiste en el supuesto otorgamiento de asistencias otorgadas en exceso al mencionado margen complementario respecto de cuatro clientes durante el mes de diciembre de 2014.

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

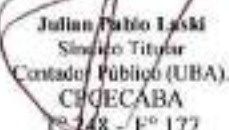
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene registrado una previsión para contingencias que asciende a 6.500 y 4.500, respectivamente, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

- El 22 de septiembre de 2017, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1524 por parte de la SEFYC del BCRA. El cargo imputado consiste en el supuesto incumplimiento de las Normas Mínimas sobre Controles Internos para Entidades Financieras, Comunicación "A" 5042, CONAU 1-912, texto ordenado, Anexo I, Apartado II, punto 1, punto 2.1, segundo párrafo, punto 2.2, segundo párrafo, Anexo II, Primer párrafo. Punto 1, apartados c), d) y último párrafo. Punto 2, Punto 3.4.1, apartado a). Punto 3.4.5, primer párrafo y apartado c). Punto 3.4.6., primer párrafo. Punto 4, primer párrafo y "Pruebas de Funcionamiento" y "Pruebas de Diseño?". Punto 5, primer y tercer párrafos. Anexo III. Anexo IV, segundo párrafo. Complementarias y modificatorias.

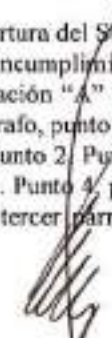


MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Escalifadopa




Julian Pablo Laski
Socio Titular
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 248 - F° 177



JOSE DE LOS SANTOS
Director

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se exhibió en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.



Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 107 - F° 195

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Presentadas en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 o período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda.
[en miles de pesos]

Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Carlota Evelina Durst, José Carlos De los Santos, Deonildo Roberto Fiocco, Salvador Pristera y Sergio Daniel Kriger (auditor interno profesional tercerizado).

Al 30 de septiembre de 2017, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, dado el estado actual del sumario y la imprecisión del cargo, considera que aún no resulta posible determinar un monto aproximado de una eventual multa que podría aplicar el BCRA.

- b) Asimismo, en cumplimiento de lo requerido por la Comunicación "A" 5.689 del BCRA, se informa que, al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen sanciones administrativas y/o disciplinarias o penales con sentencia judicial de primera instancia, aplicadas o iniciadas por el BCRA, la Unidad de Información Financiera (UIF) y la CNV notificadas a la Entidad.


20. PUBLICACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

La previa intervención del BCRA no es requerida a los fines de la publicación de los presentes estados contables.



MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora




Julian Pablo Lasli
Síndico Titular
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 248 - F° 177



JOSE DE LOS SANTOS
Director

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte

DELOITTE & C° S.A.



Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 107 - F° 195

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016
(en miles de pesos)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS

Denominación	Identificación	Valor de mercado o valor presente		Valor de libros		30/09/2017	
		al 30/09/2017	al 31/12/2016	al 30/09/2017	al 31/12/2016	Posición sin opciones	Posición final
TÍTULOS PÚBLICOS							
Tenencias a valor razonable de mercado							
LETRA DEL TESORO US\$ VTO. 11/05/2018	5239	141.431	-	141.431	-	129.268	129.268
BONO REP. ARGENTINA USD 7.50%	92584	115.619	-	115.619	-	-	-
BONO NACION ARG. \$ BADLAR+300	5467	107.871	-	107.871	-	151.126	151.126
BONO REP. ARGENTINA USD 6.875%	92585	96.203	-	96.203	-	-	-
BONOS REP. ARG. C/DESCUENTO \$ 5.83%	45696	94.639	-	94.639	-	83.664	83.664
BONOS REP. ARG C/DESCUENTO USD 8.28%	45700	61.847	133.127	61.847	133.127	(192.759)	(192.759)
LETRA DEL TESORO US\$ VTO. 28/09/2018	5237	44.187	-	44.187	-	44.187	44.187
LETRAS DEL TESORO US\$ VTO.30/11/2018	5236	21.791	-	21.791	-	21.791	21.791
BONOS NACION ARGENTINA USD 8.75%	5458	20.932	52.185	20.932	52.185	(67.490)	(67.490)
LETRAS DEL TESORO US\$ VTO.09/02/2018	5227	20.333	-	20.333	-	20.333	20.333
Otros		183.701	1.204.679	183.701	1.204.679	146.609	146.609
Total de Inversiones en Títulos Públicos		908.554	1.389.991	908.554	1.389.991	336.729	336.729

MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

JOSE DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017.

Per Comisión Fiscalizadora

Julian Pablo Jaski
Socios Titular
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA
T° 248 - F° 177

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se encuentra en documento aparte

DELOITTE & C° S.A.

Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 107 - F° 195

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016
(en miles de pesos)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS

Denominación	Identificación	Valor de mercado o valor presente	Valor de libros al 30/09/2017	Valor de libros al 31/12/2016	30/09/2017	
					Posición sin opciones	Posición final
INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL BCRA						
Letras del BCRA a valor razonable de mercado						
LEBAC INTERNA \$ VTO.21/06/2018	46827	300.633	300.633	-	251.612	251.612
LEBAC INTERNA \$ VTO.16/05/2018	46825	279.307	279.307	-	408.508	408.508
LEBAC INTERNA \$ VTO.18/10/2017	46818	178.798	178.798	-	546.109	546.109
LEBAC INTERNA \$ VTO. 15/11/2017	46819	83.213	83.213	-	78.358	78.358
Otros		9.761	9.761	392.450	9.761	9.761
Subtotal de Letras del BCRA a valor razonable de mercado		851.712	851.712	392.450	1.294.348	1.294.348
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS		1.760.266	1.760.266	1.782.441	1.631.077	1.631.077



MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración



JOSE DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de
2017.

Por Comisión Fiscalizadora



Pablo Laks
Sindic Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 348 - P° 177

Nuestro informe sobre los estados contables
intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017,
se encuentra en documento aparte

DELOITTE & Co S.A.



Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 107 - P° 195

ANEXO B

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016

[en miles de pesos]


CLASIFICACIÓN DE FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	236.252	348.804
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	719.893	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.036.774	4.555.740
	<u>6.992.919</u>	<u>4.904.544</u>
Con seguimiento especial En observación		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	150	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	89	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	14.075	17.368
	<u>14.314</u>	<u>17.368</u>
Con problemas		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	4.200
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	367	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.295	8.142
	<u>3.662</u>	<u>12.342</u>
Con alto riesgo de insolvencia		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	753
Sin garantías ni contragarantías preferidas	16.592	50.189
	<u>16.592</u>	<u>50.942</u>
Irrecuperable		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	5	35
Sin garantías ni contragarantías preferidas	57.018	40.747
	<u>57.023</u>	<u>40.782</u>
TOTAL CARTERA COMERCIAL	<u>7.084.510</u>	<u>5.025.978</u>




MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora




Julian Pablo Laski
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA
1° 248 - F° 177



JOSE DE LOS SANTOS
Director

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.



Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA
1° 107 - F° 195

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016
[en miles de pesos]

CLASIFICACIÓN DE FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	6.253	5.079
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	6.238	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.845.751	2.380.053
	<u>2.858.242</u>	<u>2.385.132</u>
Riesgo bajo		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	614	124
Sin garantías ni contragarantías preferidas	106.185	44.729
	<u>106.799</u>	<u>44.853</u>
Riesgo medio		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	767
Sin garantías ni contragarantías preferidas	30.492	17.829
	<u>30.492</u>	<u>18.596</u>
Riesgo alto		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	506	984
Sin garantías ni contragarantías preferidas	29.359	25.977
	<u>29.865</u>	<u>26.961</u>
Irrecuperable		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	715	432
Sin garantías ni contragarantías preferidas	50.968	42.305
	<u>51.683</u>	<u>42.737</u>
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	<u>3.077.081</u>	<u>2.518.279</u>
TOTAL GENERAL	<u>10.161.591</u>	<u>7.544.257</u>

MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

JOSE DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte

Julian Pablo Laski
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 248 - F° 177

DELOITTE & Co S.A.
Carlos A. Lliveras
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 107 - F° 195

ANEXO C

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016
[en miles de pesos]

CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES Y GARANTÍAS RECIBIDAS

Número de clientes	30/09/2017		31/12/2016	
	Saldo de deuda	% sobre la cartera total	Saldo de deuda	% sobre la cartera total
10 mayores clientes	1.506.662	14,83	978.309	12,97
50 siguientes mayores clientes	2.511.100	24,71	1.989.827	26,38
100 siguientes mayores clientes	1.863.841	18,34	1.317.858	17,46
Resto de clientes	4.279.988	42,12	3.258.263	43,19
TOTAL	10.161.591	100,00	7.544.257	100,00

MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora

Julian Pablo Laski
Sindico Titular
Contador Público (UBA).
CPCECABA
1° 248 - 1° 177

JOSE DE LOS SANTOS
Director

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte

DELOITTE & C° S.A.

Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA).
CPCECABA
1° 107 - 1° 195

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017
 [en miles de pesos]
APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES Y GARANTÍAS RECIBIDAS

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Sector Financiero	16.422	364.494	6.376	36.040	102.032	14.563	215	540.142
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	2.222.257	1.126.314	1.277.082	1.232.993	1.000.470	881.094	1.881.239	9.621.449
TOTAL	2.238.679	1.490.808	1.283.458	1.269.033	1.102.502	895.657	1.881.454	10.161.591


MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración


JOSE DE LOS SANTOS
 Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017.

Por Comisión Fiscalizadora

Julian Pablo Laski
 Síndico Titular
 Contador Público (UBA).
 CPCECABA
 T° 248 - P° 177

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. Lloveras
 Socio
 Contador Público (UBA).
 CPCECABA
 T° 107 - P° 1936

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016 [en miles de pesos]

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES

	30/09/2017		31/12/2016		Información sobre el emisor	
	Ord	Acciones	Ord	Acciones	Datos del último estado contable	
EN ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS						
NO CONTROLADAS del país						
Garantizar S.G.R.	Ord 1	400	146.069	131.000	S.G.R.	31/12/2016 21.519 4.567.006 99.279
Aval Rural S.G.R.	Ord 1	100	127.199	128.025	S.G.R.	31/12/2016 859 329.409 (157)
Industrial Valores S.A.	Ord 1	2.710.000	7.992	8.964	Agente de repatriación y de liquidación y recompra de Agentes de Administración de Productos de Inversión	30/09/2017 2.710 101.385 57.771
Industrial Asset Management SGFCI S.A.	Ord 1	24.864	843	741	Colocadora de FCI	30/09/2017 497 18.077 16.453
Total en actividades complementarias			282.103	268.730		
EN OTRAS SOCIEDADES NO CONTROLADAS del país						
MAE S.A.			104	105	(1)	(1)
Argencontrol S.A.			5	5	(1)	(1)
Cooperativa Eléctrica de Azul Limitada			45	45	(1)	(1)
EN OTRAS SOCIEDADES NO CONTROLADAS del exterior						
SWIFT			9	9	(1)	(1)
Total en otras sociedades no controladas			163	164		
TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES			282.266	268.894		

(1) No se informan datos adicionales, en razón de no superar el 5% del capital de la emisora.

MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración

JOSE DE LOS SANTOS
 Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017.

Par Compañía Ejecutivadora

 Julia y Pablo Laski
 Señalador Titular
 Contador Público (UBA)
 CPCECABA
 Tº 248 - Fº 177

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte

DELOITTE & CO S.A.

 Carlos A. Tavernas
 Socio
 Contador Público (UBA)
 CPCECABA
 Tº 107 - Fº 195

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017
Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016
[en miles de pesos]

MOVIMIENTO DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS

Concepto	Valor residual al 31/12/2016	Incorporaciones	Bajas	Depreciaciones del período		Valor residual al 30/09/2017	Valor residual al 31/12/2016
				Meses de vida útil asignados	Importe		
BIENES DE USO							
Inmuebles	3.121	16.598	-	600	208	19.511	3.121
Mobiliario e Instalaciones	14.394	3.645	-	60	1.972	16.067	14.394
Maquinas y Equipos	16.533	16.702	-	60	6.347	26.888	16.533
Vehiculos	2.178	3.042	1.280	60	557	3.383	2.178
Muebles adquiridos por arrendamientos financieros	71	-	-	60	71	-	71
TOTAL	36.297	39.987	1.280		9.155	65.849	36.297
BIENES DIVERSOS							
Anticipos por compra de bienes	189	1.775	877	-	-	1.087	189
Obras de arte	366	180	-	-	-	546	366
Otros bienes diversos	218	42.148	11.128	600	4	31.234	218
Papelaria y Útiles	2.685	2.734	1.747	-	-	3.669	2.685
TOTAL	3.458	46.834	13.752		4	36.536	3.458

Finmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017.

Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Lascari
Síndico Fiscal
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 248 - F° 177

JOSE DE LOS SANTOS
Director

MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios finalizado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte

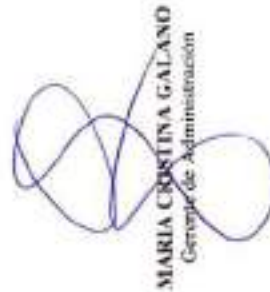
DELOITTE & CO S.A.

Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 107 - F° 195

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017
 Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016
 [en miles de pesos]

DETALLE DE BIENES INTANGIBLES

Concepto	Valor residual al 31/12/2016	Incorporaciones	Bajas	Amortizaciones del período		Valor residual al 30/09/2017	Valor residual al 31/12/2016
				Meses de vida útil asignados	Importe		
BIENES INTANGIBLES							
Gastos de organización y desarrollo	75.261	15.786	-	60	43.110	47.937	75.261
TOTAL	75.261	15.786	-		43.110	47.937	75.261


MARIA CORTINA GALANO
 Gerente de Administración


JOSE DE LOS SANTOS
 Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017.
Por Comisión Fiscalizadora

Julian Pablo Laska
 Síndico Titular
 Contador Público (UIBA)
 CPCECABA
 T° 248 - F° 177

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co.S.A.

Carlos A. Liveras
 Socio
 Contador Público (UIBA)
 CPCECABA
 T° 107 - F° 195

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016

[en miles de pesos]


CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS

Número de clientes	30/09/2017		31/12/2016	
	Saldo	% sobre la cartera total	Saldo	% sobre la cartera total
10 mayores clientes	3.008.440	24,75	2.524.461	24,17
50 siguientes mayores clientes	3.028.063	24,92	2.546.956	24,38
100 siguientes mayores clientes	799.194	6,58	952.762	9,12
Resto de clientes	5.317.741	43,75	4.422.228	42,33
TOTAL	12.153.438	100,00	10.446.407	100,00




MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora



Julian Pablo Luski
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA
I° 248 - F° 177



JOSE DE LOS SANTOS
Director

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte

DELOITTE & C^o S.A.




Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA
I° 107 - F° 195

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017
 [en miles de pesos]
APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	9.897.683	1.464.804	401.007	389.935	9	-	12.153.438
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	714.455	254.912	176.306	9.272	18.544	12.146	1.185.635
Banco Central de la República Argentina	789	-	-	-	-	-	789
Bancos y organismos internacionales	89.543	165.230	171.670	-	-	-	426.443
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales	225.750	89.682	4.636	9.272	18.544	12.146	360.030
Otros	398.373	-	-	-	-	-	398.373
TOTAL	10.612.138	1.719.716	577.313	399.207	18.553	12.146	13.339.073


MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración


JOSE DE LOS SANTOS
 Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017

Par Comisión Fiscalizadora


 Julian Pablo Laschi
 Síndico Titular
 Comisión Pública (UBA)
 CFCFCABA
 T° 248 - P° 177

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co S.A.


 Carlos A. Liveras
 Socio
 Contador Público (UBA)
 CFCFCABA
 T° 107 - P° 195

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

 Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016
 [en miles de pesos]

MOVIMIENTO DE PREVISIONES

	Saldos al 31/12/2016	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 30/09/2017	Saldos al 31/12/2016
			Desafectaciones	Aplicaciones		
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO						
Préstamos – por riesgo de incobrabilidad	218.497	92.039 [a]	(1.758) [d]	(43.529)	265.249	218.497
Otros Créditos por intermediación financiera – por riesgo de incobrabilidad	2.556	1.924 [a]	-	(978)	3.502	2.556
Créditos por arrendamientos financieros – por riesgo de incobrabilidad	1.043	450 [a]	(654)	(373)	466	1.043
Créditos diversos – por riesgo de incobrabilidad	17.207	4.743 [b]	(5.468)	(7.215)	9.267	17.207
TOTAL	239.303	99.156	(7.880) [c]	(52.295)	278.484	239.303
DEL PASIVO						
Para compromisos eventuales	63	-	-	(63)	-	63
Para sanciones administrativas, disciplinarias y penales	13.500	5.000 [b]	-	-	18.500	13.500
Otras contingencias	4.051	1.287 [b]	-	-	5.338	4.051
TOTAL	17.614	6.287	-	(63)	23.838	17.614

[a] En el Estado de Resultados, imputado a Cargo por Incobrabilidad y el remanente a la línea Diferencia de cotización.


[b] En el Estado de Resultados, imputado a los Ingresos Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otros provisiones y el remanente en la línea Diferencia de cotización.

[c] En el Estado de Resultados, imputado a la línea Créditos recuperados y provisiones desafectadas.

[d] El saldo de créditos recuperados ascendió a 1.264.



MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración



JOSE DE LOS SANTOS
Director

 Firmado a los efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de
 2017
 Por Comisión Fiscalizadora



Julian Pablo Lavelli
Sindicado Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA
CJ-248 - F° 177

 Nuestro informe sobre los estados contables
 intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017,
 se extiende en documento aparte

DELOITTE & CO S.A.



Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA
T° 107 - F° 195

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

[en miles de pesos]


COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

Clase	Acciones		Capital Social [Nota 9]	
	Cantidad	Votos por acción	En circulación	Emitido
Ordinarias – Clase A	155.538.330	1	155.538	155.538
Ordinarias – Clase B	21.481.480	1	21.482	21.482
		TOTAL	177.020	177.020



MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017,
Por Comisión Fiscalizadora

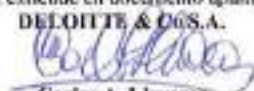


Julian Pablo Laski
Síndico Titular
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 238 - F° 177



JOSE DE LOS SANTOS
Director

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & C^oS.A.



Carlos A. Lloveras
Socio
Contador Público (UBA).
CPCECABA
T° 107 - F° 195

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016
[en miles de pesos]

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Rubros	30/09/2017						31/12/2016								
	Total (por moneda)						Total (por moneda)								
	Casa matriz y sucursales en el país	Total	Euro	Dólar	Libra	Franco Suizo	Yen	Otras	Total						
ACTIVO															
Disponibilidades	1.388.921	1.388.921	30.316	1.348.831	4.119	147	3.692	1.816	1.552.481						
Títulos públicos y privados	638.682	638.682	-	638.682	-	-	-	-	1.336.389						
Préstamos	2.919.662	2.919.662	20.243	2.899.419	-	-	-	-	1.160.446						
Otros créditos por intermediación financiera	897.601	897.601	16.346	881.255	-	-	-	-	89.808						
Participaciones en otras sociedades	9	9	-	-	-	9	-	-	9						
Créditos diversos	20.168	20.168	-	20.168	-	-	-	-	154.840						
Partidas pendientes de imputación	768	768	-	768	-	-	-	-	233						
TOTAL	5.865.811	5.865.811	66.905	5.789.123	4.119	156	3.692	1.816	4.294.206						
PASIVO															
Depósitos	3.796.138	3.796.138	18.860	3.777.278	-	-	-	-	2.726.816						
Otras obligaciones por intermediación financiera	1.360.590	1.360.590	14.917	1.345.642	5	25	-	-	337.370						
Obligaciones diversas	11.534	11.534	3.205	8.329	-	-	-	-	1.565						
Partidas pendientes de imputación	-	-	-	-	-	-	-	-	95						
TOTAL	5.168.262	5.168.262	36.982	5.131.249	5	25	-	-	3.065.846						


MARIA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración


JOSE DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017.
Por Comisión Fiscalizadora

Julian Pablo Laska
Socios Tinjalar
Comisario Público (UBA)
EURECABA
Tº 248 - Fº 177

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. Lloveras
Socio
Comisario Público (UBA)
CPCFCABA Tº 107 - Fº 195



ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016
[en miles de pesos]

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Rubros	30/09/2017						31/12/2016	
	Total (por moneda)						Total	
Casa matriz y sucursales en el país	Total	Euro	Dólar	Libra	Franco Suizo	Yen	Otras	Total
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS								
Contingentes	2.747.576	5.841	2.741.735	-	-	-	-	1.127.486
De control	2.785.484	29.591	2.755.893	-	-	-	-	804.531
TOTAL	5.533.060	35.432	5.497.628	-	-	-	-	1.932.017
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS								
Contingentes	2.747.576	5.841	2.741.735	-	-	-	-	1.127.486
De control	2.785.484	29.591	2.755.893	-	-	-	-	804.531
TOTAL	5.533.060	35.432	5.497.628	-	-	-	-	1.932.017


MARÍA CRISTINA GALANO
Gerente de Administración


JOSE DE LOS SANTOS
Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017.
Por Comisión Fiscalizadora


Julián Fabio Lóssá
Síndico Titular
Comandante Público (UBA)
CFCECABA
Tº 248 - Fº 177

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
DELOITTE & CO S.A.


Carlos A. Lloveras
Socio
Comandante Público (UBA)
CFCECABA Tº 107 - Fº 195

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

Presentados en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016

[en miles de pesos]

ASISTENCIA A VINCULADOS

Concepto	30/09/2017		31/12/2016	
	Situación Normal	TOTAL	Situación Normal	TOTAL
PRESTAMOS	160.993	160.993		158.000
Adeiantos	107.601	107.601		131.420
Con garantías preferidas A	59.062	59.062		97.825
Sin garantías ni contragarantías preferidas	48.539	48.539		33.595
Tarjetas de Crédito	3.421	3.421		1.970
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.421	3.421		1.970
Documentos	49.960	49.960		24.579
Sin garantías ni contragarantías preferidas	49.960	49.960		24.579
Personales	11	11		31
Sin garantías ni contragarantías preferidas	11	11		31
OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	716	716		272
PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES Y TITULOS PRIVADOS	282.266	282.266		9.705
TOTAL	443.975	443.975		167.977
PREVISIONES [a]	1.617	1.617		1.581

[a] Incluye la provisión correspondiente a la cartera en situación normal (Comunicación "A" 2216 y complementarias).


MARÍA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración


JOSE DE LOS SANTOS
 Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017.
 Por Comisión Fiscalizadora

Julián Pablo Laski
 Socio Titular
 Contador Público (UBA)
 EPCECABA
 T° 248 - F° 177

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte
 DELOITTE & Co S.A.

Carlos A. Lloveras
 Socio
 Contador Público (UBA)
 CPCECABA T° 107 - F° 195

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017
 [en miles de pesos]
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

30/09/2017

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado originalmente pactado [meses]	Plazo promedio ponderado residual [meses]	Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias [días]	Monto
Forwards	Intermediación cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento	OTC - Residentes en el país - Sector No Financiero	3	2	61	53940
Futuros	Intermediación cuenta propia	Moneda extranjera	Diarias de diferencias	ROFEX	2	1	1	961.620
Pases	Intermediación cuenta propia	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega del subyacente	Residentes en el exterior	12	12	180	234.319


MARIA CRISTINA GALANO
 Gerente de Administración


JOSE DE LOS SANTOS
 Director

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha el 13 de noviembre de 2017.
 Por Comisión Fiscalizadora


 Julian Pablo Jardi
 Síndico Titular
 Contador Público (UBA).
 CPCECABA
 T° 248 - F° 177

Nuestro informe sobre los estados contables intermedios fechado el 13 de noviembre de 2017, se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co S.A.

 Carlos A. Lloveras
 Socio
 Contador Público (UBA).
 CPCECABA T° 107 - F° 195

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los Señores Directores y Accionistas de
BANCO INDUSTRIAL S.A.

En nuestro carácter de síndicos de Banco Industrial S.A., de acuerdo con lo dispuesto con el inciso 5º del artículo 294 de la Ley General de Sociedades N° 19550, hemos examinado los documentos detallados en el siguiente párrafo I.

I. DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a) Estado de situación patrimonial al 30 de Septiembre de 2017.
- b) Estado de resultados por el periodo de nueve (9) meses finalizado el 30 de Septiembre de 2017.
- c) Estado de evolución del patrimonio neto por el periodo de nueve (9) meses finalizado el 30 de Septiembre de 2017.
- d) Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes por el periodo de nueve (9) meses finalizado el 30 de Septiembre de 2017.
- e) Notas 1 a 20 y anexos A al L, N y O.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2016 y al periodo de nueve (9) meses terminado el 30 de Septiembre de 2016, son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del periodo intermedio actual.

II. RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCIÓN EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS CONTABLES

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables intermedios adjuntos, de conformidad con las normas contables aplicadas para las entidades financieras establecidas por el Banco Central de la República Argentina (en adelante B.C.R.A.), y con el control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

III. RESPONSABILIDAD DE LA COMISION FISCALIZADORA

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes contenidas en la Resolución Técnica Nro. 15 con las modificaciones introducidas por la Resolución Técnica N° 45 de la FACPCE. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables trimestrales se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables correspondientes a periodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados 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 dispuesto el Informe de Revisión sobre Estados Contables de Periodos Intermedios realizado por el Dr. Carlos A. Lloveras quien emitió su informe con fecha 13 de Noviembre de 2017. El profesional mencionado ha llevado a cabo su examen sobre los estados contables adjuntos de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Las tareas efectuadas por el auditor externo se han llevado a cabo de conformidad con las normas de revisión de estados contables de periodos intermedios establecidas en la sección IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las normas de auditoría vigentes establecidas por las disposiciones del BCRA, contenidas en los Anexos II y III de las "Normas Mínimas sobre Auditorías Externas" aplicables para la revisión limitada de estados contables de periodos intermedios de las entidades financieras. Dichas normas exigen que cumplan los requerimientos de ética.

Una revisión de los estados contables de periodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no permite obtener seguridad que se tomen conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, el auditor externo no efectuó una opinión de auditoría.

Dado que no es responsabilidad de los miembros de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, no hemos evaluado la gestión de las funciones de administración y/o prestación de servicios, ni los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son responsabilidad exclusiva del Directorio y de la Asamblea de Accionistas.

III. CONCLUSION.

En nuestra opinión, basada en el examen realizado con el alcance descrito en el párrafo II precedente; los estados contables identificados en el párrafo I de este informe, contemplan todos los hechos y circunstancias relevantes que hemos tomado conocimiento al 30 de Septiembre de 2017; no teniendo que formular ninguna observación sobre los mismos.

Sin modificar nuestra conclusión, queremos enfatizar las siguientes cuestiones:

- a) En la nota 4 a los estados contables adjuntos, se identificaron las principales diferencias de valuación entre las normas contables establecidas por el B.C.R.A., utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos, y las normas contables profesionales argentinas.
- b) En la nota 18 a los estados contables adjuntos, las partidas y cifras contenidas en la conciliación incluida en la misma, están sujetas a cambios que pudieran producirse como consecuencia de variaciones en las Normas Internacionales de Información Financiera, con el alcance definido en la Com. "A" 6114 y sus posibles modificaciones futuras que

finalmente se apliquen, y solo podrán considerarse definitivas cuando se preparen los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio económico que finalizará el 31 de diciembre de 2018 (ejercicio en que se aplicará por primera vez dichas normas).

IV. INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

- a) En virtud de lo requerido por la Resolución General N° 622/13 de la Comisión Nacional de Valores, informamos que no tenemos observaciones que formular sobre la información incluida en la Nota 12 a los estados contables individuales relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y contrapartida líquida requeridas por la citada normativa
- b) Las cifras en los estados contables adjuntos surgen de los registros contables auxiliares de la Entidad; que se encuentran pendientes de transcripción en los libros rubricados.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 13 de Noviembre de 2017.


Dr. Julián Pablo Laski
Sindico Titular